

İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2018 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 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, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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 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.

Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'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.

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. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecilikimizi 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).

· 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 tahminlerinin ve 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 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 Şirket'in 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 yansıtip 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 hususlar ile varsa önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş 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.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2018 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 Emre Çelik'tir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Sorumlu Denetçi

29 Ocak 2019

İstanbul, Türkiye

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2018	Previous Period 31.12.2017
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	3	52.887.069	50.983.227
Financial Investments	5	26.169.388	28.219.957
Trade Receivables	6	6.845.428	11.114.909
Trade Receivables Due From Related Parties	4	5.212.625	10.707.078
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	6	1.632.803	407.831
Prepayments	8	851.074	440.861
Other current assets	13	2.329.229	1.584.584
SUB-TOTAL		89.082.188	92.343.538
Total current assets		89.082.188	92.343.538
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments	5	16.254.880	9.136.803
Investments in subsidiaries, joint ventures and associates	5	6.000.000	4.500.000
Property, plant and equipment	9	1.413.179	1.425.770
Intangible assets and goodwill	10	776.406	483.464
Deferred Tax Asset	21	728.848	678.163
Total non-current assets		25.173.313	16.224.200
Total assets		114.255.501	108.567.738
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Other Payables	7	1.020.461	1.080.892
Current tax liabilities, current	21	2.204.720	1.992.399
Current provisions	12	2.872.649	2.707.601
Current provisions for employee benefits		2.872.649	2.707.601
Other Current Liabilities	13	1.078.422	486.698
Other Current Liabilities to Related Parties	4	404.394	354.845
Other Current Liabilities to Unrelated Parties		674.028	131.853
SUB-TOTAL		7.176.252	6.267.590
Total current liabilities		7.176.252	6.267.590
NON-CURRENT LIABILITIES			
Non-current provisions	12	951.066	676.670
Non-current provisions for employee benefits		951.066	676.670
Total non-current liabilities		951.066	676.670
Total liabilities		8.127.318	6.944.260
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		106.128.183	101.623.478
Issued capital	14	65.000.000	65.000.000
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss	14	-463.324	-430.301
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-463.324	-430.301
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-463.324	-430.301
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss	14	374.717	1.143.819
Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification		374.717	1.143.819
Restricted Reserves Appropriated From Profits	14	13.114.677	10.128.974
Prior Years' Profits or Losses	14	1.848.586	1.856.413
Current Period Net Profit Or Loss		26.253.527	23.924.573
Total equity		106.128.183	101.623.478
Total Liabilities and Equity		114.255.501	108.567.738

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	15	55.829.839	53.171.695
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		55.829.839	53.171.695
GROSS PROFIT (LOSS)		55.829.839	53.171.695
General Administrative Expenses	18	-36.767.698	-33.138.895
Marketing Expenses	19	-1.951.026	-1.697.758
Other Income from Operating Activities	20	17.665	118.951
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		17.128.780	18.453.993
Investment Activity Income	16	27.132.432	17.455.383
Investment Activity Expenses	16	-9.896.027	-5.383.365
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		34.365.185	30.526.011
Finance costs	17	-649.709	-694.907
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		33.715.476	29.831.104
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-7.461.949	-5.906.531
Current Period Tax (Expense) Income	21	-7.463.900	-6.156.709
Deferred Tax (Expense) Income	21	1.951	250.178
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		26.253.527	23.924.573
PROFIT (LOSS)		26.253.527	23.924.573
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		26.253.527	23.924.573
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Diluted Earnings Per Share			

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017
Statement of Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)		26.253.527	23.924.573
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-33.023	-276.957
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	12	-41.280	-346.196
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		8.257	69.239
Deferred Tax (Expense) Income	21	8.257	69.239
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		-769.102	-303.841
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Financial Assets Measured at Fair Value through Other Comprehensive Income	14	-809.582	-319.833
Taxes Relating to Components of Other Comprehensive Income that will be Reclassified to Profit or Loss		40.480	15.992
Deferred Tax (Expense) Income	21	40.480	15.992
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-802.125	-580.798
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		25.451.402	23.343.775
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		25.451.402	23.343.775

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Previous Period 01.01.2017 - 31.12.2017
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		11.423.073	10.846.084
Profit (Loss)		26.253.527	23.924.573
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-8.584.239	-864.693
Adjustments for depreciation and amortisation expense	9-10	807.907	979.283
Adjustments for provisions		3.030.890	3.003.706
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	12	3.030.890	3.003.706
Adjustments for Dividend (Income) Expenses	16	-474.635	-382.777
Adjustments for Interest (Income) Expenses		-9.988.682	-7.361.400
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)			3.587
Adjustments for fair value losses (gains)		-9.421.668	-2.790.674
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Financial Assets		-9.421.668	-2.790.674
Adjustments for Tax (Income) Expenses	21	7.461.949	5.906.531
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets			-222.949
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets	16		-222.949
Changes in Working Capital		3.638.090	-5.121.554
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	8	-410.213	-146.783
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		4.048.303	-4.974.771
Cash Flows from (used in) Operations		21.307.378	17.938.326
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	12	-2.632.726	-2.125.903
Income taxes refund (paid)	21	-7.251.579	-4.966.339
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		11.937.231	10.115.978
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets			315.726
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	9-10	-1.088.258	-1.415.663
Dividends received	16	474.635	382.777
Interest received		10.500.285	7.690.426
Cash Inflows From Participation (Profit) Shares or Other Financial Instruments		2.050.569	3.142.712
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-21.588.579	-15.173.896
Repayments of borrowings		-649.709	-694.907
Cash Outflows from Other Financial Liabilities		-649.709	-694.907
Dividends Paid	14	-20.938.870	-14.478.989
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		1.771.725	5.788.166
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents			-3.587
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		1.771.725	5.784.579
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	3	50.536.230	44.751.651
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	3	52.307.955	50.536.230

Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018		14							-20.938.870		-20.938.870		-20.938.870
	Decrease through Other Distributions to Owners												
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions												
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions												
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary												
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity												
	Transactions with noncontrolling shareholders												
	Increase through Other Contributions by Owners												
	Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied												
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time Value of Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied												
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied												
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied												
	Increase (decrease) through other changes, equity												
	Equity at end of period		65.000.000		-463.324		374.717	13.114.677	1.848.586	26.253.527	106.128.183		106.128.183