



**IND PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM
ŞİRKETİ**
1 OCAK-31 ARALIK 2020
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İnd Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

İnd Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) İşletmenin Sürekliliğiyle İlgili Önemli Belirsizlik

Şirket yönetim kurulu 03.09.2020 tarihinde yapmış olduğu toplantıda, 2.000.000 TL nakit sermaye artırımına ve söz konusu artırımın tamamının Şirket'e yeni ortak olarak katılacak olan Saba African Bank tarafından karşılanmasına karar vermiştir. Saba African Bank 02.10.2020 tarihinde 2.000.000 TL'yi nakit olarak ödemiş olup 31.12.2020 tarihli finansal tablolarda bu tutar, özkaynaklar içinde "Diğer Yedekler" olarak yer almaktadır. Rapor tarihi itibarıyla yetkili kurumların sermaye artırımına ilişkin inceleme ve onaylama süreci devam etmektedir.

Şirketin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sermayesi 7.000.000 TL olup cari dönem zararı dahil birikmiş zararlarının toplamı 4.508.344 TL'dir. Şirketin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, yukarıdaki paragrafta bahsedilen 2.000.000 TL'lik tutar dahil özkaynakları toplamının 4.490.915 TL olduğuna dikkat çekmek isteriz. "2.1" numaralı finansal tablo dipnotunda da detaylı açıklandığı üzere bu durum Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin mevcut olduğunu göstermektedir. Bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.



4) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

5) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez.

Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.).
- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.



- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 01 Ocak – 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu, tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Abdulkadir SAYICI'dır.

İstanbul, 25 Mart 2021

Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
(A Member Firm of PKF International)



Abdulkadir SAYICI
Sorumlu Denetçi

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1
KAR VEYA (ZARAR) VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-33



IND PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2020	Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2019
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	6.305	1.057.764
Finansal Yatırımlar	4	500.000	500.000
Ticari Alacaklar		3.418.506	830.047
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5-23	3.109.708	830.047
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5	308.798	--
Diğer Alacaklar	6	34.875	26.791
Peşin Ödenmiş Giderler	7	10.912	45.788
Diğer Dönen Varlıklar	14	--	99.520
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		3.970.598	2.559.910
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar	6	22.054	22.054
Kullanım Hakkı Varlıkları	10	370.371	755.638
Maddi Duran Varlıklar	8	268.998	411.088
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	1.164.258	839.370
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		1.825.681	2.028.150
TOPLAM VARLIKLAR		5.796.279	4.588.060
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	24	301.139	357.562
Ticari Borçlar	5	505.023	23.030
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	302.558	209.606
Diğer Borçlar	6	16.725	36.170
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.125.445	626.368
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	24	95.565	416.483
Uzun Vadeli Karşılıklar		84.354	50.966
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	12	84.354	50.966
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		179.919	467.449
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	13	7.000.000	7.000.000
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	13	(741)	(2.480)
Diğer Yedekler	13	2.000.000	--
Geçmiş Yıllar Kârları/(Zararları)	13	(3.503.277)	(2.835.699)
Dönem Net Kârı/(Zararı)	13	(1.005.067)	(667.578)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		4.490.915	3.494.243
TOPLAM KAYNAKLAR		5.796.279	4.588.060

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



IND PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2019
KÂR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	15	236.990	1.303.298
Brüt Kâr/(Zarar)		236.990	1.303.298
Genel Yönetim Giderleri (-)	16-17	(4.743.676)	(4.306.458)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	3.334.728	2.462.331
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18	(93.458)	(68.003)
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)		(1.265.416)	(608.832)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ (ZARARI)			
		(1.265.416)	(608.832)
Finansman Giderleri	20	(68.847)	(103.823)
Finansman Gelirleri	20	3.818	32.043
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ (ZARARI)			
		(1.330.445)	(680.612)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri		325.378	13.034
Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	21	--	--
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	21	325.378	13.034
DÖNEM KÂRI/(ZARARI)			
		(1.005.067)	(667.578)
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Kayıpları)	22	(0,14)	(0,10)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	12	2.229	(2.858)
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	21	(490)	629
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		1.739	(2.229)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)			
		(1.003.328)	(669.807)

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



1 OCAK – 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AIT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur.)

	Ödenmiş Sermaye (Dipnot 13)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamli Gelirler ve Giderler	Diğer Kazanç/ Kayıplar (Aktüeryal (Kazanç/ Kayıp) (Dipnot 13)	Diğer Yedekler (Dipnot 13)	Birikmiş Karlar			Toplam Özkaynaklar (Dipnot 13)
					Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları) (Dipnot 13)	Net Dönem Karı/(Zararı) (Dipnot 13)		
Bakiye 1 Ocak 2019	4.990.000	(251)	--	--	(341.549)	(2.492.541)		2.155.659
Önceki Dönem Karının/(Zararının) Transferi	--	--	--	--	(2.492.541)	2.492.541		--
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	--	--	(667.578)		(667.578)
Toplam Kapsamli Gelir	--	(2.229)	--	--	--	--		(2.229)
Nakit Sermaye Ödemesi	2.010.000	--	--	--	--	--		2.010.000
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	--	--	--	--	(1.609)	--		(1.609)
Bakiye 31 Aralık 2019	7.000.000	(2.480)	--	--	(2.835.699)	(667.578)		3.494.243
Önceki Dönem Karının/(Zararının) Transferi	--	--	--	--	(667.578)	667.578		--
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	--	--	(1.005.067)		(1.005.067)
Toplam Kapsamli Gelir	--	1.739	--	--	--	--		1.739
Nakit Sermaye Ödemesi	--	--	2.000.000	--	--	--		2.000.000
Bakiye 31 Aralık 2020	7.000.000	(741)	2.000.000	2.000.000	(3.503.277)	(1.005.067)		4.490.915

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturlar.



IND PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AIT NAKİŞ AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası ("TL.") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Aralık 2019
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem Kârı/Zararı	Dipnot	(1.005.067)	(667.578)
Dönem Net Kârı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	19	527.357	509.820
Kıdem Tazminatı Karşılığı	12	33.388	34.239
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	21	(325.378)	(13.034)
Ertelenmiş Finansman Gelirleri	5	163.010	185.331
Şüpheli Alacak Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	5	--	(35.990)
		(606.690)	12.788
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	5	(2.751.469)	(979.388)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6-14	91.436	(87.242)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	7	34.876	(14.501)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	5	481.993	5.066
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	12	95.181	15.184
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6	(19.445)	22.914
Finansal Yatırımlardaki Artış (Azalış)	4	--	255.251
Toplam Düzeltmeler		(2.674.118)	(769.928)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	--	(4.133)
Toplam		--	(4.133)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Sermaye Artışı	13	--	2.010.000
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	13	2.000.000	--
Kiralama Yükümlülükleriyle İlgili Nakit Çıkışları (-)		(377.341)	(349.395)
Toplam		1.622.659	1.660.605
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)			
		(1.051.459)	886.544
D. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C+D)			
		(1.051.459)	886.544
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri			
		1.057.764	171.220
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)			
		6.305	1.057.764

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ind Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 10 Kasım 2017 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 15 Kasım 2017 tarih, 9452 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup şirket merkezi, Gürsel Mahallesi, Imrahor Caddesi, 34400 Kağıthane/İstanbul'da bulunmaktadır.

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 40'ıncı ve 55'inci maddeleri uyarınca Portföy Yöneticiliği faaliyet izin belgesini almak için 06.04.2018 tarihinde Sermaye Piyasası Kuruluna müracaat etmiş, Sermaye Piyasası Kurulunun 09.08.2018 tarih 2018/35 sayılı bülteninde Şirketin faaliyet izni ile portföy yöneticiliği yetki belgesi verilmesi talebinin olumlu karşılanarak 14.08.2018 tarih PYŞ/PY.51/937 nolu faaliyet yetki belgesi verilmiştir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla personel sayısı 8 kişidir (31 Aralık 2019 :7 kişi).

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Ahmet İhsan ŞENGÖR	4.904.000	70,06%	4.904.000	4.904.000	70,06%	4.904.000
Raşit KULA	1.996.000	28,51%	1.996.000	1.996.000	28,51%	1.996.000
İfakat CANİTEZ	100.000	1,43%	100.000	100.000	1,43%	100.000
Toplam	7.000.000	100%	7.000.000	7.000.000	100%	7.000.000

Şirketin bağlı ortaklığı aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklık

Vivid Enerji Anonim Şirketi

Yıllar itibarıyla, doğrudan oranları aşağıdaki gibidir:

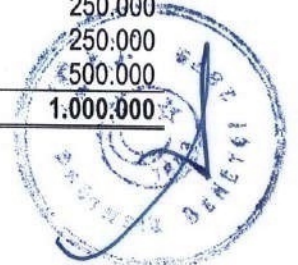
Şirket ismi	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
	Doğrudan İştirak oranı (%)	Doğrudan İştirak oranı (%)
Vivid Enerji Yatırımları Anonim Şirketi	%50	%50

Şirket, 23.07.2019 tarihinde 1.000.000 TL sermayeli Vivid Enerji Yatırımları Anonim Şirketi'ne %50 oranında iştirak etmiştir. 31.12.2020 tarihi itibarıyla Vivid Enerji nakit üretmeye başlamadığı için konsolide edilmemiştir.

Vivid Enerji Yatırımları Anonim Şirketi

Vivid Enerji Yatırımları Anonim Şirketi, 21.03.2019 tarihinde kurulmuştur. Sermayesi 1.000.000 TL olup her biri 100 TL değerinde 10.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 1.000.000 TL – 10.000 adet hisse – Her bir hisse 100 TL). Ortaklık yapısı aşağıda sunulmuştur.

Adı Soyadı	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Pay Tutarı	Pay Tutarı	Pay Tutarı	Pay Tutarı
Ahmet İhsan ŞENGÖR	250.000	250.000	250.000	250.000
Raşit KULA	250.000	250.000	250.000	250.000
İfakat CANİTEZ	500.000	500.000	500.000	500.000
Toplam	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Şirket'in Merkez Adresi:

Gürsel Mahallesi İmrahor Caddesi No:23 Polat Ofis A Blok K:4 Kağıthane/İstanbul'dur.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 1 kişidir (31.12.2019: 2 kişi).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Temel Esaslar

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

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 ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS/IFRS) esas alınmıştır.

İlişikteki finansal tablolar, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygunluğun sağlanması açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır.

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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.

Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanan 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolara göre Şirket'in özkaynaklar toplamı 4.490.915 TL'dir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 633. ve 376. maddelerine göre:

Son yıllık bilançodan esas sermayenin yarısının karşılıksız kaldığı anlaşılırsa, idare meclisi derhal toplanarak durumu umumi heyete bildirir. Şirket'in aciz halinde bulunduğu şüphesini uyandıran emareler mevcutsa idare meclisi aktiflerin satış fiyatları esas olmak üzere bir ara bilançosunu tanzim eder.

Esas sermayenin üçte ikisi karşılıksız kaldığı takdirde, umumi heyet bu sermayenin tamamlanmasına veya kalan üçte bir sermaye ile iktifaya karar vermediği takdirde şirket feshedilmiş sayılır.



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Şirket'in aktifleri, şirket alacaklılarının alacaklarını karşılama yetmediği takdirde şirketin iflasına hükmeder.

Şu kadar ki şirket durumunun islahı mümkün görülüyorsa idare meclisi veya bir alacaklının talebi üzerine mahkeme iflas kararını tehir edebilir. Bu halde mahkeme envanter tanzimi veya bir yeddi emin tayini gibi şirket mallarının muhafazası için lüzumlu tedbirleri alır.

03.09.2020 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında ödenmiş sermayenin 2.000.000 TL artırılmasına, Saba African Bank'ın yeni çıkarılacak payların bedeli olan 2.000.000 TL'yi ödemesi ile şirkete yeni ortak olarak alınmasına karar verilmiştir.

Saba African Bank 02.10.2020 tarihinde 2.000.000 TL'yi nakit olarak ödemiştir. Bu tutar, sermaye ile ilgili değişikliğin yetkili kurumlar tarafından uygun görülüp onaylanmasına kadar geçecek süre içinde "Sermaye Yedekleri"nde gösterilecektir. Sermaye artışı ile ilgili süreç devam etmektedir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, şirketin finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.2. TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan TMS/TFRS'yi esas alırlar. Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihli finansal tabloları, 25 Mart 2021 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

2.4. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir Standart veya yorum tarafından gerekli kılınıyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Muhasebe Standartları

Şirket, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8, "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı,
- ii) Önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi,
- iii) Önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi.

-TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu değişen standart ile birlikte işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

-TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

-TFRS 16 'Kiralama - COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin' değişiklikler; 1 Haziran 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir.



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

-TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri"; 1 Ocak 2023 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. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

-KGK, Temmuz 2020'de TFRS İşletme Birleşmeleri standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklik, TFRS 3'ün gerekliliklerini önemli şekilde değiştirmeden, Kavramsal Çerçevenin eski versiyonuna (1989 Çerçeve) yapılan atfı Mart 2018'de yayımlanan güncel versiyona (Kavramsal Çerçeve) yapılan atıfla değiştirmek niyetiyle yapılmıştır. Bununla birlikte, iktisap tarihinde kayda alma kriterlerini karşılamayan koşullu varlıkları tanımlamak için TFRS 3'e yeni bir paragraf eklemiştir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletme, aynı zamanda veya daha erken bir tarihte, TFRS standartlarında Kavramsal Çerçeve (Mart 2018)'ye atıfta bulunan değişikliklerin tümüne ait değişiklikleri uygular ise erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

-KGK, Temmuz 2020'de, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklikle birlikte, şirketlerin bir maddi duran varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde ettikleri gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin vermemektedir. Şirketler bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zararda muhasebeleştirecektir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişiklikler geriye dönük olarak, yalnızca işletmenin değişikliği ilk uyguladığı hesap dönemi ile karşılaştırmalı sunulan en erken dönemin başlangıcında veya sonrasında kullanıma sunulan maddi duran varlık kalemleri için uygulanabilir. İlk defa TFRS uygulayacaklar için muafiyet tanınmamıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

- TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği; 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün "ödenmesi"nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmuştur. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Yukarıdaki standartların uygulanmasının gelecek dönemlerde mali tablolara olası etkisi değerlendirilmektedir.



2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ücret, Komisyon ve Faiz Gelir/Giderleri

Ücret ve komisyon, gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları, yatırım danışmanlığı hizmet gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri; vadeli mevduat faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Temettü geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Maddi Duran Varlıklar

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

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

	Süre (Yıl)	Amortisman Oranı
Demirbaşlar	3-15	%6,66-%33,33
Özel Maliyetler	3-5	%20-%33,33

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 ya da 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 değerden büyük olanıdır.

Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede Şirketlanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, gider olarak oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal Yatırımlar

Şirket'in finansal varlıkları büyük ölçüde nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacaklardan oluşmakta ve söz konusu finansal varlıklar "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırılmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir Şirket önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün / piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

Türev finansal araçlar

Şirket'in türev işlemleri yabancı para / faiz swap işlemlerinden oluşmaktadır. Türev finansal araçlar sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden ölçülür.



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Kur Değişiminin Etkileri

Şirketin geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işlemin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

UMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamış, dipnotlarda belirtilmiştir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

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 olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir. Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır.

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, 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 ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

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

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

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, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatları

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

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.



Kiralama işlemleri

Kiracı Olarak

Finansal kiralama işlemleri

Şirket'in esas olarak mülkiyetin tüm risk ve ödülleri üstüne aldığı maddi duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralamalar, kiralama döneminin başlangıcında finansal kiralama konusu sabit kıymetin rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanını esas almak suretiyle maddi duran varlıklara dahil etmektedir. Kiralamadan doğan finansman maliyetleri kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde kira dönemine yayılmaktadır. Ayrıca, finansal kiralama konusu sabit kıymetler faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama konusu sabit kıymetlerin değerinde bir azalma tespit edilirse değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Finansal kiralama borçları ile ilgili faiz ve kur farkı giderleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Kira ödemeleri finansal kiralama borçlarından düşülür.

Operasyonel kiralama işlemleri

Kiralama sözleşmesinin faaliyet kiralaması niteliğini taşıdığı durumda Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve kira yükümlülüğü yansıtır.

Kiralayan Olarak

Finansal kiralama işlemleri

Finansal kiralamaya konu olan varlık bilançoda yapılan net kiralama tutarına eşit bir alacak olarak gösterilir. Faiz geliri kiralayanın kiralanan varlık ile ilgili net yatırım tutarı üzerinden sabit bir dönemsel getiri oranı yaratacak şekilde belirlenir ve ilgili dönemde tahakkuk etmeyen kısmı kazanılmamış faiz geliri olarak tanımlanır.

Operasyonel kiralama işlemleri

Faaliyet kiralamasında, kiralanan varlıklar, bilançoda yatırım amaçlı gayrimenkuller veya maddi duran varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda gelir tablosuna yansıtılır. Kira geliri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

İlişkili taraflar

Finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (bu Standartta "raporlayan işletme" olarak kullanılacaktır) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

- (a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
 - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
 - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde. İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.
 - viii) İşletmenin veya onun bir parçası olduğu grubun başka bir üyesinin, raporlayan işletmeye veya raporlayan işletmenin ana ortaklığına kilit yönetici personel hizmetleri sunması halinde.

2.7. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu 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 gerçekleştirildiği dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak varsayımlar yapar. Kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili muhasebe politikalarında gösterilmektedir. Başlıcaları, aşağıdaki gibidir:

- a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
- b) Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıkların tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %22'dir (31 Aralık 2019: %22).



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Bankalar	6.305	1.057.764
- Vadesiz mevduat	6.305	1.057.764
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	6.305	1.057.764
Faiz geliri tahakkuku	--	--
Toplam	6.305	1.057.764

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Vivid Enerji Yatırım Anonim Şirketi	500.000	500.000
Toplam	500.000	500.000

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

5.1. Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ticari alacaklar	2.566.138	--
-İlişkili taraflardan alacaklar (dipnot 23)	2.094.330	--
-Diğer ticari alacaklar	471.808	--
Alacak senetleri	1.015.378	1.015.378
-İlişkili taraflardan alacak senetleri (dipnot 23)	1.015.378	1.015.378
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(163.010)	(185.331)
Şüpheli ticari alacaklar	--	35.990
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	--	(35.990)
Toplam	3.418.506	830.047

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Yoktur (31 Aralık 2019:Yoktur).

Şirketin ticari alacaklarının vadelerine göre yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
3 aya kadar	2.566.138	--
3-12 ay arası	1.015.378	1.015.378
Toplam	3.581.516	1.015.378

5.2. Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ticari borçlar	510.219	23.030
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(5.196)	--
Toplam	505.023	23.030



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Şirket'in kısa vadeli ticari borçlarının vadelerine göre yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
3 aya kadar	510.219	23.030
Toplam	510.219	23.030

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

6.1. Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Personelden alacaklar	3.358	3.785
Diğer alacaklar	31.517	23.006
Toplam	34.875	26.791

6.2. Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Verilen depozito ve teminatlar	22.054	22.054
Toplam	22.054	22.054

Şirket'in diğer alacaklarının vadelerine göre yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
3-12 ay arası	34.875	26.791
1-5 yıl arası	22.054	22.054
Toplam	56.929	48.845

6.3. Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	16.725	36.170
Toplam	16.725	36.170

Şirket'in diğer borçlarının vadelerine göre yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
3 aya kadar	16.725	36.170
Toplam	16.725	36.170



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

7.1. Peşin Ödenmiş Giderler

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Gelecek aylara ait giderler	10.912	45.788
Toplam	10.912	45.788

7.2. Ertelenmiş Gelirler

Şirket'in ertelenmiş gelirleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur).

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Bedeli	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
1 Ocak 2019 Bakiye	210.794	490.357	701.151
Alışlar	4.133	--	4.133
Satışlar	--	--	--
31 Aralık 2019 Bakiye	214.927	490.357	705.284
Alışlar	--	--	--
Satışlar	--	--	--
31 Aralık 2020 Bakiye	214.927	490.357	705.284
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2019 Bakiye	(37.926)	(114.252)	(152.178)
Dönem Gideri	(43.947)	(98.071)	(142.018)
Satışlar	--	--	--
31 Aralık 2019 Bakiye	(81.873)	(212.323)	(294.196)
Dönem Gideri	(44.018)	(98.072)	(142.090)
Satışlar	--	--	--
31 Aralık 2020 Bakiye	(125.891)	(310.395)	(436.286)
31 Aralık 2019 Net Değer	133.054	278.034	411.088
31 Aralık 2020 Net Değer	89.036	179.962	268.998

Dönem içinde muhasebeleştirilen maddi duran varlıklara ilişkin değer düşüklüğü kaybı bulunmamaktadır.

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur).



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

10. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maliyet değeri	Araçlar	Binalar	Toplam
1 Ocak 2019 bakiye	641.820	481.620	1.123.440
İlaveler	--	--	--
Çıkışlar	--	--	--
31 Aralık 2019 bakiye	641.820	481.620	1.123.440
İlaveler	--	--	--
Çıkışlar	--	--	--
31 Aralık 2020 bakiye	641.820	481.620	1.123.440
Birikmiş amortismanlar			
01 Ocak 2019 bakiye	--	--	--
Dönem gideri	(226.840)	(140.962)	(367.802)
31 Aralık 2019 bakiye	(226.840)	(140.962)	(367.802)
Dönem gideri	(244.305)	(140.962)	(385.267)
31 Aralık 2020 bakiye	(471.145)	(281.924)	(753.069)
31 Aralık 2019 net değer	414.980	340.658	755.638
31 Aralık 2020 net değer	170.675	199.696	370.371

Amortisman giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Maddi duran varlıklar	142.090	142.018
Kullanım hakkı varlıkları	385.267	367.802
Toplam	527.357	509.820

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31 Aralık 2019: Yoktur).

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Personel ücretleri	56.630	--
Personele ilişkin ödenecek vergi ve fonlar	188.538	182.130
Personele ilişkin ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	57.390	27.476
Toplam	302.558	209.606

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı karşılığı	84.354	50.966
Toplam	84.354	50.966



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
1 Ocak bakiyesi	50.966	16.727
Hizmet maliyeti	29.773	37.097
Faiz gideri	1.386	--
Aktüeryal (gelir)/gider	2.229	(2.858)
Dönem Sonu	84.354	50.966

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60. maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır.

UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir. Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır.

Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Emeklilik yaşı: Bireylerin en erken emekli olabileceği yaş olarak dikkate alınmıştır.

İskonto oranı: Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti olarak belirlenmiştir.

Reel maaş artış oranı: Personelin emekli olacağı yıla kadar her yıl enflasyon oranında zam alacağı tahmin edilmiştir.

Kıdem tazminatı tavanı: 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla T.C. Maliye Bakanlığı tarafından ilan edilen kıdem tazminatı tavanı olarak belirlenmiştir.

Kıdem tazminatı alarak işten ayrılma olasılığı: İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İskonto oranı	13,30%	12,50%
Enflasyon oranı	10,30%	10,00%
Net iskonto oranı	2,72%	2,27%
Kıdem tazminatı alarak işten ayrılma olasılığı	100	100
Kıdem tazminatı tavanı	7.117	6.380



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Ahmet İhsan ŞENGÖR	4.904.000	70,1%	4.904.000	4.904.000	70,1%	4.904.000
Raşit KULA	1.996.000	28,5%	1.996.000	1.996.000	28,5%	1.996.000
İfakat CANITEZ	100.000	1,4%	100.000	100.000	1,4%	100.000
Toplam	7.000.000	100%	7.000.000	7.000.000	100%	7.000.000

Şirket'in sermayesi 7.000.000 TL olup 7.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir. İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla bilançolarında yansıtmış olduğu öz sermaye kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Esas sermaye	7.000.000	7.000.000
Diğer kazanç/kayıpları (Aktüeryal ((kayıp)/kazanç))	(741)	(2.480)
Diğer Yedekler	2.000.000	--
Geçmiş yıl karları/(zararları)	(3.503.277)	(2.835.699)
Net dönem karı/(zararı)	(1.005.067)	(667.578)
Toplam	4.490.915	3.494.243

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedek bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur).

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Diğer Yedekler

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Diğer yedekler (*)	2.000.000	--
Toplam	2.000.000	--

(*) 03.09.2020 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında ödenmiş sermayenin 2.000.000 TL artırılmasına, Saba African Bank'ın yeni çıkarılacak payların bedeli olan 2.000.000 TL'yi ödemesi ile şirkete yeni ortak olarak alınmasına karar verilmiştir.

Saba African Bank 02.10.2020 tarihinde 2.000.000 TL'yi nakit olarak ödemiştir. Bu tutar, sermaye ile ilgili değişikliğin yetkili kurumlar tarafından uygun görülüp onaylanmasına kadar geçecek süre içinde Sermaye Yedekleri'nde gösterilecektir. Sermaye artışı ile ilgili süreç devam etmektedir.



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	(741)	(2.480)
Toplam	(741)	(2.480)

Geçmiş Yıl Karı/(Zararı):

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı	(2.835.699)	(341.549)
Net dönem karından zararından transfer	(667.578)	(2.492.541)
Diğer değişiklikler nedeniyle artış/azalış	--	(1.609)
Toplam	(3.503.277)	(2.835.699)

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Yoktur (31 Aralık 2019:Yoktur).

14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

14.1. Diğer Dönen Varlıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İş avansları	--	3.298
Devreden KDV	--	13.792
Personele verilen avanslar	--	82.430
Dönem Sonu	--	99.520

14.2. Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar

Yoktur (31 Aralık 2019:Yoktur).

14.3. Diğer Duran Varlıklar

Yoktur (31 Aralık 2019:Yoktur).

14.4. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Yoktur (31 Aralık 2019:Yoktur).



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

15. HASILAT

	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Portföy yönetim gelirleri	400.000	1.488.629
Brüt satışlar	400.000	1.488.629
Ertelenmiş faiz gelirleri	(163.010)	(185.331)
Net satışlar	236.990	1.303.298
Brüt Kar/(Zarar)	236.990	1.303.298

16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Genel yönetim giderleri	4.743.676	4.306.458
Toplam	4.743.676	4.306.458

17. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Personel ücret, prim, ikramiye vb. giderleri	2.510.934	2.447.715
Amortisman giderleri	142.090	142.018
Kira amortisman giderleri	385.267	367.802
Yönetim giderleri	197.415	466.462
Danışmanlık giderleri	839.982	342.231
Vergi resim ve harçlar	220.826	145.953
Ofis giderleri	148.706	115.335
Araç giderleri	103.542	72.055
Şüpheli alacak karşılıkları	--	35.990
Diğer	194.914	170.897
Toplam	4.743.676	4.306.458

18. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

18.1. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Komisyon gelirleri	2.987.520	2.365.770
Kur farkı gelirleri	118.329	96.493
Tavsiye ve danışmanlık gelirleri	190.527	--
Diğer	38.352	68
Toplam	3.334.728	2.462.331

18.2. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Kur farkı giderleri	21.428	24.195
Komisyon giderleri	72.030	43.808
Toplam	93.458	68.003



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

19. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Amortisman ve itfa giderleri		
Genel yönetim giderleri	527.357	509.820
Toplam	527.357	509.820

	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Personel Giderleri		
Genel yönetim giderleri	2.510.934	2.447.715
Toplam	2.510.934	2.447.715

20. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

20.1. Finansman Gelirleri

	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Finansman Gelirleri		
Kar payı gelirleri	3.818	32.043
Toplam	3.818	32.043

20.2. Finansman Giderleri (-)

	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Finansman Giderleri		
Diğer finansman giderleri	68.847	103.823
Toplam	68.847	103.823

21. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Gelir Tablosundaki Vergi Karşılığı		
Kurumlar vergisi karşılığı	--	--
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	325.378	13.034
Toplam	325.378	13.034

Kurumlar Vergisi

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla %22'dir (2019: %22). Ancak, 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 91inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 10uncu madde uyarınca kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kazançları üzerinden ödenmesi gereken kurumlar vergisinin %22 oranıyla hesaplanması ve sonrasında tekrardan %20 oranı ile vergilendirilmeye devam edilmesi öngörülmektedir. Bu süre zarfında Bakanlar Kurulu'na %22 oranını %20 oranına kadar indirme yetkisi verilmiştir.



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren dönem itibarıyla, vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %22 (2019: %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı, 31 Aralık 2018 itibarıyla kurumlar vergisinden istisnadır. Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikte bu oran taşınmazlar açısından %75'ten %50'ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır.

Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %22'dir.



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Bilançoda Yer Alan Kurumlar Vergisi Yükümlülükleri

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ertelenen vergi varlıkları	1.164.258	839.370
Ertelenen vergi yükümlülükleri	--	--
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	1.164.258	839.370

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri	Toplam Geçici Farklar	Toplam Geçici Farklar	Varlık / (Yükümlülük)	Varlık / (Yükümlülük)
Kıdem tazminatı karşılığı	84.354	50.966	18.558	11.211
Ertelenmiş finansman geliri	163.010	185.331	35.862	40.773
Kullanılabilir mali zararları	5.127.963	3.629.204	1.128.152	798.425
Kira kullanım haklarına ilişkin düzeltmeler	26.333	18.407	5.793	4.050
Diğer düzeltmeler	192	35.990	42	7.919
Ertelenen vergi varlıkları	5.401.852	3.919.898	1.188.408	862.378
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar amortisman farkları	(104.584)	(104.584)	(23.008)	(23.008)
Ertelenmiş finansman gideri	(5.196)	--	(1.143)	--
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(109.780)	(104.584)	(24.151)	(23.008)
Toplam	5.292.072	3.815.314	1.164.258	839.370

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı	839.370	825.707
Dönem vergi geliri/(gideri)	325.378	13.034
Diğer kapsamlı gelir ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(490)	629
Dönem Sonu	1.164.258	839.370

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Vergi öncesi kar/(zarar)	(1.330.445)	(680.612)
%22 vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	292.698	149.735
Vergi etkileri:		
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	59.423	3.573
Diğer	92.103	(140.274)
Vergi Geliri/(Gideri)	325.378	13.034



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AIT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

22. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Net dönem karı/(zararı) (TL)	(1.005.067)	(667.578)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	7.000.000	7.000.000
Hisse başına kar/(zarar) (TL)	(0,14)	(0,10)

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

23.1 İlişkili Taraflardan Alacaklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Vivid Enerji A.Ş.	1.015.378	1.015.378
Ind Bahreyn	2.076.334	--
Hamid Abdullah Hussein Al Ahmar	17.996	--
Toplam	3.109.708	1.015.378
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(131.759)	(185.331)
Toplam	2.977.949	830.047

23.2 İlişkili Taraplara Yapılan Satışlar

	31.12.2020	
	Komisyon Gelirleri	Diğer Gelirler
Ind Bahreyn	2.812.478	2.064
Hamid Abdullah Hussein Al Ahmar	175.042	--
Toplam	2.989.584	2.064

	31.12.2019	
	Komisyon Gelirleri	Danışmanlık Gelirler
Vivid Enerji A.Ş.	--	860.490
Ind Bahreyn	2.363.524	--
Toplam	2.363.524	860.490

23.3 Üst Yönetim Kadrosuna Ait Ücretler Ve Menfaatler Toplamı

Şirket'te görev yapan üst düzey yöneticilerine profesyonel görevi nedeniyle cari dönemde toplam 1.229.578 TL (31 Aralık 2019: 2.015.591 TL) brüt ücret gideri tahakkuk etmiştir. Şirket, yönetim kurulu üyelerine toplamda 191.202 TL huzur hakkı ödemektedir (31 Aralık 2019: 550.531).



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

24. FİNANSAL ARAÇLAR

24.1 Borçlanmalar

Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli kira yükümlülükleri	301.139	357.562
Toplam	301.139	357.562

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Uzun vadeli kira yükümlülükleri	95.565	416.483
Toplam	95.565	416.483

Finansal Araçlar Kategorileri

31 Aralık 2020	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal Varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	6.305	6.305
Finansal yatırımlar	500.000	500.000
Ticari alacaklar	3.418.506	3.418.506
Diğer alacaklar	56.929	56.929

Finansal Yükümlülükler

Kiralama yükümlülükleri	396.704	396.704
Ticari borçlar	505.023	505.023
Diğer borçlar	16.725	16.725

31 Aralık 2019	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
Finansal Varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	1.057.764	1.057.764
Finansal yatırımları	500.000	500.000
Ticari alacaklar	830.047	830.047
Diğer alacaklar	48.845	48.845

Finansal Yükümlülükler

Kiralama yükümlülükleri	774.045	774.045
Ticari borçlar	23.030	23.030
Diğer borçlar	36.170	36.170



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

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

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olarak sermayesini tanımlayacak ve yönetecektir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla portföy yönetim şirketleri için asgari özsermaye tutarı 2.880.000 TL'dir.

Şirket'in 31 Aralık 2020 itibarıyla hazırlanmış olduğu sermaye yeterliliği tabanı hesaplama tablosuna göre 1.178.751 TL sermaye yeterliliği açığı bulunmaktadır.

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket finansal varlıklarını gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz 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 hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Kredi Riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır.

Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır.

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektedir. Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Şirket'in sermaye yönetiminde borç sermaye oranını izlemektedir. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur.

Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (finansal durum tablosunda belirtilen kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda belirtilen özkaynakların toplamıdır.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Toplam borçlar	1.305.364	1.093.817
Nakit ve nakit benzeri değerler (-)	(6.305)	(1.057.764)
Net borç	1.299.059	36.053
Toplam özkaynaklar	4.490.915	3.494.243
Net borç/Özkaynaklar oranı	28,93%	1,03%

Dönen varlıklar	3.970.598	2.559.910
Kısa vadeli borçlar	1.125.445	626.368
Dönen varlıklar/Kısa vadeli borçlar	3,528	4,087

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Şirket'in faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu		31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan varlıklar	--	--
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		3.481.740	1.936.656
Finansal yükümlülükler		918.452	1.019.821

Hisse Senedi Fiyat Riski

Şirket aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalabilmektedir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyünde hisse senedi bulunmadığından hisse senedi fiyat riskine maruz kalmamaktadır.



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Likidite Riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, varlıkları özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

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

31 Aralık 2020	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı			
		3 Aydan Kısa	3- 12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	
Sözleşme uyarınca vadeler					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	396.704	427.760	99.908	229.894	97.958
Kiralama yükümlülükleri	396.704	427.760	99.908	229.894	97.958

31 Aralık 2020	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı			
		3 Aydan Kısa	3- 12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	
Beklenen vadeler					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	521.748	521.748	521.748	--	--
Ticari borçlar	505.023	505.023	505.023	--	--
Diğer borçlar	16.725	16.725	16.725	--	--

31 Aralık 2019	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı			
		3 Aydan Kısa	3- 12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	
Sözleşme uyarınca vadeler					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	774.045	873.948	111.547	334.641	427.760
Kiralama yükümlülükleri	774.045	873.948	111.547	334.641	427.760

31 Aralık 2019	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı			
		3 Aydan Kısa	3- 12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	
Beklenen vadeler					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	59.200	59.200	59.200	--	--
Ticari borçlar	23.030	23.030	23.030	--	--
Diğer borçlar	36.170	36.170	36.170	--	--

26. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Şirket, finansal araçlarının tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Şirket'in finansal araçlarının kayıtlı değerleri makul değerlerini yansıtmaktadır.

Şirket'in spekülatif amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.



IND PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Finansal varlıklar, yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler, yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Şirket'in finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren şirket içi hazırlanan risk raporları vasıtasıyla gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

27. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak – 30 Haziran 2021 dönemi için 7.638,96 TL'ye yükseltilmiştir.

28. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

28.1. 03.09.2020 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında ödenmiş sermayenin 2.000.000 TL artırılmasına, Saba African Bank'ın yeni çıkarılacak payların bedeli olan 2.000.000 TL'yi ödemesi ile şirkete yeni ortak olarak alınmasına karar verilmiştir. Saba African Bank 2.10.2020 tarihinde 2.000.000 TL'yi nakit olarak ödemiştir. Bu tutar, sermaye ile ilgili değişikliğin yetkili kurumlar tarafından uygun görülüp onaylanmasına kadar geçecek süre içinde "Sermaye Yedekleri"nde gösterilecektir. Sermaye artışı ile ilgili süreç devam etmektedir.

28.2. Aralık 2019 itibarıyla Çin'in Wuhan kentinde başlayan ve Dünya Sağlık Örgütü ("DSÖ") tarafından pandemi olarak nitelendirilen Corona virüs ("Covid-19") salgınına ilişkin Türkiye'de de Mart 2020'den itibaren çeşitli vakalar tespit edilmeye başlanmıştır. Covid-19 salgınının hızla yayılmasına bağlı olarak hem küresel ekonomiye hem de ulusal piyasalar üzerinde olumsuz etkileri görülebilmektedir. Covid-19 salgınından korunma ve salgının yayılmasını önlemek amacıyla hükümet sosyal ve ekonomik hayata ilişkin çeşitli önlemler almaya başlamıştır. Salgının genel ekonomi ve Şirket'in faaliyetleri üzerindeki olası etkileri kapsamlı olarak değerlendirilmekte olup, salgının etkisinin ne kadar süre ile devam edeceği öngörülememekte, bu nedenle Şirket'in finansal tabloları üzerindeki etkileri makul bir şekilde tahmin edilememektedir.

