



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Finansal Rapor
Konsolide Olmayan
2017 - 4. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

Finansal Rapor 2017



Bağımsız Denetim Kuruluşu	PwC BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Denetim Türü	Sürekli
Denetim Sonucu	Olumlu

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

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 31.12.2017	Önceki Dönem 31.12.2016
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)			
Varlıklar			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	963.071	1.763.788
Finansal Yatırımlar	5	7.437.187	3.855.843
Ticari Alacaklar	6	745.871	846.190
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	20	318.074	199.074
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		427.797	647.116
Diğer Alacaklar	7	14.214	422.800
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	20	509	410.649
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		13.705	12.151
Peşin Ödenmiş Giderler	12	45.374	58.049
İlişkili Olmayan Taraplara Peşin Ödenmiş Giderler		45.374	58.049
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	18	73.477	29.541
Diğer Dönen Varlıklar	12	73.838	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		73.838	0
ARA TOPLAM		9.353.032	6.976.211
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		9.353.032	6.976.211
DURAN VARLIKLAR			
Diğer Alacaklar	7	1.863	2.148
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		1.863	2.148
Maddi Duran Varlıklar	8	260.162	409.279
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	34.910	51.410
Peşin Ödenmiş Giderler	12	0	74.951
İlişkili Olmayan Taraplara Peşin Ödenmiş Giderler		0	74.951
Ertelenmiş Vergi Varlığı	18	299.613	541.114
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		596.548	1.078.902
TOPLAM VARLIKLAR		9.949.580	8.055.113
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Ticari Borçlar	6	102.318	301.582
İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar		102.318	301.582
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	7	161.021	71.267
Diğer Borçlar	7	190.428	159.142
İlişkili Taraplara Diğer Borçlar	20	34.825	0
İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar		155.603	159.142
Kısa Vadeli Karşılıklar		53.544	339.096
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	11	53.544	339.096
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	9.440	23.235
ARA TOPLAM		516.751	894.322
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		516.751	894.322
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Diğer Borçlar	7	14.169	55.399
İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar		14.169	55.399
Uzun Vadeli Karşılıklar		207.662	164.445
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	11	207.662	164.445
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		221.831	219.844
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		738.582	1.114.166
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		9.210.998	6.940.947
Ödenmiş Sermaye	13	6.300.000	6.300.000
Birleşme Denkleştirme Hesabı		-470.996	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	13	33.231	-2.603
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		33.231	-2.603
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		33.231	-2.603
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	56.860	79.075
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	13	564.475	-169.545

Net Dönem Karı veya Zararı		2.727.428	734.020
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		9.210.998	6.940.947
TOPLAM KAYNAKLAR		9.949.580	8.055.113

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	Dipnot Referansı	Cari Dönem	Önceki Dönem
		01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	14	7.384.289	3.858.821
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		7.384.289	3.858.821
BRÜT KAR (ZARAR)		7.384.289	3.858.821
Genel Yönetim Giderleri	15	-5.873.696	-4.491.483
Pazarlama Giderleri	15	-80.975	-6.648
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		1.429.618	-639.310
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	16	0	471.345
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		1.429.618	-167.965
Finansman Gelirleri	17	1.530.353	992.811
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		2.959.971	824.846
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		-232.543	-90.826
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	18	0	0
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	18	-232.543	-90.826
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		2.727.428	734.020
DÖNEM KARI (ZARARI)		2.727.428	734.020
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		2.727.428	734.020
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)			
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		35.834	31.730
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	11	44.792	39.662
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-8.958	-7.932
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	11	-8.958	-7.932
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		35.834	31.730
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		2.763.262	765.750
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		2.763.262	765.750

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem		Önceki Dönem	
		01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016		
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)					
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			-610.373		389.306
Dönem Karı (Zararı)			2.727.428		734.020
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)			2.727.428		734.020
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			146.721		-319.428
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	9		223.275		135.949
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler			79.980		85.588
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler			79.980		85.588
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler			-389.077		-492.993
Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler	17		-389.077		-492.993
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler			0		-143.451
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler			0		-143.451
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	18		232.543		95.479
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			-3.103.982		15.487
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)			-3.581.344		488.056
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler			100.319		-403.812
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)			-119.000		-19.138
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)			219.319		-384.674
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler			408.871		-305.346
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)			410.140		-311.942
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)			-1.269		6.596
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)			87.626		-64.245
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler			-199.264		197.134
İlişkili Olmayan Tarafra Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)			-199.264		197.134
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)			89.754		-12.750
Faaliyetler İle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler			-9.944		116.450
İlişkili Tarafra Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)			34.825		-3.290
İlişkili Olmayan Tarafra Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)			-44.769		119.740
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			-229.833		430.079
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler			-277.522		-27.884
Vergi İadeleri (Ödemeleri)			-103.018		-12.889
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			-2.506.658		-1.915.151
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları			-2.449.000		-1.805.291
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları			-57.658		-109.860
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8		-50.426		-104.532
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9		-7.232		-5.328
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			2.409.905		3.104.797
Pay ve Diğer Öz kaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri			0		1.500.000
Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri			0		1.500.000
Ortak Kontrole Tabi İşletmelerin Birleşme Etkisinden Kaynaklanan Nakit Girişleri (Çıkışları)			1.843.573		1.111.916
Alınan Faiz			566.332		492.881
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)			-707.126		1.578.952
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			0		0
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)			-707.126		1.578.952
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4		1.584.670		5.718
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4		877.544		1.584.670

