

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.
31 Mart 2020
Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar
Ve Dipnotları Raporu

İçindekiler

	Sayfa
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6 - 34

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)*

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
	Dipnot	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar			
Dönen Varlıklar		10.888.874	9.350.511
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	1.578.227	1.019.699
Finansal Yatırımlar	4	8.169.733	7.316.396
Ticari Alacaklar	5	962.219	996.635
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	20	943.231	985.625
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	18.988	11.010
Diğer Alacaklar	6	3.752	2.878
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	3.752	2.878
Peşin Ödenmiş Giderler	7	174.943	14.903
-İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		174.943	14.903
Diğer Dönen Varlıklar	8	-	-
Duran Varlıklar		554.168	551.390
Maddi Duran Varlıklar	9	454.202	458.254
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	14.012	17.315
Ertelenmiş Vergi Varlığı	11	85.954	75.821
Diğer Alacaklar	8	-	-
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	-	-
Toplam Varlıklar		11.443.042	9.901.901
Kaynaklar			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.039.036	842.443
Ticari Borçlar	5	160.928	95.033
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	20	40.144	17.687
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	120.784	77.346
Diğer Borçlar	6	53.685	46.306
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	53.685	46.306
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	119.815	105.485
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		389.449	313.799
Kısa Vadeli Karşılıklar	11	274.124	240.785
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	11	274.124	240.785
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		41.035	41.035
Uzun Vadeli Yükümlülükler		346.212	325.510
Uzun Vadeli Karşılıklar	10	144.890	124.188
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		144.890	124.188
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		201.322	201.322
Özkaynaklar		10.057.794	8.733.948
Ödenmiş Sermaye	12	5.500.000	5.500.000
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)		3.233.948	322.439
Net Dönem Karı veya Zararı		1.323.846	2.911.509
Toplam Kaynaklar		11.443.042	9.901.901

İlişikte yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)*

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Mart 2020	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Mart 2019
	Dipnot		
Hasılat	13	2.871.240	1.155.099
Brüt kar / (zarar)		2.871.240	1.155.099
Genel yönetim giderleri (-)	14,15	(1.506.765)	(908.136)
Pazarlama giderleri (-)	14,15	(10.458)	(23.974)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	147.485	3.451
Faaliyet karı / (zararı)		1.501.502	226.440
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	18	191.318	289.073
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		1.692.820	515.513
Vergi (gideri) / geliri	12	(368.974)	(113.537)
- Dönem vergi gideri (-)		(379.107)	(113.233)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)		10.133	(304)
Dönem karı / (zararı)		1.323.846	401.976
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-
Toplam kapsamlı gelir		1.323.846	401.976

İlişikte yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		
			Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)		Geçmiş Yıl Karları	Dönem Karı	Toplam
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)	12	5.500.000	-	-	(31.817)	354.256	5.822.439
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı		-	-	-	354.256	(354.256)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	401.976	401.976
31 Mart 2019 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	12	5.500.000	-	-	322.439	401.976	6.224.415
1 Ocak 2020 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)	12	5.500.000	-	-	322.439	2.911.509	8.733.948
Dönem karının geçmiş yıllar karlarına aktarımı		-	-	-	2.911.509	(2.911.509)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	1.323.846	1.323.846
31 Mart 2020 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	12	5.500.000	-	-	3.233.948	1.323.846	10.057.794

İlişikte yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ
TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
	Notl ar	1 Ocak-31 Mart 2020	1 Ocak-31 Mart 2019
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		440.820	133.440
Dönem karı / (zararı)		1.323.846	401.976
Dönem net karı/ (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		50.243	315.092
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9-10	30.865	15.819
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	11	68.371	-
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		68.371	-
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	17	-	(17.291)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		(135.328)	-
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	11	65.516	113.537
Nakit dışı kalemlere ilişkin diğer düzeltmeler		20.819	203.027
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(933.269)	(583.629)
Finansal yatırımlardaki azalış/(artış)	4	(853.336)	(176.252)
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler	5,6	33.542	(162.580)
Ticari borçlardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler	5,6	22.457	(111.364)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	7	(160.040)	-
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış / (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(26.713)	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		-	(133.433)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		440.820	133.439
B.YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		17.818	(6.739)
Alınan faiz		5.692	17.291
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9-10	(23.510)	(24.030)
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-	-
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		423.002	126.700
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Varlıklar Üzerindeki Etkisi		135.328	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış		558.330	126.700
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3-20	1.018.879	85.994
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	3-20	1.577.209	85.910

İlişikte yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

1. Şirket’in organizasyonu ve faaliyet konusu

Fiba Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (“Şirket”) 26 Eylül 2013 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiş ve 2 Ekim 2013 tarih ve 8417 sayılı Türk Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket’in merkezi Sarıkanarya Sokak Yolbulan Plaza B Blok No:16/11 34742 Kozyatağı Kadıköy İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket; Sermaye Piyasası Kurulu’ndan (“SPK”) 12 Aralık 2013 tarihinde portföy yöneticiliği yetki belgesini almıştır. Mevcut yetki belgesi 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde 6 Mart 2015 tarihinde yenilenmiştir.

SPK’nın III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne (Tebliğ) uyum sağlanması amacı ile SPK’nın 21 Kasım 2014 tarihli izni ile 26 Aralık 2014 tarihli Genel Kurul’da esas sözleşme değişikliği gerçekleşmiş ve bu değişiklik ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmiştir. Şirket’in kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Şirket’in kuruluş amacı, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Şirket, herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın SPK’ya bildirimde bulunmak ve SPK’nın portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, SPK’nın yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde;

- (i) Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması
 - (ii) Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması
 - (iii) Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması
- yan hizmetlerini de verebilir.

Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.’nin kurucusu olduğu yatırım fonları aşağıdaki gibidir:

- Fiba Portföy Para Piyasası Fonu
- Fiba Portföy Çoklu Varlık 2. Değişken Fonu
- Fiba Portföy Borçlanma Araçları Fonu
- Fiba Portföy Altın Fonu
- Fiba Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
- Fiba Portföy Hisse Fonu
- Fiba Portföy Eurobond Borçlanma Araçları Fonu
- Fiba Portföy Çoklu Varlık 1. Değişken Fonu
- Fiba Portföy Şekerbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
- Fiba Portföy Şekerbank Para Piyasası Fonu
- Fiba Portföy Serbest (döviz) Fonu
- Fiba Portföy Birinci Serbest Fonu
- Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.RE-PIE Gayrimenkul Yatırım Fonu

Şirket’in hisse senetleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir. Şirket’in ana ortağı ve kontrolü elinde bulunduran taraf sermayedeki %99 payı ile Fibabanka A.Ş.’dir. Şirket’in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 15’dir (31 Aralık 2019: 13).

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

Şirket’in finansal tablolarının hazırlanmasında uygulanan belli başlı muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

➤ TFRS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”lere) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS’ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Finansal tablolar, KGK tarafından 7 Haziran 2019 tarih ve 30794 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş finansal tablo örnekleri esas alınarak geliştirilen TFRS Taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 08 Mayıs 2020 tarihinden onaylanmıştır. Bu finansal tabloları Şirket Genel Kurulu’nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

➤ Kullanılan Para Birimi

Şirket’in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) olan TL ile sunulmuştur.

➤ İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkelerine göre hazırlamıştır.

➤ Karşılaştırmalı Bilgiler ve Sınıflandırmalar

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Aşağıda yapılan açıklamalar dışında, bu ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, en son yıllık finansal tablolarda esas alınan muhasebe politikaları ile aynıdır. Şirket, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 16 Kiralamalar standardını uygulamaya başlamıştır. Bunun yanı sıra, 1 Ocak 2019'dan itibaren diğer bazı standart değişiklikleri de yürürlüğe girmiştir. Ancak bu değişikliklerin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 16, kiracılar için tek bir kiralama muhasebesi modelini getirmiştir. Sonuç olarak, Şirket, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. Kiraya veren açısından muhasebeleştirme, önceki muhasebe politikalarına benzer şekildedir.

Şirket, ilk geçişte tüm kolaylaştırıcı hükümlerden yararlandığından kullanım hakkı varlığı ve kiralama borcunun eşit tutarda çıkmasıyla sonuçlanan kısmi geriye dönük yaklaşımı uygulamıştır.

A. Kiralama Tanımı

Daha önce, Şirket tarafından sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğine TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın kiralama işlemi içerip içermediğinin belirlenmesi"ne göre karar verilmekte iken Şirket artık, bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğini yeni kiralama tanımına dayanarak değerlendirmektedir. TFRS 16 uyarınca bir sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkının belirli bir süre için devredilmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içermektedir.

TFRS 16'ya geçişte, Şirket, hangi işlemlerin kiralama olarak sınıflandırılmasıyla ilgili olan kolaylaştırıcı uygulamayı kullanarak, kiralama olarak tanımlanma için eski haliyle uygulamayı seçmiştir. Dolayısıyla, TFRS 16'yı sadece daha önce kira sözleşmeleri olarak tanımlanan sözleşmelere uygulamıştır. TMS 17 ve TFRS Yorum 4'e göre kiralama içermeyen sözleşmelerin, bir kiralama işlemi içerip içermediği yeniden değerlendirilmemiştir. Bu nedenle, TFRS 16 kapsamındaki kiralama tanımı yalnızca 1 Ocak 2019'da veya sonrasında yapılan veya değişikliğe uğrayan sözleşmelere uygulanmıştır.

Şirket, bir kiralama bileşenini içeren bir sözleşmenin yeniden değerlendirilmesinde veya sözleşme başlangıcında, her bir kiralama sözleşmesi ve kiralama dışı bileşene, nispi tek başına fiyatına dayanarak dağıtmıştır. Bununla birlikte, kiracı olduğu mülkler için, Şirket kiralama dışı bileşenleri ayırmamayı ve kiralama olmayan ve kiraya vermeyen bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi seçmiştir.

B. Kiracı olarak

Şirket, gayrimenkul ve motorlu araç kiralaması yapmaktadır.

Kiracı olarak, Şirket daha önce kiralama işleminin, varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve faydaların tamamının devredilip devredilmediğinin değerlendirilmesine dayalı olarak faaliyet veya finansal kiralama olarak sınıflandırmıştır. TFRS 16 uyarınca, Şirket, yaptığı kiralamalar için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablosunda ayrı olarak sunmaktadır.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüğünü finansal tablolara alır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyeti üzerinden ölçülür ve sonradan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanarak iskonto edilir. Genel olarak, Şirket iskonto oranı olarak alternatif borçlanma faiz oranını kullanmıştır.

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (devamı)**B. Kiracı olarak (devamı)**

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra kiracı, kira yükümlülüğünün defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır. Kiralama süresinde ve varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede değişiklik olması durumunda ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması ve endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması durumlarında yeniden ölçülür.

Şirket, yenileme opsiyonlarını içeren bazı kira sözleşmeleri için kira süresini belirlemek için kendi yargısını kullanmıştır. Şirket’in bu tür opsiyonları uygulamak için makul ölçüde emin olup olmadığının değerlendirilmesi, kiralama süresini etkiler; dolayısıyla bu husus muhasebeleştirilen kiralama borçlarının ve kullanım hakkı varlıklarının tutarlarını etkilemektedir.

ii. Geçiş

Geçiş sırasında, TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar için, kira yükümlülüğü, geri kalan kira ödemelerinin kiracının ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları; her bir kiralama bazında ilk uygulama tarihinden hemen önce finansal durum tablosuna yansıtılan, ön ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş tüm kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş olan kira yükümlülüğüne eşit bir tutar üzerinden ölçülmüştür.

Şirket, daha önce TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar için TFRS 16’yı uygularken aşağıdaki kolaylaştırıcı uygulamaları kullanmıştır.

- İlk uygulama tarihinde kullanım hakkı varlığını ölçerken başlangıçtaki doğrudan maliyetleri dahil edilmemiştir.
- Sözleşmenin, sözleşmeyi uzatma veya sonlandırma seçenekleri içermesi durumunda, kiralama süresi belirlenirken bunlara ilişkin Yönetimin yeni değerlendirmeleri kullanılmıştır.

C. Finansal tablolara etkileri**i. Geçiş ve cari dönem etkisi**

Şirket, kiralama borçlarını ölçerken, 1 Ocak 2019 tarihindeki alternatif borçlanma oranını kullanarak kiralama ödemelerini iskonto etmiştir. Uygulanan ağırlıklı ortalama oran Türk Lirası cinsi kiralamalar için % 23,90’dır. TFRS 16’ya geçiş etkisi aşağıda özetlenmiştir.

	1 Ocak 2020	31 Mart 2020
Kullanım Hakkı Varlıkları	219.798	219.798
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	242.357	242.357

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Fiba Portföy Yönetim Anonim Şirketi tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve UMSK tarafından 28 Mart 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; UMSK’ya yeni UFRS’leri geliştirirken finansal raporlamaya rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır.

Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS’nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, UMSK’ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS’nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve’yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı

Bir işlemin bir varlık edinimi mi yoksa bir işletme edinimi ile mi sonuçlanacağını belirlemede güçlüklerle karşılaşmakta olup, bu husus uzun zamandır önemli bir mesleki yargı konusu olmuştur. UMSK, bu konuyu netleştirmek üzere; şirketlerin edindiği faaliyet ve varlıkların bir işletme mi yoksa yalnızca bir varlık grubu mu olduğuna karar vermelerini kolaylaştırmak amacıyla “işletme” tanımını değiştirmek amacıyla UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde değişiklik yapmıştır. Söz konusu değişiklikle; bir işletmenin girdiler ve bir süreç içermesi gerektiği teyit edilerek, sürecin asli olmasının yanı sıra süreç ve girdilerin birlikte çıktıların oluşturulmasına önemli katkıda bulunması gerektiği hususlarına açıklık getirilmiştir. Müşterilere sunulan mal ve hizmetler ile olağan faaliyetlerden diğer gelirler tanımına odaklanarak işletme tanımı sadeleştirilmiştir. Bir şirketin bir işletme mi yoksa bir varlık grubu mu edindiğine karar verme sürecini kolaylaştırmak için uygulaması isteğe bağlı olan bir konsantrasyon testi eklenmiştir. Bu uygulama, varlıkların gerçeğe uygun değerinin büyük bir kısmının tek bir tanımlanabilir varlığa veya benzer tanımlanabilir varlıklar grubuna yoğunlaştırılması durumunda bir varlık edinilmesine yol açan basitleştirilmiş bir değerlendirmedir. Finansal tablo hazırlayıcıları konsantrasyon testini uygulamayı seçmezlerse veya test başarısız olması durumunda yapılacak değerlendirme önemli bir sürecin varlığına odaklanır. UFRS 3’deki değişikliklerin 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde elde edilen işletmeler için geçerli olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

UFRS 3’deki değişikliğin uygulanmasının, Fiba Portföy Yönetim Anonim Şirketi’nin konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Gösterge Faiz Oranı Reformu (UFRS 9, UMS 39 ve UFRS 7’de Yapılan Değişiklikler)

Eylül 2019’da yayınlanan UFRS 9, UMS 39 ve UFRS 7’yi değiştiren Gösterge Faiz Oranı Reformu, Bölüm 6.8’i ekledi ve paragraf 7.2.26’yı değiştirmiştir. UMSK 2018 yılında, uluslararası gösterge faiz oranlarının değiştirilmesinden önce ve sonra ele alınacak hususları ayrı olarak belirlemiş ve bunları değişiklik öncesi ve değişikliğe ilişkin hususlar olarak sınıflandırmıştır.

UMSK tarafından yapılan değişiklikler sonucunda UFRS 9 ve UMS 39’da yer alan finansal riskten korunma muhasebesi hükümlerinde dört temel konuda istisna sağlanmıştır. Bu konular:

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

Riskten korunma muhasebesine ilişkin diğer hükümlerde bir değişiklik yapılmamıştır. Şirket, yukarıda belirtilen istisnaları, Gösterge Faiz Oranı Reformundan doğrudan etkilenen tüm korunma ilişkilerine uygulayacaktır. Bu değişikliklerin yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.5.1 Hasılat

Portföy yönetimi komisyon gelirleri ve performans ücreti gelirleri:

Portföy yönetim komisyonu gelirleri, Şirket tarafından yönetilen yatırım fonlarının fon toplam değeri üzerinden ve bireysel müşterilerinin sözleşme ile belirlenmiş bir oran kullanılarak hesaplanan yönetim ücretlerinden oluşmaktadır. Portföy yönetimi komisyonları, tahakkuk esasına göre hizmetin verildiği dönemde gelir kaydedilmektedir. Portföy yönetim sözleşmesinde belirlenen performans kriterleri üzerinden getiri elde edilmesi halinde sözleşmede belirlenen oranda performans komisyonu gelir kaydedilmektedir.

Faiz gelirleri:

Faiz gelirleri kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, vadeli mevduat faizlerinden oluşmaktadır.

2.5.2 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.3 Finansal Araçlar

Şirket’in TFRS 9’a göre finansal varlıklarını nasıl sınıflandırdığı, ölçtüğü ve ilgili gelir ve giderleri nasıl muhasebeleştirdiği konusunda detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur.

TFRS 9’a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer (“GUD”) farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen - özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olup olmadığı değerlendirilmiş ve önemlilik seviyesinin üzerinde bir etkisi olmadığı tespit edilmiştir.

Muhasebeleştirme ve ilk ölçüm

Şirket, ticari alacakları ve borçlanma araçlarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Şirket bütün diğer finansal varlık ve yükümlülükleri sadece ve sadece, ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf olduğu işlem tarihinde muhasebeleştirmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer (GUD) değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ve finansal yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de GUD’a ilave edilerek ölçülür. Önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar, ilk muhasebeleştirmede işlem bedeli üzerinden ölçülür.

Sınıflandırma ve sonraki ölçüm

İlk defa finansal tablolara alınırken, bir finansal araç belirtilen şekilde sınıflandırılır; itfa edilmiş maliyetinden ölçülenler, GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler (borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar), GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler (özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar) veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler.

Finansal araçlar ilk muhasebeleştirilmelerini müteakip, Şirket finansal varlıkların yönetimi için kullandığı işletme modelini değiştirmedeği sürece yeniden sınıflandırılmaz.

Finansal varlıklar, Şirket, finansal varlıkları yönetmek için işletme modelini değiştirmedeği sürece ilk muhasebeleştirilmesinden sonra yeniden sınıflandırılmaz. Bu durumda, etkilenen tüm finansal varlıklar, işletme modelindeki değişikliği izleyen ilk raporlama döneminin ilk gününde yeniden sınıflandırılır.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Alım satım amacıyla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, GUD’undaki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde GUD değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.3 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi:

Şirket, iş modelinin varlıkların yönetilme şeklini ve yönetime sağlanan bilgiyi en iyi şekilde yansıtması amacıyla bir finansal varlığın portföy düzeyinde elde tutulma amacını değerlendirmektedir. Ele alınan bilgiler şunları içerir:

- portföy için belirlenmiş politikalar ve hedefler ve bu politikaların uygulamada kullanılması. Bunlar, yönetimin stratejisinin, sözleşmeden kaynaklanan faiz gelirini elde etmeyi, belirli bir faiz oranından yararlanmayı devam ettirmeyi, finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmayı veya varlıkların satışı yoluyla nakit akışlarını gerçekleştirmeye odaklanıp odaklanmadığını içerir;
- iş modeli ve iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların performanslarının Şirket yönetimine nasıl raporlandığı;
- iş modelinin (iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların) performansını etkileyen riskler ve özellikle bu risklerin yönetim şekli;
- işletme yöneticilerine verilen ilave ödemelerin nasıl belirlendiği (örneğin, ilave ödemelerin yönetilen varlıkların GUD’una göre mi yoksa tahsil edilen sözleşmeye bağlı nakit akışlarına göre mi belirlendiği) ve
- önceki dönemlerde yapılan satışların sıklığı, değeri, zamanlaması ve nedeni ile gelecekteki satış beklentileri.

Finansal varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılmaya uygun olmayan işlemlerde üçüncü taraflara devredilmesi, Şirket’un varlıklarını finansal tablolarında sürekli olarak muhasebeleştirilmesiyle tutarlı olarak bu amaçla satış olarak kabul edilmez.

Alım satım amacıyla elde tutulan veya GUD esas alınarak yönetilen ve performansı bu esasa göre değerlendirilen finansal varlıklar, GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

Finansal varlıklar – Sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesi

Bu değerlendirme amacıyla, anapara, finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasındaki GUD’udur. Faiz; paranın zaman değeri, belirli bir zaman dilimine ilişkin anapara bakiyesine ait kredi riski, diğer temel borç verme risk ve maliyetleri (örneğin, likidite riski ve yönetim maliyetleri) ile kar marjından oluşur.

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesinde, Şirket sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alır. Bu değerlendirme, finansal varlığın bu koşulu yerine getirmeyecek şekilde sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştiren sözleşme şartlarını içerip içermediğinin değerlendirilmesini gerektirir. Bu değerlendirmeyi yaparken, Şirket aşağıdakiler dikkate alır:

- Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştirebilecek herhangi bir şarta bağlı olay (diğer bir ifadeyle tetikleyici olay);
- Değişken oranlı özellikler de dahil olmak üzere, sözleşmeye bağlı kupon faiz oranını düzelten şartlar;
- Erken ödeme ve vadesini uzatma imkanı sağlayan özellikleri; ve

- Şirket’in belirli varlıklardan kaynaklanan nakit akışlarının elde edilmesini sağlayan sözleşmeye bağlı haklarını kısıtlayıcı şartlar (örneğin, rucu edilememe özelliği).

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**2.5.3 Finansal Araçlar (devamı)**

Erken ödeme özelliği, sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir bedel içeren peşin ödenen tutarları büyük ölçüde anaparanın ve anapara bakiyesine ilişkin faizlerin ödenmemiş tutarını yansıtıyorsa sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemeleri kriteriyle tutarlıdır.

Ayrıca, (i) finansal varlık sözleşmeye bağlı nominal değeri üzerinden primli veya iskontolu olarak alınmışsa, (ii) sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir ek bedel ödemesini içeren peşin ödenen tutarlar büyük ölçüde sözleşmeye bağlı nominal değeri ve tahakkuk eden (ancak ödenmemiş) faizi yansıtıyorsa ve (iii) ilk muhasebeleştirmede erken ödeme özelliğinin GUD’unun önemsiz olması durumunda, bu kritere uygun olduğu kabul edilir.

Finansal varlıklar – Sonraki ölçümünden kaynaklanan kazanç veya kayıplar

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde GUD’ları üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir..
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde GUD’u üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde GUD’u üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

Finansal yükümlülükler – Sınıflama, sonraki ölçüm ve kazanç ve kayıplar

Finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyetinden ölçülen ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır.

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Bir finansal yükümlülük, alım satım amaçlı elde tutulan tanımını karşılama durumunda GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülük, türev araç olması ya da ilk kez kayda alınması sırasında bu şekilde tanımlanması durumunda alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülük olarak sınıflandırılır. GUD’u kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, GUD’ları ile ölçülürler ve faiz gelirleri de dahil olmak üzere, net kazanç ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.3 Finansal Araçlar (devamı)

Diğer finansal yükümlülükler, ilk kayıtlara alınmalarını takiben gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları ile itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek ölçülür. Faiz giderleri ve kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bu yükümlülükler kayıtlardan çıkarılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal tablo dışı bırakma

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarla ilgili nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerinin sahipliğini önemli ölçüde devrettiğinde veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları ne önemli ölçüde devretmiş ne de önemli ölçüde elinde bulundurmakta olması durumunda, ilgili finansal varlık üzerinde kontrol sahibi olmaya devam etmiyorsa söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır.

Şirket, bir finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları önemli ölçüde elinde bulundurmaya devam etmesi durumunda, ilgili finansal varlığı finansal durum tablosuna kayıtlara almaya devam eder.

Finansal yükümlülükler

Şirket, bir finansal yükümlülük sadece ve sadece, ilgili yükümlülüğe ilişkin borç ortadan kalktığı veya iptal edildiği zaman finansal durum tablosundan çıkarır. Ayrıca, mevcut bir finansal yükümlülüğün koşullarında veya nakit akışlarında önemli bir değişiklik yapılması durumunda da Şirket bir finansal yükümlülüğü finansal durum tablosundan çıkarır. Bunun yerine, değiştirilmiş şartlara dayanarak GUD’u üzerinden yeni bir finansal yükümlülük muhasebeleştirilmesini gerektirir.

Finansal yükümlülüğün kayıtlarından çıkartılmasında, defter değeri ile bu yükümlülüğe ilişkin olarak ödenen tutar (devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü yükümlülük de dâhil) arasındaki fark, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi

Şirket, finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek veya varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapma niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

2.5.4 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları ile ters repo işlemlerinden alacaklar ve borsa para piyasasından alacakları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta, kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

Finansal yükümlülükler

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.4 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal, ticari ve diğer borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

2.5.5 Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) olan TL ile sunulmuştur.

Finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları oluştuğu dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler.

2.5.6 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.5.7 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.8 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket’in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket’in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

2.5.9 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket’in, bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket’in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.5.10 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

2.5.11 Nakit Akış Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir.

Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Bankadaki nakit	1.578.227	1.019.699
~ Vadeli mevduat	1.570.456	952.050
~ Vadesiz mevduat	7.771	67.649
Toplam	1.578.227	1.019.699

31 Mart 2020 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Mart 2020 USD	Değerleme Kuru	31 Mart 2020 TL
ABD Doları	1.25%	15.04.2020	240,859	6.516	1.569,437
			240,859		1.569,437

31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2019 USD	Değerleme Kuru	31 Aralık 2019 TL
ABD Doları	2.25%	7.01.2020	80,000	5.9402	475,216
ABD Doları	2.25%	3.02.2020	80,134	5.9402	476,013
			160,134		951,229

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	1.578.227	1.019.699
Faiz tahakkukları	(1.018)	(820)
Toplam	1.577.209	1.018.879

4. Finansal yatırımlar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	8.169.733	7.316.396
Toplam	8.169.733	7.316.396

	31 Mart 2020		
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değer	Kayıtlı Değeri
Yatırım fonları	6.722.716	8.169.733	8.169.733
Toplam	6.722.716	8.169.733	8.169.733

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

4. Finansal yatırımlar (devam)

		31 Aralık 2019	
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değer	Kayıtlı Değeri
Yatırım fonları	6.170.654	7.316.396	7.316.396
Toplam	6.170.654	7.316.396	7.316.396

5. Ticari alacaklar ve borçlar

- Ticari alacaklara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:*

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 20)	943.231	985.625
~Fon ve portföy yönetim komisyonu alacakları (*)	943.231	985.625
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	18.988	11.010
Toplam	962.219	996.635

(*)Fon ve portföy yönetim komisyonu alacakları, Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları’nın ve Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emeklilik Fonları’nın yönetimine ilişkin alacaklardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

- Ticari borçlara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:*

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 20)	40.144	17.687
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	120.784	77.346
~Yurtiçi satıcılar	108.142	67.164
~Diğer borç ve gider karşılıkları	12.642	10.182
Toplam	160.928	95.033

6. Diğer alacaklar ve borçlar

- Diğer alacaklara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:*

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla diğer alacaklar 3.752 TL tutarındaki personel Asgari Geçim İndirim alacağından oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 2.878 TL).

- Diğer borçlara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:*

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	53.685	46.306
~ Ödenecek vergi, resim ve harçlar	53.685	46.306
Toplam	53.685	46.306

7. Peşin ödenmiş giderler

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Sigorta giderleri	64.296	1.278
Veri dağıtım program giderleri ve otomasyon programı	39.258	13.625
SPK Yetki Belgesi Harcı	71.389	-
Toplam	174.943	14.903

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

8. Diğer dönen ve diğer duran varlıklar

- Diğer dönen varlıklara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2020 Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

9. Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıkların 1 Ocak – 31 Mart 2020 dönemine ilişkin hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem

Maliyet	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2020
Demirbaşlar	98.576	23.510	-	122.086
Özel Maliyet	264.729	-	-	264.729
Kullanım Hakkı Varlıkları	274.748	-	-	274.748
	638.053	23.510	-	661.563

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2019	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Mart 2020
Demirbaşlar	(43.268)	(5.176)	-	(48.444)
Özel Maliyet	(81.581)	(13.200)	-	(94.781)
Kullanım Hakkı Varlıkları	(54.950)	(9.186)	-	(64.136)
	(179.799)	(27.562)	-	(207.361)
Net	458.254	4.052	-	454.202

Maddi duran varlıkların 1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem

Maliyet	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Demirbaşlar	79.619	18.957	-	98.576
Özel Maliyet	234.895	29.834	-	264.729
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	274.748	-	274.748
	314.514	323.539	-	638.053

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2019	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Demirbaşlar	(28.275)	(14.993)	-	(43.268)
Özel Maliyet	(34.560)	(47.021)	-	(81.581)
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	(54.950)	-	(54.950)
	(62.835)	(116.964)	-	(179.799)
Net	251.679	206.575	-	458.254

10. Maddi olmayan duran varlıklar

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak – 31 Mart 2020 dönemine ilişkin hareketi aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem

Maliyet	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2020
Haklar	24.030	-		24.030
	24.030	-	-	24.030
	1 Ocak 2019	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Mart 2020
Birikmiş amortismanlar				
Haklar	(6.715)	(3.303)		(10.018)
Net	17.315	(3.303)	-	14.012

1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin hareketi aşağıdaki gibidir

Cari Dönem

Maliyet	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Haklar	-	24.030		24.030
	-	24.030	-	24.030
	1 Ocak 2019	Cari dönem amortismanı	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Birikmiş amortismanlar				
Haklar	-	(6.715)		(6.715)
Net	-	17.315	-	17.315

11. Çalışanlara sağlanan faydalar**■ Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar**

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	70.084	53.995
Ödenecek personel ücret vergileri	49.731	51.490
Toplam	119.815	105.485

11. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)**■ Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar**

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar 274.124 TL tutarında kullanılmamış izin yükümlülüğü ile ilgili karşılıklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 240,785 TL).

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

<u>Kullanılmamış izin karşılığı:</u>	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Dönem başı	240.785	168.531
Dönem gideri	33.339	123.133
Dönem içinde iptal edilen karşılık (-)	-	(50.879)
Dönem Sonu	274.124	240.785

▪ Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Türk kanunlarına göre Şirket ve Bağlı Ortaklıklar’ı en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 23 Mayıs 2002 tarihi itibarıyla ilgili yasa değişikliğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar, 31 Mart 2020 itibarıyla 6.730 TL (31 Aralık 2019: 6.380 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Söz konusu karşılık, Şirket’in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. 31 Mart 2020 itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %8,00 enflasyon (31 Aralık 2019: %8) ve iskonto oranı %13,50 (31 Aralık 2019: %13,50) varsayımlarına göre yaklaşık %5,09 olarak elde edilen reel iskonto oranı (31 Aralık 2019: %5,09) kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 6.730 TL (31 Aralık 2019: 6.380 TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	124.188	71.123
Faiz maliyeti	4.231	12.893
Hizmet maliyeti	12.314	39.204
Dönem içi ödemeler	-	(48.373)
Aktüeryal fark	4.157	49.321
Dönem sonu itibarıyla	144.890	124.188

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

12. Vergi varlık ve yükümlülükleri

31 Mart 2020 tarihinde sona eren döneme ilişkin kar veya zarar tablosundaki vergiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Cari vergi gideri	(379.107)	(853.703)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	10.133	30.227
Toplam	(368.974)	(823.474)

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2019 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22’dir. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir vergisi stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

12. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktif ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı uzun vadeli ürünler için %20 olup, kısa vadeli ürünlerde %22 üzerinden hesaplanmaktadır. (2019: %22).

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden kalemler aşağıda belirtilmiştir:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	419.014	87.390	364.973	77.044
Kullanım Hakkı Varlıkları	20.819	4.580	22.562	4.964
Ertelenmiş vergi varlıkları		91.970		82.008
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	29.011	(6.016)	28.354	(6.187)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(6.016)		(6.187)
Net ertelenmiş vergi varlık/yükümlülüğü		85.954		75.821

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	75.821	45.594
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	10.133	30.227
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	85.954	75.821

Dönem vergi gelirinin/(giderinin) dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Vergi öncesi Kar/(Zarar)	1.692.820	3.734.983
Yasal vergi oranı	%22	%22
Yasal oran kullanılarak hesaplanan gelir vergisi	(368.219)	(821.695)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(755)	(1.779)
Vergi geliri/ (gideri)	(368.974)	(823.474)

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

13. Özkaynaklar

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Pay oranı (%)	31 Mart 2020	Pay oranı (%)	31 Aralık 2019
<u>Ortaklar</u>				
~ Fibabanka A.Ş.	%99,00	5.445.000	%99,00	5.445.000
~ Fiba Holding A.Ş.	%1,00	55.000	%1,00	55.000
Toplam	%100	5.500.000	%100	5.500.000

Şirket’in sermayesi 5.500.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerinde 5.500.000 adet hisseye ayrılmıştır (2019: her biri 1 TL). Şirket sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

14. Hasılat

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
<u>Hizmet Gelirleri</u>		
~ Fon yönetim ücreti	2.812.716	1.155.099
~ Bireysel portföy yönetim ücreti	58.524	-
Toplam	2.871.240	1.155.099

15. Pazarlama ve genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Genel yönetim giderleri (-)	1.506.765	908.136
Pazarlama giderleri (-)	10.458	23.974
Toplam	1.517.223	932.110

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

16. Niteliklerine göre giderler

Niteliklerine göre faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Personel giderleri	938.118	594.180
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	101.703	77.677
Vergi resim ve harçlar	160.062	68.047
Fon İşletme Gideri	84.270	42.389
İşletme Giderleri	47.017	47.704
Pazarlama giderleri	83.715	23.974
Kira ve ofis aidatı	40.263	31.524
Amortisman giderleri	41.192	15.818
Denetim ve müşavirlik giderleri	6.490	11.304
Diğer	14.393	19.493
Toplam	1.517.223	932.110

17. Esas faaliyetlerden diğer gelir / (giderler)

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Kur Farkı Gelirleri	147.485	3.451
Toplam	147.485	3.451

18. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirlere ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Vadeli mevduat faiz geliri	5.693	17.291
Yatırım fonu gerçeğe uygun değer artışı geliri	172.350	271.782
Menkul Kıymet Satış Gelirleri	13.275	-
Toplam	191.318	289.073

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gider bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. Pay başına kazanç

Şirket'in payları borsada işlem görmediğinden, ekli finansal tablolarda pay başına kazanç tutarı hesaplanmamıştır.

20. İlişkili taraf açıklamaları

Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf; Türkiye'de kurulmuş olan Fibabanka A.Ş.'dir.

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

▪ Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Fibabanka A.Ş.		
~ Vadeli mevduat	1.569.437	951.229
~ Vadesiz mevduat	902	57.661
Toplam	1.570.339	1.008.890

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Mart 2020
ABD Doları	%1.25	15.04.2020	240.859

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2019
ABD Doları	%2.25	07.01.2020	80.000
ABD Doları	%2.25	03.02.2020	80.134

Vadeli mevduat tutarının tamamı Fibabanka USD vadeli mevduat bakiyesinden oluşmaktadır.
(31.12.2019: USD vadeli mevduat)

▪ İlişkili taraflardan alacaklar

Şirket'in 31 Mart 2020 itibarıyla ilişkili şirketlerden ticari alacakları 929.153 TL Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları ve Fiba Hayat Emeklilik A.Ş.'dendir. (31 Aralık 2019: ilişkili şirketlerden ticari alacakları 985.625 TL Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları ve Fiba Hayat Emeklilik A.Ş.'dendir.)

▪ İlişkili taraflara borçlar

Şirket'in 31 Mart 2020 itibarıyla ilişkili şirketlere olan ticari borçları 30.432 TL olup Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve Fibabanka A.Ş.'yedir. (Şirket'in 31 Aralık 2019 itibarıyla ilişkili şirketlere olan ticari borçları 17.687 TL olup, ilişkili şirketler Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. ve Fibabanka A.Ş.'dir.)

İlişkili taraflar ile olan önemli işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Vadeli mevduat faiz geliri		
-Fibabanka A.Ş.	5.693	1.321
Toplam	5.693	1.321

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

20. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Fon yönetim komisyonu geliri		
~ Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	2.564.126	6.142.980
~ Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fonları	248.590	868.676
Toplam	2.812.716	7.011.656
Fibabanka A.Ş.		
~ Kira Giderleri	-	-
~ Ortak gider katılım payı giderleri	-	-
~ Bilgi teknolojileri bakım gideri	10.500	42.000
~ Banka masrafları	52	94
Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
~ Vefat sigortası	-	1.616
~ Kira Giderleri	40.263	94.655
~ Ortak gider katılım payı giderleri	16.010	96.112
Toplam	66.825	234.477

Genel müdür ve yönetim kurulu üyelerinden oluşan üst düzey yöneticilere sağlanan ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi menfaatler toplamı 31 Mart 2020 tarihinde sona eren dönemde 122.375 TL’dir (31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemde: 489.153 TL).

21. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**Sermaye riski yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri**

SPK Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1) Madde 28 kapsamında Şirket’in asgari ödenmiş sermaye tutarı 5.000.000 TL’den az olamaz.

Şirket 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Finansal risk faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket’in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket’in operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır. Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak gerek yazılı genel bir mevzuat gerekse de faiz riski, kredi riski ve diğer türevsel olmayan finansal araçların kullanımı ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan yazılı prosedürler oluşturulur.

Kredi riski

Alacaklar için, karşı tarafın anlaşılan yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Şirket’in alacakları çoğunlukla grup şirketlerinden olduğundan, bu riskin minimum düzeyde olduğu düşünülmektedir. Şirket’in kullandığı kredisi bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır)

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
31 Mart 2020	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili Taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	943.231	18.988	-	3.752	1.569.437	-
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	943.231	18.988	-	3.752	1.569.437	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan. aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı						
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)						
- Değer düşüklüğü (-)						
- Net değer teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı						
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)						
- Değer düşüklüğü (-)						
- Net değer teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı						
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde. alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)***21. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat (**)	Finansal yatırımlar
31 Aralık 2019	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili Taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	985.625	11.010	-	2.878	951.229	-
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	985.625	11.010	-	2.878	951.229	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan. aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

() Tutarın belirlenmesinde. alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.*

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

21. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması. Şirket’in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket’in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Faiz oranı duyarlılığı

Şirket’in finansal varlıkları sabit faizli araçlardır.

Kur riski

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını ve yükümlülüklerini Türk Lirası’na çevirirken işlem tarihlerindeki kur ile raporlama tarihindeki kur oranlarındaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket’in, 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden yapılan işlemlerini TL’ye çevirirken kullandığı döviz kurları TL olarak aşağıdaki tabloda verilmiştir:

ABD Doları	
31 Mart 2020	6,5160
31 Aralık 2019	5,9402

Aşağıdaki tablo 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları TL cinsinden gösterecek şekilde yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

Maruz kalan kur riski

Türk Lirası’nın aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kazanmasının/kaybının 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, kar/zararda vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Kar / (Zarar)		Özkaynak(*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Mart 2020				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	156.944	(156.944)	156.944	(156.944)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	156.944	(156.944)	156.944	(156.944)
TOPLAM	156.944	(156.944)	156.944	(156.944)

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI
DİPNOTLAR (DEVAMI)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

21. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Maruz kalınan kur riski (devamı)

	Kar / (Zarar)		Özkaynak ^(*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2019				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	95.123	(95.123)	95.123	(95.123)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	95.123	(95.123)	95.123	(95.123)
TOPLAM	95.123	(95.123)	95.123	(95.123)

Likidite riski

Likidite riski. Şirket’in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket’in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

Likidite riski tablosu:

31 Mart 2020						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	Vadesiz (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler	456.970	456.970	230.389	94.656	131.925	-
Ticari borçlar	160.928	160.928	160.928	-	-	-
Diğer borçlar	53.685	53.685	53.685	-	-	-
Kiralama İşlemlerinden borçlar	242.357	242.357	15.776	94.656	131.925	-
Toplam yükümlülük	456.970	456.970	230.389	94.656	131.925	-
31 Aralık 2019						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	Vadesiz (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler	383.695	383.695	157.114	94.656	131.925	-
Ticari borçlar	95.033	95.033	95.033	-	-	-
Diğer borçlar	46.306	46.306	46.306	-	-	-
Kiralama İşlemlerinden borçlar	242.357	242.357	15.776	94.656	131.925	-
Toplam yükümlülük	383.695	383.695	157.114	94.656	131.925	-

FİBA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (DEVAMI)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

21. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Şirket’in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının beklenen vadelere göre dağılımının sözleşme uyarınca vadelere göre farklılık arz etmemesi sebebiyle beklenen vadelere ilişkin ayrıca bir tablo sunulmamıştır.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
31 Mart 2020		
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	1.578.227	1.578.227
Finansal yatırımlar	8.169.733	8.169.733
Ticari alacaklar	962.219	962.219
Diğer alacaklar	3.752	3.752
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	160.928	160.928
Diğer borçlar	53.685	53.685
31 Aralık 2019		
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri (*)	1.019.699	1.019.699
Finansal yatırımlar	7.316.396	7.316.396
Ticari alacaklar	996.635	996.635
Diğer alacaklar	2.878	2.878
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	95.033	95.033
Diğer borçlar	46.306	46.306

22. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.