

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 MART 2018
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

01 Ocak - 31 Mart 2018 Ara Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar

İÇİNDEKİLER

SAYFA NO

Finansal Durum Tablosu.....	1-2
Kar Zarar Tablosu.....	3
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu.....	4
Özkaynak Değişim Tablosu.....	5
Nakit Akış Tablosu.....	6
Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar	7-40

1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu.....	7
2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	7
3 İşletme Birleşmeleri	17
4 Diğer İşletmelerdeki Paylar.....	17
5 Bölümlere Göre Raporlama	17
6 Nakit ve Nakit Benzerleri.....	17
7 Finansal Yatırımlar.....	18
8 Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar ve Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	18
9 Diğer Finansal Yükümlülükler.....	18
10 Ticari Alacak ve Borçlar	19
11 Diğer Alacak ve Borçlar.....	19
12 Türev Araçlar	19
13 Stoklar	20
14 Canlı Varlıklar.....	20
15 Peşin Ödenmiş Giderler Ve Ertelenmiş Gelirler	20
16 Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar.....	20
17 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	20
18 Maddi Duran Varlıklar	20
19 Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21
20 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar.....	22
21 Devlet Teşvik ve Yardımları	22
22 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler.....	22
23 Taahhütler	22
24 Çalışanlara Sağlanan Faydalar	22
25 Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar Ve Borçlar.....	23
26 Diğer Varlık Ve Yükümlülükler.....	23
27 Özkaynaklar	24
28 Satışlar ve Satışların Maliyeti.....	25
29 Araştırma ve Geliştirme Giderleri, Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri.....	25
30 Niteliklerine Göre Giderler	26
31 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler.....	26
32 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler.....	26
33 Finansman Gelirleri / Giderleri	26
34 Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler.....	27
35 Gelir Vergileri	27
36 Pay Başına Kazanç / Kayıp	28
37 İlişkili Taraf Açıklamaları.....	28
38 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi.....	29
39 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)	
40 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar	40
41 Finansal tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir Ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar	40

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31.03.2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31.03.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2017
VARLIKLAR	Notlar		
Dönen Varlıklar		2.914.501	2.320.474
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	1.285.240	1.766.000
Finansal Yatırımlar	7	520.000	300.000
Ticari Alacaklar	10	-	-
Diğer Alacaklar	11	62.239	5.041
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>11</i>	<i>62.239</i>	<i>3.934</i>
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>11, 37</i>	<i>-</i>	<i>1.107</i>
Peşin Ödenmiş Giderler	15	1.016.474	224.318
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	25	30.548	24.906
Diğer Dönen Varlıklar	26	-	209
Toplam		2.914.501	2.320.474
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	-	-
Duran Varlıklar		524.083	457.411
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Ticari Alacaklar	10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	-	-
Maddi Duran Varlıklar	18	78.578	59.551
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	22.831	14.466
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	<i>19</i>	<i>22.831</i>	<i>14.466</i>
Peşin Ödenmiş Giderler	15	287	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	422.387	383.394
Diğer Duran Varlıklar	26	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		3.438.584	2.777.885

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem
	Notlar	31.03.2018	31.12.2017
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.165.024	472.331
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	-	2.017
Ticari Borçlar	10	257.125	343.730
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	257.125	343.730
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	10, 37	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	132.874	105.528
Diğer Borçlar	11	775.025	14.903
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	21.408	14.903
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	11, 37	753.617	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	22	-	6.153
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	22	-	714
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	22	-	5.439
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
Toplam		1.165.024	472.331
Uzun Vadeli Yükümlülükler		14.827	13.602
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	22, 24	14.827	13.602
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	22, 24	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	22, 24	14.827	13.602
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Borçlar	25	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
ÖZKAYNAKLAR		2.258.733	2.291.952
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27	2.258.733	2.291.952
Ödenmiş Sermaye		4.750.000	4.750.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birkmiş Diğer			
Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(7.021)	(2.389)
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		(2.455.659)	(700.224)
Net Dönem Karı / Zararı		(28.587)	(1.755.435)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		3.438.584	2.777.885

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01.2018 31.03.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2017 31.12.2017
Hasılat	28	609.256	33.769
Satışların Maliyeti (-)	28	-	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)		609.256	33.769
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı		-	-
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)		-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / (Zarar)		-	-
BRÜT KAR / (ZARAR)		609.256	33.769
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29, 30	(636)	(2.282)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29, 30	(722.684)	(2.286.059)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29, 30	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31	52.476	310.358
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	31	(3.429)	(36.203)
ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI)		(65.017)	(1.980.417)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	16	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	32	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	32	-	-
FİNANSMAN GELİR GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KAR/ZARARI		(65.017)	(1.980.417)
Finansman Gelirleri	33	-	22.373
Finansman Giderleri (-)	33	(1.405)	(8.615)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		(66.422)	(1.966.659)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	35	37.835	211.224
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)		-	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)		37.835	211.224
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		(28.587)	(1.755.435)
<u>DURDURULAN FAALİYETLER</u>			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)			
DÖNEM KARI / (ZARARI)		(28.587)	(1.755.435)
Dönem Kar / Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		(28.587)	(1.755.435)

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
 (Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

**Bağımsız
Denetimden**

**Bağımsız
Denetimden**

		Geçmemiş Cari Dönem 01.01.2018 31.03.2018	Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2017 31.12.2017
	Notlar		
DÖNEM KAR / ZARARI	36	(28.587)	(1.755.435)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(4.632)	(2.389)
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları			
Maddi Olmayan Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(5.790)	(2.986)
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar			
Diğer			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		1.158	597
- Dönem Vergi Geliri/Gideri			
- Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri		1158	597
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları			
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları			
Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları			
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar			
Özkaynak Yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar			
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/gideri			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			-
- Dönem Vergi Geliri/Gideri			
- Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri			
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		(4.632)	(2.389)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR			
		(33.219)	(1.757.824)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		(33.219)	(1.757.824)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana ortaklık payları		(33.219)	(1.757.824)

İlişikteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar			
	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		Net Dönem Kar/Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Özkaynaklar	
Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem									
1 Ocak 2018 (Dönem Başı)	27	4.750.000	2.389	-	700.224	-	1.755.435	2.291.952	2.291.952
Sermaye Arttırımı		-	-		-	-	-	-	-
Hatalara İlişkin Düzeltmeler	27	-	-		-	-	-	-	-
Transferler	27	-	-	-	1.755.435	1.755.435	-	-	-
Sermaye Arttırımı							-	-	-
Sermaye Ödemesi							-	-	-
Temettüler			-				-	-	-
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalışlar		-	-		-	-	-	-	-
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış		-	-		-	-	-	-	-
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler		-			-	-	-	-	-
Diğer							-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	(4.632)		-	(28.587)	(33.219)	(33.219)	(33.219)
- Net Dönem Kar Zararı	27	-	-		-	-	-	-	-
- Diğer Kapsamlı Gelir		-	(4.632)		-	(28.587)	(33.219)	(33.219)	(33.219)
31 Mart 2018 (Dönem Sonu)									
27	4.750.000	-	7.021	-	2.455.659	-	28.587	2.258.733	2.258.733
Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem									
1 Ocak 2017 (Dönem Başı)									
27	3.000.000		-		(139.750)	(560.474)	2.299.776	2.299.776	
Sermaye Arttırımı		1.750.000	-		-	-	1.750.000	1.750.000	
Hatalara İlişkin Düzeltmeler	27	-	-		-	-	-	-	-
Transferler	27	-	-		(560.474)	560.474	-	-	-
Sermaye Arttırımı							-	-	-
Sermaye Ödemesi		-	-				-	-	-
Temettüler		-	-				-	-	-
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalışlar		-	-				-	-	-
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış							-	-	-
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler							-	-	-
Diğer							-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	(2.389)		-	(1.755.435)	(1.757.824)	(1.757.824)	(1.757.824)
- Net Dönem Kar Zararı	27	-	-		-	(1.755.435)	(1.755.435)	(1.755.435)	(1.755.435)
- Diğer Kapsamlı Gelir		-	(2.389)		-	-	(2.389)	(2.389)	(2.389)
31 Aralık 2017 (Dönem Sonu)									
27	4.750.000		(2.389)		(700.224)	(1.755.435)	2.291.952	2.291.952	

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 MART 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki
		Cari Dönem	Dönem
	Notlar	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.12.2017
A) İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(438.509)	569.808
DÖNEM KARI / (ZARARI)		(28.587)	(1.755.435)
Dönem Net kar/(Zararı) Mutabakatıyla ilgili Düzeltmeler		(69.827)	(303.800)
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	17-19	9.812	32.777
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	10	-	-
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		-	1.010
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	22	(4.928)	(6.788)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	22	(4.214)	(7.502)
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	22	(714)	714
Kar Payı (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	33	(36.876)	(119.575)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	22	(36.876)	(119.575)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler		(37.835)	(211.224)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(371.329)	760.146
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		(220.000)	585.022
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	10	-	-
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	11	(57.198)	86.146
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	11	(58.305)	87.253
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	11,37	1.107	(1.107)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	10	(86.605)	274.806
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	10	(86.605)	298.806
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	10,37	-	(24.000)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	11	760.122	7.587
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	11	6.505	7.587
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	11,37	753.617	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		27.346	(25.618)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		-	-
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(792.443)	(209.413)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(2.551)	41.616
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		-	-
Faaliyetlerden Kaynaklanan Net nakit		(469.743)	(1.299.089)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(5.642)	4.234
Ödenen Temettüleri		-	-
Sermaye Arttırımı		-	1.750.000
Alınan Faiz		36.876	114.663
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	22,24	-	-
İşletme Faaliyetlerinden elde edilen nakit		(438.509)	569.808
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(37.204)	(16.520)
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	18,19	-	-
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(26.410)	(2.360)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(10.794)	(14.160)
C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(2.017)	2.017
Kredilerden Nakit Girişleri	8	(2.017)	2.017
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8	-	-
D) YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(477.730)	555.305

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Troya Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle sözleşme yapmak suretiyle vekil sıfatıyla yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 26 Ocak 2015 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetme faaliyetlerinde bulunabilir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 8 Eylül 2015 tarihinde "Portföy Yöneticiliği Faaliyet Yetki Belgesi" almıştır.

Şirket'in 31 Mart 2018 itibarıyla ortalama personel sayısı 10'dur. (31 Aralık 2017: 7).

Şirket'in paylarının çoğunluğunu elinde bulunduran pay sahipleri ve pay oranları aşağıdaki gibidir:

Ortakların Adı	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Halit Görkem OKTAY	33,33	1.583.333	33,33	1.583.333
Mehmed Sami ÇAVUŞOĞLU	33,33	1.583.333	33,33	1.583.333
Ali Okan ALTUĞ	33,34	1.583.334	33,34	1.583.334
Toplam	100,00	4.750.000	100,00	4.750.000

Şirket'in pay senetleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup, şirket merkezi Karanfil Caddesi Yosun Sokak No: 16 Levent Beşiktaş / İstanbul adresinde bulunmaktadır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanmasında uygulanan belli başlı muhasebe prensipleri aşağıdaki gibidir:

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, yasal defterlerini ve yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İşletmeler Finansal Tabloların hazırlanmasında Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) /Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)' nı esas alırlar. Finansal Raporlama ilke, usul ve esaslarının, açık ve anlaşılabilir hale gelmesini veya uygulama birliğinin sağlanmasını teminen, gerekli görülmesi halinde uygulamayı belirlemek üzere Sermaye Piyasası Kanunu' nun 14. Maddesi kapsamında Kurul'ca kararlar alınır. İşletmeler bu kararlara uymakla yükümlüdürler.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 no'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Ayrıca ilişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 07 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve KGK'nın 02 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı kararıyla onaylanarak yayımlanan 2016 TMS Taksonomisi dikkate alınarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, finansal yatırımlar içerisindeki gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değer ile ölçülmesi haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

Şirket finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan 'TL' cinsinden ifade edilmiştir.

İşletmenin Sürekliliği

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

2.03 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.04 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

- a) Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarını doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutmuştur. 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. (Not: 2.08.02-2.08.03)
- b) Şirket ertelenmiş vergi hesabını, TMS ve TFRS' ye uygun olarak yapmış ve finansal tablolara yansıtmıştır. (Not: 35)

2.05 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilmekte ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.06 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında, açıklanır. Cari dönemde faaliyet sonuçlarına etkisi olması beklenen muhasebe tahmin değişikliği bulunmamaktadır.

2.07 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.08 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.08.01 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Hasılat

Faiz gelir ve giderleri Kar veya Zarar Tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri vadeli mevduat faiz gelirlerini ve ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

Pay senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, pay sahiplerinin temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

2.08.02 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, finansal tablolarda maliyet değerlerinden birikmiş amortisman düşülmesi suretiyle taşınır. Amortisman, normal amortisman metodu ile, herbir aktifin maliyetini izbedel değerine getirmek üzere ekonomik ömürler esas alınarak aşağıdaki oranlara göre hesaplanmaktadır.

Amortisman Uygulanan Varlıklar	Ekonomik Ömür
Tesis Makina ve Cihazlar	4-10 yıl
Özel Maliyetler	3-5 yıl

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.

Bir maddi duran varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir tutarından fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle defter değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

2.08.03 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar elde etme maliyetlerinden normal amortisman yöntemine göre ayrılan itfa payları düşüldükten sonra net olarak gösterilmektedir ve üç ile beş yıl arasında kıst amortisman usulü ile itfa edilmektedir.

2.08.04 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akışlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.08.05 Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama

Bulunmamaktadır.

Operasyonel Kiralama

Kiracı Olarak Şirket

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri, kiralama süresi boyunca normal yöntemle göre gider olarak kayıtlara alınmaktadır. Şirket'in 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla cari dönem işyeri kira gideri 142.448 TL'dir. (31 Mart 2017: 3.750 TL). (Not: 30)

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

Kiralayan Olarak Şirket

Bulunmamaktadır.

2.08.06 Finansal Araçlar

(i) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

b) Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket’in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

c) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir.

Aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediğinde maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Kar veya Zarar Tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, Kar veya Zarar Tablosunda sınıflandırılmaktadır.

d) Geri satım ve geri alım anlaşmaları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

e) Krediler ve Alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akışlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar veya zarar tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, 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 riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. (Not:6)

(ii) Finansal Yükümlülükler

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 kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Diğer Finansal Yükümlülükler:

Diğer finansal yükümlülükler 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.

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

2.08.7 Kur Değişiminin Etkileri

Şirket finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan 'TL' cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirasına çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeriyle izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları oluştuğu dönemde, kar veya zarar olarak muhasebeleştirilirler.

2.08.8 Pay başına kar / zarar

Pay başına kar / zarar, net karın /zararın ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, pay sahiplerine geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile arttırabilmektedirler. Pay başına kar / zarar hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kar / zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. (Not:36)

2.08.9 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.(Not:40)

2.08.10 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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 ayrılan tutar yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yolu ile hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli nakit akışlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akışlarının bugünkü değerine eşittir.

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklara ilişkin açıklamalar. (Not:22)

2.08.11 İlişkili Taraf Açıklamaları

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Bu şirketlerin ortakları ve başlıca yöneticiler ve Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve aileleri de alakalı kuruluş kapsamına girmektedir. Bu işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. (Not:37)

2.08.12 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur. (Not:35)

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, kar veya zarar tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış ya da önemli ölçüde yasalaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenen 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. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir 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.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma 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 mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Finansal tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Şirket, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

Vergi Varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

2.08.13 Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştikçe provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Dönem sonları itibariyle, kıdem tazminatına hak kazanan personelin olmaması nedeniyle finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğüne ilişkin herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

2.08.14 Nakit Akış Tablosu

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.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket’in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.08.15 Sermaye ve Temettüleri

Adi paylar, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi paylar üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.9 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

- **TFRS 9 “Finansal Araçlar” (Nihai Standart):** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.
- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirmeceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.
- **UFRS 16 “Kiralama İşlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundadır. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenenlerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir. Finansal tablolara olan etkisi değerlendirilmektedir.
- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir. Finansal tablolara olan etkisi değerlendirilmektedir.
- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

- **TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar'**, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir;
- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması,

2015-2017 dönemi yıllık iyileştirmeler

1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- **TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'**, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- **TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar'**, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- **TMS 12 'Gelir Vergileri'**, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- **TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri'**, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat"**; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.
- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler**; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.
- **TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri" standardındaki değişiklikler**; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre;
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- **TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" standardındaki değişiklikler**; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

- **TFRS 2 'Hisse bazlı ödemeler' standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.
- **TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktır. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.

- **TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması",** TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır.
- **TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar";** bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

3 İşletme Birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

4 Diğer İşletmelerdeki Paylar

Bulunmamaktadır.

5 Bölümlere Göre Raporlama

Bulunmamaktadır.

6 Nakit ve Nakit Benzerleri

Şirket'in dönemler itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kasa	1.004	3.565
Bankalar	1.278.379	1.762.435
- Vadesiz Mevduat	394.497	875.523
- Vadesi 3 Aya Kadar Olan Vadeli Mevduat	883.882	886.912
Kredi Kartı Sipleri	5.857	-
Finansal Durum Tablosunda Yer Alan Toplam Nakit ve Nakit Benzerleri	1.285.240	1.766.000
Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Faiz Gelir Reeskontu	(1.882)	(4.912)
Nakit Akış Tablosunda Yer Alan Toplam Nakit ve Nakit Benzerleri	1.273.358	1.761.088

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

31 Mart 2018 tarihi itibari ile bankalarda bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Etkin</u> <u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>31 Mart 2018</u>
TL		883.882
Toplam Vadeli Mevduat	%10,69-%10,73	883.882

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Etkin</u> <u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
TL		886.912
Toplam Vadeli Mevduat	%8,5-%12	886.912

31 Mart 2018 tarihi itibariyle Şirket'in vadeli mevduatlarının ortalama vadesi 0-3 aydır (31 Aralık 2017: 0-3 ay).

7 Finansal Yatırımlar

Şirket'in dönemler itibari ile finansal yatırımları aşağıdaki gibidir;

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Fin. Varlıklar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Yatırım Fonları	520.000	300.000
Toplam	520.000	300.000

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü Standartına göre; gerçeğe uygun değer ölçümlerinde ve ilgili açıklamalarda tutarlılığı ve karşılaştırılabilirliği arttırmak amacıyla, gerçeğe uygun değeri ölçmek üzere kullanılan değerleme yöntemlerine ilişkin girdileri üç seviyede sınıflandıran bir gerçeğe uygun değer hiyerarşisi oluşturulmuştur. Seviye 1 girdileri, işletmenin ölçüm tarihinde erişebileceği, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları olup Şirket'in sahip olduğu alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri belirlenirken bilanço tarihindeki BİST bekleyen en iyi alış fiyatı baz alınmıştır.

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Finansal Yatırımları bulunmamaktadır.

Finansal yatırımların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

8 Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar ve Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

Şirket'in dönemler itibariyle kısa vadeli borçlanmaları aşağıda açıklanmıştır.

<u>Hesap Adı</u>	<u>31 Mart 2018</u>	<u>31 Aralık 2017</u>
Kredi Kartı Borçları	-	2.017
Toplam	-	2.017

9 Diğer Finansal Yükümlülükler

Bulunmamaktadır.

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

10 Ticari Alacak ve Borçlar

Şirket'in dönem sonları itibariyle Kısa ve Uzun vadeli Ticari Alacakları bulunmamaktadır.

Şirket'in dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ticari Borçlar	257.125	343.730
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	257.125	343.730
- Saticılar	20.546	106.701
- Diğer Ticari Borçlar	236.579	237.029
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not.37)	-	-
Toplam	257.125	343.730

Şirket'in dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

Ticari borçlara ilişkin likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

11 Diğer Alacak ve Borçlar

Şirket'in dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	61.907	3.934
- Verilen Depozito ve Teminatlar	1.300	280
- Personelden Alacaklar	56.272	1.000
- Diğer Alacaklar	4.667	2.654
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Not.37)	-	1.107
Toplam	62.239	5.041

Şirket'in dönem sonları itibariyle Diğer Uzun Vadeli Alacakları bulunmamaktadır.

Diğer alacaklara ilişkin kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

Şirket'in dönem sonları itibariyle Diğer Kısa Vadeli Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	21.408	14.903
- Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	21.408	14.903
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Not.37)	753.617	-
Toplam	775.025	14.903

Şirket'in dönem sonları itibariyle Diğer Uzun Vadeli Borçları bulunmamaktadır.

Diğer borçlara ilişkin likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

12 Türev Araçlar

Şirket, faaliyet konusu gereği finansal enstrümanlar içeren çeşitli işlemler gerçekleştirmektedir. Türev finansal araçlar iki taraf arasında yapılan finansal sözleşmeler olup, ödemelerin finansal araç ile ilgili faiz oranında, mal bedelinde, döviz kurunda, oran endeksinde veya benzer bir değişkende meydana gelen değişikliğe bağımlı olduğu finansal araçları ifade eder. Türev finansal araçlar kaldıraçlı döviz alım satım işlemlerini içermektedir.

Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri

Şirketin taraf olduğu kaldıraçlı işlemler verilmiş teminatlar karşılığında gerçekleştirilmekte olup verilen bu teminatlar diğer alacaklar arasında takip edilmektedir. Dönem sonları itibariyle açık olan pozisyonlar sebebiyle tahakkuk eden zarar (yükümlülük) tutarı, kaldıraçlı işlemler için verilen teminat tutarından mahsup edilerek kar veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden diğer giderler olarak muhasebeleştirilmiştir. 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibari ile kaldıraçlı alım satım işlemleri bulunmamaktadır.

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

13 Stoklar

Bulunmamaktadır.

14 Canlı Varlıklar

Bulunmamaktadır.

15 Peşin Ödenmiş Giderler Ve Ertelenmiş Gelirler

Şirket'in dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderleri aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	31.03.2018	31 Aralık 2017
Gelecek Aylara Ait Giderler	96.097	76.297
Verilen Sipariş Avansları	920.377	148.021
Toplam	1.016.474	224.318

Şirket'in dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderleri aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	31 .03.2018	31 Aralık 2017
Gelecek Yıllara Ait Giderler	287	-
Toplam	287	-

Şirket'in dönem sonları itibariyle kısa ve uzun vadeli ertelenmiş gelirleri bulunmamaktadır.

16 Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Bulunmamaktadır.

17 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

18 Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in dönem sonu itibariyle Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

31.03.2018

Maliyet

Hesap İsmi	01.01.2018	İlave	Çıkış (-)	31.12.2018
Tesis Makine ve Cihazlar	83.717	22.634	-	106.351
Özel Maliyetler	43.789	3.776	-	47.565
Toplam	127.506	26.410	-	153.916

Hesap ismi	01.01.2018	Amortisman Gideri	Çıkış	31.03.2018
Tesis Makine ve Cihazlar	(46.454)	(5.046)	-	(51.501)
Özel Maliyetler	(21.500)	(2.337)	-	(23.838)
Toplam	(67.955)	(7.384)	-	(75.338)
Net Defter Değeri	59.552			78.578

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

31.03.2017

Maliyet

Hesap İsmi	01.01.2017	İlave	Çıkış	31.03.2017
Makine Tesis ve Cihazlar	83.717	-	-	83.717
Özel Maliyetler	41.429	-	-	41.429
Toplam	125.146	-	-	125.146

Birikmiş Amortisman

Hesap ismi	01.01.2017	Amortisman Gideri	Çıkış	31.03.2017
Tesis Makine ve Cihazlar	(27.654)	(4.636)	-	(32.290)
Özel Maliyetler	(13.212)	(2.043)	-	(15.255)
Toplam	(40.866)	(6.679)	-	(47.545)
Net Defter Değeri	84.281			77.602

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Maddi Duran Varlıklar üzerinde 150.000 TL sigorta teminatı mevcuttur. (31 Aralık 2017: 107.800 TL)

Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek ve teminat bulunmamaktadır.

Dönem içinde ayrılan amortisman giderlerinin tamamı Genel Yönetim Giderleri'nde muhasebeleştirilmiştir.

Maddi Duran Varlıkları üzerinde TMS 23 kapsamında aktifleşen finansman gideri yoktur.

19 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Maddi Olmayan Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	01.03.2018	İlave	Çıkış (-)	31.03. 2018
Haklar	26.632	10.794	-	37.426
Toplam	26.632	10.794	-	37.426

Birikmiş Amortisman

Hesap İsmi	01.03.2018	Amortisman Gideri	Çıkış (-)	31.03. 2018
Haklar	(12.166)	(2.429)	-	(14.595)
Toplam	(12.166)	(2.429)	-	(14.595)
Net Defter Değeri	14.467	-	-	22.832

31.03.2017

Maliyet Bedeli

Hesap İsmi	01.01.2017	İlave	Çıkış	31.03.2017
Haklar	12.472	-	-	12.472
Toplam	12.472	-	-	12.472

Birikmiş Amortisman

Hesap İsmi	01.01.2017	Amortisman Gideri	Çıkış (-)	31.03.2017
Haklar	(6.478)	(1.025)	-	(7.503)
Toplam	(6.478)	(1.025)	-	(7.503)
Net Defter Değeri	5.995			4.969

Dönem içinde ayrılan itfa paylarının tamamı Genel Yönetim Giderleri'nde muhasebeleştirilmiştir.

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

20 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03. 2018	31.12.2017
Personele Borçlar	14.678	-
Ödenecek SGK	52.134	58.469
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	66.062	47.059
Toplam	132.874	105.528

21 Devlet Teşvik ve Yardımları

Bulunmamaktadır.

22 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

i) Karşılıklar:

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Karşılıklar aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2018	31.12.2017
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	-	714
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	-	5.439
- İzin Karşılığı	-	5.439
Toplam	-	6.153

İzin Karşılığı	31.03.2018	31.03.2017
Dönem Başı	5.439	-
Dönem İçi Karşılık Tutarı	-	-
Konusu Kalmayan	(5.439)	-
Kapanış Bakiyesi	-	-

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Bulunmamaktadır.

iii) Pasifte yer almayan taahhütler

Bulunmamaktadır.

iv) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat

Bulunmamaktadır.

v) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Maddi Duran Varlıklar üzerinde 150.000 TL sigorta teminatı mevcuttur (31 Aralık 2017: 107.800 TL).

23 Taahhütler

Bulunmamaktadır.

24 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Bu tazminatlar, işten ayrılma veya çıkarılma tarihindeki ücret esas alınarak çalışılan her yıl için 30 günlük ücret üzerinden hesaplanmaktadır. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı 5.001,76 TL (31 Aralık 2017: 5.001,76 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık 6,80% enflasyon oranı ve 4,40% iskonto oranı varsayımına göre, 4,40% reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2017: % 4,40 reel iskonto oranı).

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Kıdem Tazminatı Karşılığı aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2018	31.12.2017
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14.827	13.602
- Kıdem Tazminatı	14.827	13.602
Toplam	14.827	13.602

Şirket'in Kıdem Tazminatı Karşılığı Hareket Tablosu aşağıdaki gibidir.

Kıdem Tazminatı Karşılığı	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Dönem Başı	13.602	15.665
Cari Hizmet Maliyeti	3.346	6.223
Faiz Maliyeti	587	1.049
Aktüeryal Kayıp/(Kazanç)	5.790	(5.620)
Faydaların Kısılması / İşten Çıkarılma Dolayısıyla Oluşan Kayıp	(8.498)	4.184
Ödeme	-	(8.309)
Kapanış Bakiyesi	14.827	12.143

25 Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar Ve Borçlar

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2018	31.03.2017
Peşin Ödenen Vergiler	30.548	24.906
Toplam	30.548	24.906

Dönem sonları itibarıyla kesinti yoluyla ödenmiş vadeli mevduat stopaj vergilerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2018 itibarıyla cari dönem vergisi ile ilgili borçları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

26 Diğer Varlık Ve Yükümlülükler

Şirket'in dönemler itibarıyla diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir

Hesap Adı	31.03.2018	31.12.2017
Diğer	-	209
Toplam	-	209

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

27 Özkaynaklar

i) Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Bulunmamaktadır.

ii) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Ödenmiş sermaye

Şirket'in sermayesi her biri 1.00 TL nominal değerli 4.750.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür.

Dönem sonları itibarıyla Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Ortakların Adı	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Halit Görkem OKTAY	33,33	1.583.333	33,33	1.583.333
Mehmed Sami ÇAVUŞOĞLU	33,33	1.583.333	33,33	1.583.333
Ali Okan ALTUĞ	33,33	1.583.334	33,33	1.583.334
Toplam	100,00	4.750.000	100,00	4.750.000

iii) Ortaklık yapısında önemli değişimler

Şirketin ortaklık yapısı SPK'nın 05.05.2017 tarih ve 335.06.E5817 sayılı izni doğrultusunda, 09.05.2017 tarih ve 60 nolu yönetim kurulu kararı ile değişmiştir.

iv) Paylara İlişkin Primler / İskontolar

Bulunmamaktadır.

v) Sermaye Yedekleri

Bulunmamaktadır.

vi) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Bulunmamaktadır.

vii) Finansal Varlık Değer Artış Fonu

Bulunmamaktadır.

viii) Geçmiş Yıl Kar / Zararları

Hesap Adı	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Geçmiş Yıl Zararları	(2.455.659)	(700.224)
Toplam	(2.455.659)	(700.224)

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

viii) Diğer Hususlar

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Sermaye	4.750.000	4.750.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş		
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(7.021)	(2.389)
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	(2.455.659)	(700.224)
Net Dönem Kar / (Zararı)	(28.587)	(1.755.435)
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	2.258.733	2.291.952
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-
Toplam Özkaynaklar	2.258.733	2.291.952

28 Satışlar ve Satışların Maliyeti

Şirket'in satışları ve satışların maliyeti aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2018	31.03.2017
Yatırım Fonu Yönetim Komisyonları (Aracı Kurumlar İçin)	609.256	6.623
Portföy Yönetim Komisyonları (Aracı Kurumlar İçin)	-	32.516
Toplam	609.256	39.139

29 Araştırma ve Geliştirme Giderleri, Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri

Şirket'in Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (-)	(636)	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	(722.684)	(261.018)
Toplam Faaliyet Giderleri	(723.320)	(261.018)

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Araştırma ve Geliştirme giderleri bulunmamaktadır.

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

30 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket'in Niteliklerine Göre Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	(636)	-
Takas ve Saklama Giderleri	(636)	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	(722.684)	(261.018)
Personel Giderleri	(358.392)	(127.999)
Kira Giderleri	(142.448)	(3.750)
Taşıt Giderleri	(36.357)	-
Danışmanlık Giderleri	(29.823)	(602)
Bilgi İşlem Ve aktarım Giderleri	(27.948)	(32.292)
Seyahat Giderleri	(23.493)	-
Ofis Gideri	(18.058)	-
Vergi Resim Harç Giderleri	(11.168)	(14.381)
Amortisman ve Tükenme Payları	(9.812)	(7.704)
Temsil ve Ağırılama Giderleri	(9.273)	(3.602)
Üyelik Aidatı Giderleri	(8.271)	(3.025)
Dışarıdan Sağlanan Fayda Ve Hizmetler Gideri	(8.260)	-
Elektik Su Ve Doğalgaz Giderleri	(7.838)	-
Haberleşme ve Bilişim Giderleri	(5.793)	-
Sigorta Giderleri	(4.006)	-
Kuruluş Giderleri	(3.804)	-
Noter Giderleri	(3.727)	(508)
Komisyon Giderleri	(2.012)	(28.876)
Kıdem Tazminatı Giderleri	-	(10.407)
Diğer	(12.201)	(27.872)
Toplam Giderler (-)	(1.446.640)	(261.018)

31 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Diğer Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	52.476	97.252
Menkul Kıymet Satış Karı	-	41.245
Konusu Kalmayan Kıdem Karşılığı	4.565	-
Konusu Kalmayan İzin Karşılığı	5.439	-
Özel Sektör Sabit Getirili Menkul Kıymet Faiz Gelirleri (Aracı Kurunlar İçin)	-	8.572
Vadeli Mevduat Faiz Gelirleri	36.876	42.874
VOB Geliri	-	1.272
Diğer Gelirler	5.439	3.289
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(3.429)	(58.778)
Menkul Kıymet Satış Zararı	-	(7.476)
Finansal Varlık Reeskont Gideri	-	(48.504)
Diğer Giderler	(3.429)	(2.798)
Toplam Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / Giderler (Net)	49.047	38.474

32 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler

Bulunmamaktadır.

33 Finansman Gelirleri / Giderleri

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

Şirket'in dönem sonları itibariyle Finansman Gelirleri bulunmamaktadır.

Şirket'in dönem sonları itibariyle Finansman Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Banka Komisyon Giderleri	(1.243)	-
Teminat mektubu giderleri	(162)	-
Finansman Gelirleri/ Giderleri (Net)	(1.405)	-

34 Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

Bulunmamaktadır.

35 Gelir Vergileri

Şirket'in vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

Hesap Adı	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	37.835	10.099
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	37.835	10.099

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %20'dir. (2018-2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı % 22 olarak uygulanacaktır.) (31 Mart 2017: %20).

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Şirket cari ve önceki dönemde kar elde edemediğinden vergi karşılığı hesaplanmamıştır.

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 25 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Şirket'in cari dönem vergi karşılığı aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Yasal Kayıtlardaki Ticari Kar / (Zarar)	(74.345)	(169.721)
Matraha İlaveler	3.429	288
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	3.429	288
Yasal Kayıtlardaki Mali Kar / (Zarar)	(70.916)	(169.433)

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılan kar payları üzerinden gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 23.07.2006 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 2006 / 10731 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Gelir vergisi stopaj oranı % 10’dan % 15’e çıkarılmıştır.

ii) Ertelenmiş Vergi

Şirket’in vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS /TFRS’lere 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 tutarları ile TMS /TFRS’lere göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç), maddi olmayan duran varlıklar, stokların ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlendirilmesi ile alacakların ve borçların reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları v.b. üzerinden hesaplanmaktadır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi alacaklarını gözden geçirmekte ve ileriki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülemeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi alacaklarını geri çekmektedir. Ertelenmiş vergi hesabında kurumlar vergisi oranı baz alınmaktadır.

Hesap Adı	Birikmiş Geçici Farklar 31 Mart 2018	Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) 31 Mart 2018	Birikmiş Geçici Farklar 31 Mart 2017	Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) 31 Mart 2017
Sabit Kıymetler	(8.323)	(1.665)	(2.131)	(426)
Kıdem Tazminatı	14.827	2.965	12.143	2.429
Mali Zarar	1.915.905	421.501	900.373	180.075
Vadeli Mevduat Etkin Faiz	(1.882)	(414)	(7.653)	(1.531)
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)		422.387		180.546

	31.03.2018	31.03.2017
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	383.394	171.572
Aktüeryal Kazanç / Kayıp Ertelenmiş Vergi Etkisi	1.158	(1.125)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	37.835	10.099
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	422.387	180.546

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Mart 2017
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı /(Zararı)	(66.422)	(183.405)
Durdurulan Faaliyetler Vergi Öncesi Karı /(Zararı)	-	-
Vergilendirilebilir Kar	(66.422)	(183.405)
Geçerli Olan Kurumlar Vergisi Oranı	0,22	0,20
Hesaplanan Vergi	14.613	36.681
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	23.222	(26.582)
Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	37.835	10.099

36 Pay Başına Kazanç / Kayıp

TMS 33 “Pay Başına Kazanç” standardına göre, pay senetleri bir borsada işlem görmeyen işletmelerin pay başına kazanç bilgisi sunması gerekmediğinden ilgili not sunulmamıştır.

37 İlişkili Taraf Açıklamaları

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

a) *İlişkili taraf bakiyeleri*

31.03.2018	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Şahıs Ortaklar	-	-	-	753.617
Toplam	-	-	-	753.617

31.03.2017	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Şahıs Ortaklar	-	-	27.000	-
Toplam	-	-	27.000	-

b) *İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraflara Satışlar*

Kira Giderleri	01 Ocak 2018	01 Ocak 2017
	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Esra Pelitöz KUDAY	-	3.750
Toplam	-	3.750

c) *Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar*

Hesap Adı	01 Ocak 2018	01 Ocak 2017
	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler	18.001	39.994
Toplam	18.001	39.994

Yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile genel müdür, genel müdür yardımcıları ve idari koordinatör gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan kısa vadeli faydaların (ücret ve benzeri menfaatler) toplamından oluşmaktadır.

38 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanan Seri V No:34 sayılı “Araç Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği” (Tebliğ 34) ve Seri V No:135 Sayılı “Araç Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ” (Tebliğ 135) kapsamında yapmaktadır. Şirket Tebliğ 34 ve Tebliğ 135 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK’ya göndermekle yükümlüdür.

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler

(a) Sermaye risk yönetimi

Şirket, Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri III No:55.1 “Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Tebliğ hükümleri doğrultusunda yönetilen toplam portföy büyüklüğüne göre 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in asgari özsermaye yükümlülüğü xxxxxx TL’dir (31 Aralık 2017: 2.000.000 TL).

Ayrıca, Şirket’in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34’te değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosunda yer alan ve Şirket’in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

a) Duran Varlıklar

1. Maddi Duran Varlıklar (net),
2. Maddi Olmayan Duran Varlıklar (net),
3. Borsada ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye tahahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,
4. Diğer Duran Varlıklar

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

Şirket'in 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 1.003.193,31 TL' dir. (31 Aralık 2017: 1.158.405 TL). Sermaye yeterliliği tabanı aşağıda belirtilen kalemlerin herhangi birinden az olamaz.

- a) Sahip olduklar yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,
- b) Risk karşılığı,
- c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri,

Dönem sonları itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Risk Karşılığı

Şirket gerek finansal durum tablosunda gerekse finansal durum tablosu dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

Dönem sonları itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı bulunmamaktadır.

(b)Önemli muhasebe politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

(c) Finansal araçlar kategorileri

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Finansal Varlıklar	1.803.358	2.061.088
Hazır Değerler	1.283.358	1.761.088
Finansal Yatırımlar	520.000	300.000
Finansal Yükümlülükler	257.125	345.747
Ticari Borçlar	257.125	343.730
Diğer	-	2.017

(d) Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır.

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem (31 Mart 2018)				
	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-	-	-
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	-	-	-	-
Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü	799	(799)	-	-
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	-	-	-	-
GBP'nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-	-	-
8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM	799	(799)	-	-

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem (31 Aralık 2017)				
	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-	-	-
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	-	-	-	-
Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-	-	-
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	-	-	-	-
GBP'nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-	-	-
8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM	-	-	-	-

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Döviz Pozisyonu Tablosu							
	Cari Dönem 31 Mart 2018				Önceki Dönem 31 Aralık 2017			
	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	31.563	-	7.500	-	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	31.563	-	7500	-	-	-	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	-	-	-	-	-	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-	-	-
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	31.563	-	7.500	-	-	-	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-	-	-	-	-	-	-	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

(e) Faiz oranı riski ve yönetimi

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket faaliyeti gereği, bu riski faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31.03.2018	31.12.2017
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	883.882	886.912
- <i>Vadeli Mevduat</i>	883.882	886.912
Finansal yükümlülükler	-	-
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	-	-

Dönem sonları itibarıyla diğer değişkenler sabit kaldığında, TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan daha düşük/yüksek olsaydı vergi öncesi kar değişmeyecekti.

(f) Kredi riski

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. Şirket'in kredi riski esas olarak ticari ve diğer alacaklarından, bankalardaki mevduatlarından, devlet ve özel sektör tahvillerinden, ters repo sözleşmelerinden, pay senetlerinden ve yatırım fonları katılma belgelerinden doğabilmektedir.

Dönem sonları itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi türleri aşağıdaki gibidir;

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARI İLE MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

31 Mart 2018 (Cari Dönem)	Alacaklar				Dip Not	Finansal Yatırımlar	Dip Not		Dip Not
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					Banka Mevduatları	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	-	-	62.239		520.000		1.278.379	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	22	-	22	-	22
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	-	-	62.239	10-11	520.000	7	1.278.379	6
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	10-11	-	7	-	6
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	10-11	-	7	-	6
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	10-11	-	7	-	6
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	10-11	-	7	-	6
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	10-11	-	7	-	6

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARI İLE MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

31 Aralık 2017 (Önceki Dönem)	Alacaklar				Dip Not	Finansal Yatırımlar	Dip Not		Dip Not
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar					Banka Mevduatları	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	-	1.107	3.934		300.000		1.762.435	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	22	-	22	-	22
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	-	1.107	3.934	10-11	300.000	7	1.762.435	6
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	10-11	-	7	-	6
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	10-11	-	7	-	6
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	10-11	-	7	-	6
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	10-11	-	7	-	6
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	10-11	-	7	-	6

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

(g)Likidite riski ve yönetimi

Şirket, nakit akışlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

31 Mart 2018

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yük.						
<i>Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	-	-	-			
<i>Ticari Borçlar</i>	257.125	257.125	257.125	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	775.025	775.025	775.025	-	-	-
<i>Diğer Yük.</i>	132.874	132.874	132.874	-	-	-

31 Aralık 2017

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun
Türev Olmayan Finansal Yük.						
<i>Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	2.017	2.017	2.017			
<i>Ticari Borçlar</i>	343.730	343.730	343.730	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	14.903	14.903	14.903	-	-	-
<i>Diğer Yük.</i>	105.528	105.528	105.528	-	-	-

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

39 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)

31 Mart 2018	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş Değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Dipnot
Finansal Varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	1.283.358	-	-	-	-	1.283.358	1.283.358	6
Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	10
Finansal Yatırımlar	-	-	-	520.000	-	520.000	520.000	7
Finansal Yükümlülükler								
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	8
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	257.125	257.125	10
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	9

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

31 Aralık 2017	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş Değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Dipnot
Finansal Varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	1.761.088	-	-	-	-	1.761.088	1.761.088	6
Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	10
Finansal Yatırımlar	-	-	-	300.000	-	300.000	300.000	7
Finansal Yükümlülükler								
Finansal borçlar	-	-	-	-	2.017	2.017	2.017	8
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	343.730	343.730	10
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	9

TROYA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 Mart 2018 Tarihli Finansal Tablolar İle İlgili Açıklayıcı Notlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket cari bir işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerlerle diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve pay senetlerinin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır:

31 Mart 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal Varlıklar	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara	-	-	-	-
Yansıtılan Finansal Varlık	-	-	-	-
Yatırım Fonları	-	-	-	-

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal Varlıklar	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara	-	-	-	-
Yansıtılan Finansal Varlık	-	-	-	-
Yatırım Fonları	-	-	-	-

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık yada yükümlülüğün 1. Kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt yada indirekt olarak piyasada gözlemlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık yada yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

40 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

41 Finansal tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir Ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar

Bulunmamaktadır.