

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	5-22

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2018 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Not	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		6.966.143	6.717.880
Nakit ve Nakit Benzerleri		2.001	1.029
Finansal Yatırımlar	4	6.294.168	6.458.112
Ticari Alacaklar	5	484.758	250.048
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4,5	484.758	250.048
Peşin Ödenmiş Giderler	7	124.213	-
Diğer Alacaklar	6	61.003	8.691
Duran Varlıklar		195.715	209.199
Maddi Duran Varlıklar	8	63.424	38.339
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	122.225	129.976
Ertelenmiş Vergi Varlığı		10.066	40.884
TOPLAM VARLIKLAR		7.161.858	6.927.079
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		353.421	491.264
Ticari Borçlar	5	66.469	26.152
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	66.469	26.152
Çalışanların Ücret Tahakkukları		-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		20.087	172.904
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12	20.087	40.776
-Diğer Karşılıklar		-	132.128
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	266.865	292.208
Uzun Vadeli Yükümlülükler		45.236	36.902
Uzun Vadeli Karşılıklar		45.236	36.902
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12	45.236	36.902
ÖZKAYNAKLAR		6.763.201	6.398.913
Ödenmiş Sermaye	14	10.000.000	10.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak		-	-
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-
- Değer Artış / Azalış Fonları		-	-
Geçmiş Yıllar Zararları		(3.601.087)	(2.499.232)
Net Dönem Karı / (Zararı)		364.288	(1.101.855)
TOPLAM KAYNAKLAR		7.161.858	6.927.079

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK – 30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2018	Geçmiş Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2018	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2017	Geçmiş Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2017
Hasılat	15	3.126.069	837.633	939.274	476.206
BRÜT KAR		3.126.069	837.633	939.274	476.206
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(4.146.676)	(1.295.245)	(2.100.592)	(754.567)
ESAS FAALİYET ZARARI		(1.020.607)	(457.612)	(1.161.318)	(278.361)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	17	1.415.713	818.815	404.895	242.603
SÜRDÜRÜLEN FAALİYET VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		395.106	361.203	(756.423)	(35.758)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(30.818)	(383)	4.370	6.285
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri		(30.818)	(383)	4.370	6.285
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		364.288	360.820	(752.053)	(29.473)
DÖNEM KARI / (ZARARI)		364.288	360.820	(752.053)	(29.473)
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider):					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları		-	-	12.055	(2.711)
Diğer kapsamlı gidere ilişkin vergiler		-	-	-	2.953
DIĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		-	-	12.055	242
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		364.288	360.820	(739.998)	(29.231)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK-30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
	Dipnotlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç / kayıpları	Değer artış fonları /Ana ortaklığa ait öz kaynaklar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar / (zararları)	Net dönem kar/ (zararları)	Toplam Özkaynak
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler	14	10.000.000	-	-	-	-	(2.499.232)	(1.101.855)	6.398.913
Transferler		-	-	-	-	-	(1.101.855)	1.101.855	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)									
Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	364.288	364.288
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		10.000.000	-	-	-	-	(3.601.087)	364.288	6.763.201
30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler	14	10.000.000	-	-	-	-	(3.601.087)	364.288	6.763.201
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler	14	5.000.000	-	-	(12.055)	-	(914.566)	(1.584.666)	2.488.713
Sermaye artışı		5.000.000	-	-	-	-	-	-	5.000.000
Transferler		-	-	-	(739.998)	-	(1.584.666)	1.584.666	(739.998)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-	-	-	-	-
Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	(752.053)	(752.053)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	12.055	-	-	-	12.055
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		10.000.000	-	-	(739.958)	-	(2.499.232)	(752.053)	6.748.715
30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler	14	10.000.000	-	-	(739.958)	-	(2.499.232)	(752.053)	6.748.715

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK-30 EYLÜL 2018 DÖNEMİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Not	1 Ocak-30 Eylül 2018	1 Ocak-30 Eylül 2017
<u>A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları</u>			
Dönem Karı / (Zararı)		364.288	(752.053)
Dönem Net Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler			
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	8,9	23.018	18.887
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		(144.483)	4.949
Finansal varlıklıklar gerçeğe uygun değer kayıp / kazançlarıyla ilgili düzeltmeler		(635.457)	(200.603)
Vergi (gelir) / gideriyle ilgili düzeltmeler		30.818	(4.370)
Kar payı geliri ve gideriyle ilgili düzeltmeler		(77.445)	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(439.262)	(933.190)
Ticari alacaklardaki artış/azalış		(234.710)	(158.521)
Diğer alacaklardaki artış / azalış		(176.525)	(50.689)
Ticari borçlardaki artış / (azalış)		40.317	41.315
Diğer yükümlülükteki artış / (azalış)		(25.343)	34.057
Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit akışları		(835.523)	(1.067.028)
<u>B. Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları</u>			
Finansal yatırımlardaki artış/ (azalış)		799.401	(3.909.104)
Maddi duran ve maddi olmayan duran varlık yatırımları		(40.352)	(18.762)
Menkul kıymetlerden alınan kar payı gelirleri		77.445	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan / (kullanılan) net nakit		836.495	(3.927.866)
<u>C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</u>			
Sermaye arttırımı	14	-	5.000.000
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		-	5.000.000
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)		972	5.106
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri		1.029	1.704
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri		2.001	6.810

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

KT Portföy Yönetim Anonim Şirketi ("Şirket"), Türkiye'de faaliyet göstermekte olup genel müdürlüğü Büyükdere Caddesi No:129/1 Zemin Kat 34394 Esentepe/İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket, 26 Mayıs 2015 tarihinde kurulmuştur.

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu (SPK) ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterileriyle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket portföy yönetimi faaliyetinin konusu olan fonların, yatırım ortaklıklarının ve gerçek veya tüzel kişilerin portföylerini yönetmektedir. Şirket'in portföy yöneticiliği lisansına ilave olarak yatırım danışmanlığı yetki sertifikası bulunmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uyum sağlamak amacıyla gerekli başvurularını yapmış ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde hazırlanan portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerine ilişkin 7 Eylül 2015 tarihinde yeni yetki belgesini almıştır.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 15 kişidir (31 Aralık 2017: 8).

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, sahip olduğu Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") yetki belgeleri aşağıdaki gibidir:

Yetki Belgesi Türü

Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi

Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

Yürürlük Tarihi

7 Eylül 2015

7 Eylül 2015

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	50,00	5.000.000	100,00	10.000.000
KFH Capital Investment Company K.S.C.C.	50,00	5.000.000	-	-
Toplam	100,00	10.000.000	100,00	10.000.000

Finansal tabloların onaylanması

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan özet finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 25 Ekim 2018 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Şirket, %100 hisse oranı ile Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin iştirakidir.

Faaliyet konusu

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

(a) TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları yılsonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Ara dönem özet finansal tablolar, finansal yatırımlar hariç tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, bazı finansal araçların yeniden değerlemesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

(b) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar dışında, önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket finansal tabloları üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

A. Yürürlüğe girmiş yeni veya değiştirilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıdaki standartlar, değişiklikler ve yorumlar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanmıştır ve TFRS’nin bir parçasını oluştururlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarında gerekli değişiklikleri yapmıştır.

TFRS 15 – Müşteri Sözleşmelerden Hasılat; Standart, UMSK’nın Nisan 2016’da UFRS 15’e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçümü ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15’e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir.

TFRS 9 – Finansal Araçlar; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

(b) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

TFRS Yorum 22 – Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedeli; Yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

TFRS 2 – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklik); Değişikliklerin belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren koşullardaki değişiklikler.

TFRS 4 – Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklik); TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım' ve 'erteleme yaklaşımı' 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 opsiyonu 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 halihazırda var olan TMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

TMS 40 – Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Değişiklik); 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 değerlendirilmesi gerekmektedir. Ayrıca, bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

2014 – 2016 dönemi yıllık iyileştirmeleri;

- **TMS 28 – İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar;** Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir.
- **TFRS 1 – Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;** Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır.

B. Yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş yeni veya değiştirilmiş standartlar ve yorumlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulamaya konu edilmemiş yeni veya değiştirilmiş standartlar ve yorumlar aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart, değişiklik veya yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarında ve dipnotlarında gerekli değişiklikleri yapacaktır.

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

(b) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

KGK tarafından yayımlanmış olanlar;

TFRS 16 – Kiralama İşlemleri; Standart, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecektir. Standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. 1 Ocak 2019 tarihinde veya daha sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15 “Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat” standardı da uygulandığı sürece TFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS Yorum 23 – Gelir Vergisi Uygulamalarındaki Belirsizlikler; Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, “TMS 12 Gelir Vergileri”nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- a. işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmediklerini;
- b. işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- c. işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- d. işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, ilgili yorumun finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 10 ve TMS 28 – Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığında Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları (Değişiklik); UMSK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015’te TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket, değişikliklerin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

KGK tarafından yayımlanmamış olanlar;

UFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri; UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17’yi yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. 1 Ocak 2021 tarihinde ve bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 9 – Finansal Araçlar (Değişiklik); 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 IAS 39’den farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir. 1 Ocak 2019 tarihinde veya daha sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

(b) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

2015 – 2017 dönemi yıllık iyileştirmeleri;

- **UFRS 3 – İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 – Müşterek Anlaşmalar;** UFRS 3’deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. UFRS 11’deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir. Şirket, iyileştirmelerin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.
- **UMS 12 – Gelir Vergileri;** Bu değişiklik kar dağıtımlarına ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın, kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir. Şirket, iyileştirmelerin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.
- **UMS 23 – Borçlanma Maliyetleri;** Bu değişiklik ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumuna, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir. Şirket, iyileştirmelerin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.
- **UFRS 11 – Müşterek Anlaşmalar;** Bu değişiklik ile müşterek kontrolü sağlayan işletmenin, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmeyeceği konusuna açıklık getirilmiştir. Şirket, iyileştirmelerin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 19 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik); Bu iyileştirme 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 kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla eğerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması,

1 Ocak 2019 tarihinde ve bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirket, değişikliklerin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 28 – İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik); Bu değişiklik ile şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur. 1 Ocak 2019 tarihinde ve bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirket, değişikliklerin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

(c) Netleştirme/ Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

(d) İşletmenin sürekliliği

Şirket, özet finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

(e) Raporlama Para Birimi

Şirket’in özet finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket’in geçerli para birimi olan ve özet finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

(f) Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in, TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardının zorunlu kıldığı muhasebe politikası değişiklikleri haricinde, 2018 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

TFRS 9 "Finansal araçlar" standardına ilişkin ilk geçiş

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olan ve TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme"nin yerini alan TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardını, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla etkisinin önemsiz seviyede olması sebebiyle, 30 Haziran 2018 tarihinden itibaren uygulamıştır. Bu yöntem ile Şirket, TFRS 9 standardına ilk geçişe ilişkin 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla oluşmuş kümülatif etkiyi, 30 Haziran 2018 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karlarını düzeltmeden; cari dönem özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydetmiştir. 31 Aralık 2017 tarihli ve bu tarih itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolar ise TMS 39'a uygun olarak sunulmuştur.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının, aşağıda listelenen finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır:

Finansal varlıklar	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yatırımlar	Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer değişimi kar zarara yansıtılan

Finansal yükümlülükler	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

TFRS 9, finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukların yanısıra TMS 39'da yer alan gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerden Hasılat"

Standardın, Şirketin finansal durumu ve finansal performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

TFRS 8 "Faaliyet Bölümleri" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmelerin faaliyet bölümleri ile ilgili raporlama zorunluluğu bulunmamaktadır. Bu nedenle finansal tablolarda faaliyet bölümlerine ilişkin bilgi sunulmamıştır.

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri		
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	307	594
Yatırım Fonları (Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar)		
Birinci Katılım Serbest Fonu (KTR) ve Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılma Fonu (KTV)	6.294.168	6.458.112
Ticari Alacaklar	484.758	250.048
KT Portföy Fon Yönetim Ücreti Alacakları	299.597	181.322
Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.	174.712	58.839
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	8.502	9.887
Türk Kapital Holding	1.947	-
Toplam alacaklar	6.779.233	6.708.754
	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
İlişkili taraflardan hizmet ve komisyon gelirleri	3.033.995	939.274
KT Portföy Fon Hesapları	2.490.117	696.285
Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.	498.999	242.989
Körfez GYO	44.880	-
İlişkili taraflardan menkul kıymet gelirleri	1.395.024	404.895
KT Portföy Fon Hesapları	712.902	321.966
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	615.210	35.585
Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.	52.694	47.344
Türk Kapital Holding	14.217	-
Toplam gelirler	4.429.019	1.344.170
Kira ve Bina Giderleri		
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	230.735	59.487
Toplam giderler	230.735	59.487

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Ticari Alacaklar	484.758	250.048
Toplam	484.758	250.048

Ticari borçlar

Kısa vadeli ticari borçlar

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Satıcılar	66.469	26.152
Toplam	66.469	26.152

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Verilen avanslar	61.003	4.206
Diğer alacaklar	-	4.485
Toplam	61.003	8.691

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Gelecek aylara ait giderler	124.213	-
Toplam	124.213	-

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkların değeri sırasıyla 63.424 TL ve 38.339 TL dir. 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde Şirket, 43.831 TL tutarında maddi duran varlık alımı ve 3.479 TL tutarında maddi duran varlık satışı gerçekleştirmiştir (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır). 1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018 tarihleri arasında dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 15.268 TL'dir (30 Eylül 2017: 9.277 TL).

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların değeri sırasıyla 122.225 TL ve 129.976 TL dir. İlgili cari dönemde maddi olmayan duran varlık alımı ve satışı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır). 1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018 tarihleri arasında dönem içi amortisman gideri maddi olmayan duran varlık için 7.750 TL (30 Eylül 2017: 9.610 TL).

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır.

11. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır.

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli		
İzin karşılığı	20.087	40.776
Toplam	20.087	40.776

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Uzun vadeli		
Kıdem tazminatı karşılığı	45.236	36.902
Toplam	45.236	36.902

Yönetim Kurulu'na ve üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler

Şirket'in genel müdür, genel müdür yardımcısı, departman müdürü gibi üst düzey yöneticilerine cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.621.095 TL'dir.

13. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek vergi kesintileri, resim ve harçlar	266.865	292.208
Toplam	266.865	292.208

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

14. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	50,00	5.000.000	100,00	10.000.000
KFH Capital Investment Company K.S.C.C.	50,00	5.000.000	-	-
Toplam	100,00	10.000.000	100,00	10.000.000

Şirket'in esas sermayesi 16 Haziran 2017 tarihinde 5.000.000 TL olarak nakden arttırılmıştır. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 10.000.000 TL'dir. Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 10.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 15.000.000 TL'dir.

Şirket'in %100 hissedarı Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. paylarının %50'sine karşılık gelen 5.000.000 TL nominal tutarındaki, 5.000.000 adet payını Kuveyt'te kurulu KFH Capital Investment Company K.S.C.C.'ye, 19 Temmuz 2018 tarihinde devretmiştir. Pay devri ile ilgili Sermaye Piyasası Kurumu ve diğer ilgili kurum ve kuruluşlarda gerekli izin alınmış olup süreç tamamlanmıştır.

15. HASILAT

	1 Ocak- 30 Eylül 2018	1 Temmuz- 30 Eylül 2018	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Temmuz- 30 Eylül 2017
Fon yönetim ücretleri	3.126.069	837.633	939.274	476.206
Toplam	3.126.069	837.633	939.274	476.206

16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2018	1 Temmuz- 30 Eylül 2018	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Temmuz- 30 Eylül 2017
Personel Gideri	(2.603.793)	(544.160)	(1.513.379)	(539.787)
Haberleşme ve Bilgi Teknolojilerli gideri	(307.630)	(111.677)	(230.173)	(79.502)
Kira ve Bina Giderleri	(280.456)	(90.925)	(71.701)	(24.550)
Resmi Harçlar ,vergi gideri	(263.433)	(108.812)	(92.896)	(37.739)
Temsil ve Ağrlama	(261.257)	(125.361)	-	-
Danışmanlık Gideri	(216.702)	(20.993)	(56.511)	(29.951)
Gazete, Dergi , Matbaa Gideri	(81.016)	(223.282)	(8.287)	(3.725)
Lisans Aidat ve Üyelik Giderleri	(66.398)	(46.466)	(26.589)	(14.138)
Amortisman Gideri	(23.018)	(11.817)	(48.068)	(17.125)
Temsil Ağrlama Gideri	(11.151)	(1.744)	(3.193)	(707)
Bakım Onarım Gideri	(10.118)	(5.294)	-	-
Seyahat ve Ulaşım Gideri	(6.138)	(2.033)	(41.303)	(431)
Diğer	(15.566)	(2.681)	(8.492)	(7.362)
Toplam	(4.146.676)	(1.295.245)	(2.100.592)	(754.567)

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

17. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2018	1 Temmuz- 30 Eylül 2018	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Temmuz- 30 Eylül 2017
Menkul kıymetlerden alınan getiriler	780.256	613.191	204.292	108.390
Yatırım fonları değer artışı	635.457	205.624	200.603	134.213
Toplam	1.415.713	818.815	404.895	242.603

18. PAY BAŞINA KAZANÇ

TMS 33 “Pay Başına Kazanç” standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’ne (“Tebliğ Seri: V No: 34”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ’e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34’te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

SPK’nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK’ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34’ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan 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 tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34’ün 8. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34’de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket, 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Finansal Risk Faktörleri

Şirket, faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket’in risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket’i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalan piyasa riskini ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu’nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hâkim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeyde indirilmesine çalışılmaktadır.

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri (devamı)

Kredi riski (devamı)

Kullandırılan krediler ve alacaklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Şirket'in kredi riski, faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir ve ağırlık olarak ilişkili taraftan kaynaklanmaktadır.

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

Kredi riski (Devamı)

30 Eylül 2018	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Bankadaki
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		Nakit Değerler
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	484.758	-	-	-	6.294.168	2.001
A. Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	484.758	-	-	-	6.294.168	2.001
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2017	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Bankadaki
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		Nakit Değerler
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	250.048	-	-	4.206	6.458.112	1.029
A. Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	250.048	-	-	4.206	6.458.112	1.029
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

Likidite riski

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

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla türev finansal varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket'in, türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülükleri bulunmadığından 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı tablosu sunulmamıştır.

Piyasa riski yönetimi

Şirket'in faaliyetleri aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Döviz kuru riski

Yabancı para cinsinden varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden yapılan işlemi bulunmamaktadır:

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlık ve borç bulunmamaktadır.

Kur riskine duyarlılık

Şirket'in yabancı para varlık ve borcu bulunmadığından kur riskine duyarlılık tablosu sunulmamıştır.

Faiz oranı riski

Kar payı oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in kar payı oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in kar payı oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk kar payı değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz oranı duyarlılığı

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu		
	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Sabit Faizli Araçlar	-	-
Finansal Varlıklar	6.294.168	6.458.112
<i>Sukuk</i>	-	-
<i>KTR Yatırım Fonu</i>	4.999.687	6.288.922
<i>KTV Yatırım Fonu</i>	659.023	163.000
Yatırım Fonu Reeskont Geliri	635.458	6.190

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla finansal yatırımların sabit faizli olup değişken faizli finansal aracı bulunmamaktadır.

Diğer fiyat riskleri

Bulunmamaktadır.

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Notlar
30 Eylül 2018						
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	2.001	-	-	-	2.001	
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	6.294.168	-	6.294.168	4
Ticari alacaklar	-	-	-	484.758	484.758	4,5
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Ticari borçlar	-	-	-	66.469	66.469	5

Şirket yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
31 Aralık 2017						
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	1.029	-	-	-	1.029	
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	6.458.112	-	6.458.112	4
Ticari alacaklar	-	-	-	250.048	250.048	4,5
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Ticari borçlar	-	-	-	26.152	26.152	5

KT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Makul değer, bir finansal aracın zorunlu satış ya da tasfiyesi haricinde, cari bir işlemde istekli taraflar arasındaki alım-satım konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Bilanço tarihi itibarı ile satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan “ Menkul Kıymetler “ in gerçeğe uygun değer seviyesi “ birinci seviye “dir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve 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 defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.