



**KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU**

**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**Financial Report**  
**Unconsolidated**  
**2017 - 4. 3 Monthly Notification**

**General Information About Financial Statements**



Independent Audit Company	PwC BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Istanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

#### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### 1. Görüş

Istanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiştir bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") 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 Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") 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 Şirket'ten 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. 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; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

##### 4. 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 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, sahtekarlık, 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.

- Şirket'in 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 tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, 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 Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların açıklamaları dahil 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 dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

## **B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. TTK'nın 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 2 Nisan 2018

## Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2017	Previous Period 31.12.2016
<b>Statement of Financial Position (Balance Sheet)</b>			
<b>Assets [abstract]</b>			
<b>CURRENT ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents	4	963.071	1.763.788
Financial Investments	5	7.437.187	3.855.843
Trade Receivables	6	745.871	846.190
Trade Receivables Due From Related Parties	20	318.074	199.074
Trade Receivables Due From Unrelated Parties		427.797	647.116
Other Receivables	7	14.214	422.800
Other Receivables Due From Related Parties	20	509	410.649
Other Receivables Due From Unrelated Parties		13.705	12.151
Prepayments	12	45.374	58.049
Prepayments to Unrelated Parties		45.374	58.049
Current Tax Assets	18	73.477	29.541
Other current assets	12	73.838	0
Other Current Assets Due From Unrelated Parties		73.838	0
<b>SUB-TOTAL</b>		<b>9.353.032</b>	<b>6.976.211</b>
<b>Total current assets</b>		<b>9.353.032</b>	<b>6.976.211</b>
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>			
Other Receivables	7	1.863	2.148
Other Receivables Due From Unrelated Parties		1.863	2.148
Property, plant and equipment	8	260.162	409.279
Intangible assets and goodwill	9	34.910	51.410
Prepayments	12	0	74.951
Prepayments to Unrelated Parties		0	74.951
Deferred Tax Asset	18	299.613	541.114
<b>Total non-current assets</b>		<b>596.548</b>	<b>1.078.902</b>
<b>Total assets</b>		<b>9.949.580</b>	<b>8.055.113</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Trade Payables	6	102.318	301.582
Trade Payables to Unrelated Parties		102.318	301.582
Employee Benefit Obligations	7	161.021	71.267
Other Payables	7	190.428	159.142
Other Payables to Related Parties	20	34.825	0
Other Payables to Unrelated Parties		155.603	159.142
Current provisions		53.544	339.096
Current provisions for employee benefits	11	53.544	339.096
Other Current Liabilities	12	9.440	23.235
<b>SUB-TOTAL</b>		<b>516.751</b>	<b>894.322</b>
<b>Total current liabilities</b>		<b>516.751</b>	<b>894.322</b>
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>			
Other Payables	7	14.169	55.399
Other Payables to Unrelated parties		14.169	55.399
Non-current provisions		207.662	164.445
Non-current provisions for employee benefits	11	207.662	164.445
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>221.831</b>	<b>219.844</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>738.582</b>	<b>1.114.166</b>
<b>EQUITY</b>			
Equity attributable to owners of parent		9.210.998	6.940.947
Issued capital	13	6.300.000	6.300.000
Balancing Account for Merger Capital		-470.996	0
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss	13	33.231	-2.603
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		33.231	-2.603
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		33.231	-2.603
Restricted Reserves Appropriated From Profits	13	56.860	79.075
Prior Years' Profits or Losses	13	564.475	-169.545
Current Period Net Profit Or Loss		2.727.428	734.020

Total equity		9.210.998	6.940.947
Total Liabilities and Equity		9.949.580	8.055.113

## Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2017 - 31.12.2017	Previous Period 01.01.2016 - 31.12.2016
<b>Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</b>			
<b>PROFIT (LOSS)</b>			
Revenue	14	7.384.289	3.858.821
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		7.384.289	3.858.821
GROSS PROFIT (LOSS)		7.384.289	3.858.821
General Administrative Expenses	15	-5.873.696	-4.491.483
Marketing Expenses	15	-80.975	-6.648
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		1.429.618	-639.310
Investment Activity Income	16	0	471.345
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		1.429.618	-167.965
Finance income	17	1.530.353	992.811
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		2.959.971	824.846
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-232.543	-90.826
Current Period Tax (Expense) Income	18	0	0
Deferred Tax (Expense) Income	18	-232.543	-90.826
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		2.727.428	734.020
PROFIT (LOSS)		2.727.428	734.020
<b>Profit (loss), attributable to [abstract]</b>			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		2.727.428	734.020
<b>Earnings per share [abstract]</b>			
<b>Earnings per share [line items]</b>			
<b>Basic earnings per share</b>			
<b>Diluted Earnings Per Share</b>			
<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		35.834	31.730
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	11	44.792	39.662
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-8.958	-7.932
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	11	-8.958	-7.932
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)</b>		<b>35.834</b>	<b>31.730</b>
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)</b>		<b>2.763.262</b>	<b>765.750</b>
<b>Total Comprehensive Income Attributable to</b>			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		2.763.262	765.750

## Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2017 - 31.12.2017	Previous Period 01.01.2016 - 31.12.2016
<b>Statement of cash flows (Indirect Method)</b>			
<b>CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES</b>		<b>-610.373</b>	<b>389.306</b>
Profit (Loss)		2.727.428	734.020
Profit (Loss) from Continuing Operations		2.727.428	734.020
<b>Adjustments to Reconcile Profit (Loss)</b>		<b>146.721</b>	<b>-319.428</b>
Adjustments for depreciation and amortisation expense	9	223.275	135.949
Adjustments for provisions		79.980	85.588
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		79.980	85.588
Adjustments for Interest (Income) Expenses		-389.077	-492.993
Adjustments for Interest Income	17	-389.077	-492.993
Adjustments for fair value losses (gains)		0	-143.451
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Financial Assets		0	-143.451
Adjustments for Tax (Income) Expenses	18	232.543	95.479
<b>Changes in Working Capital</b>		<b>-3.103.982</b>	<b>15.487</b>
Decrease (Increase) in Financial Investments		-3.581.344	488.056
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		100.319	-403.812
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		-119.000	-19.138
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		219.319	-384.674
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		408.871	-305.346
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		410.140	-311.942
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		-1.269	6.596
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		87.626	-64.245
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-199.264	197.134
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		-199.264	197.134
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		89.754	-12.750
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-9.944	116.450
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		34.825	-3.290
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		-44.769	119.740
<b>Cash Flows from (used in) Operations</b>		<b>-229.833</b>	<b>430.079</b>
Payments Related with Provisions for Employee Benefits		-277.522	-27.884
Income taxes refund (paid)		-103.018	-12.889
<b>CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES</b>		<b>-2.506.658</b>	<b>-1.915.151</b>
Cash Flows Used in Obtaining Control of Subsidiaries or Other Businesses		-2.449.000	-1.805.291
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-57.658	-109.860
Purchase of property, plant and equipment	8	-50.426	-104.532
Purchase of intangible assets	9	-7.232	-5.328
<b>CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES</b>		<b>2.409.905</b>	<b>3.104.797</b>
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments		0	1.500.000
Proceeds from issuing shares		0	1.500.000
Cash Inflows (Outflows) Due to Effects of Combinations Under Common Control		1.843.573	1.111.916
Interest Received		566.332	492.881
<b>NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES</b>		<b>-707.126</b>	<b>1.578.952</b>
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		0	0
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-707.126	1.578.952
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD</b>	4	<b>1.584.670</b>	<b>5.718</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD</b>	4	<b>877.544</b>	<b>1.584.670</b>



