

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

General Information About Financial Statements

Independet Audit Comment

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

ING Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

ING Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil 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 ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") 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. KGGK 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 bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından 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.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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.)

· 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 ve 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 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, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı 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.

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) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK 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.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

A member firm of KPMG International Cooperative

Funda Aslanoğlu, SMMM

Sorumlu Denetçi

7 Şubat 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	4	16.185.394	17.156.972
Financial Investments	5	0	101.537
Trade Receivables		692.181	728.174
Trade Receivables Due From Related Parties	6	44.965	62.900
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	6	647.216	665.274
Prepayments	7	16.720	13.068
SUB-TOTAL		16.894.295	17.999.751
Total current assets		16.894.295	17.999.751
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	8	207.747	59.325
Intangible assets and goodwill	9	16.452	26.639
Deferred Tax Asset	19	337.334	277.901
Total non-current assets		561.533	363.865
Total assets		17.455.828	18.363.616
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Trade Payables	10	68.453	71.022
Employee Benefit Obligations	12	153.692	180.022
Other Payables	11	23.250	41.190
Current tax liabilities, current	19	195.916	219.421
Current provisions		1.035.396	881.617
Current provisions for employee benefits	13	980.096	840.401
Insurance Technical Reserves	13	55.300	41.216
SUB-TOTAL		1.476.707	1.393.272
Total current liabilities		1.476.707	1.393.272
NON-CURRENT LIABILITIES			
Employee Benefit Obligations	14	660.931	521.653
Total non-current liabilities		660.931	521.653
Total liabilities		2.137.638	1.914.925
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		15.318.190	16.448.691
Issued capital	15	4.580.000	4.580.000
Inflation Adjustments on Capital	15	3.460.811	3.460.811
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-158.109	-125.639
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-158.109	-125.639
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	15	-158.109	-125.639
Restricted Reserves Appropriated From Profits		4.035.479	3.686.656
Legal Reserves	15	4.035.479	3.686.656
Prior Years' Profits or Losses		780.811	665.474
Current Period Net Profit Or Loss		2.619.198	4.181.389
Total equity		15.318.190	16.448.691
Total Liabilities and Equity		17.455.828	18.363.616

Statement of Profit or Loss and 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 Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	16	6.135.569	8.051.767
Cost of sales		-21.467	-19.990
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		6.114.102	8.031.777
GROSS PROFIT (LOSS)		6.114.102	8.031.777
General Administrative Expenses	17	-5.837.381	-5.069.984
Marketing Expenses		-6.086	-4.611
Other Income from Operating Activities	18	3.271.655	2.370.924
Other Expenses from Operating Activities		-3.917	0
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		3.538.373	5.328.106
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		3.538.373	5.328.106
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		3.538.373	5.328.106
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-919.175	-1.146.717
Current Period Tax (Expense) Income	19	-970.490	-1.197.875
Deferred Tax (Expense) Income	19	51.315	51.158
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		2.619.198	4.181.389
PROFIT (LOSS)		2.619.198	4.181.389
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		2.619.198	4.181.389
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-32.470	-56.074
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-40.588	-70.138
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		8.118	14.064
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans		8.118	14.064
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-32.470	-56.074
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		2.586.728	4.125.315
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		2.586.728	4.125.315

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		3.736.019	5.580.345
Profit (Loss)		2.619.198	4.181.389
Profit (Loss) from Continuing Operations		2.619.198	4.181.389
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		1.285.715	1.418.468
Adjustments for depreciation and amortisation expense	8,9	-35.934	30.262
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		0	0
Adjustments for provisions		359.277	241.489
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		359.277	241.489
Adjustments for Interest (Income) Expenses		0	0
Adjustments for fair value losses (gains)		0	0
Adjustments for Undistributed Profits of Investments Accounted for Using Equity Method		0	0
Adjustments for Tax (Income) Expenses	19	962.372	1.146.717
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		0	0
Changes in Working Capital		-168.894	-19.512
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		35.993	-70.179
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties	6	35.993	-70.179
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		19.748	984
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		19.748	984
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		0	0
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		-224.635	49.683
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		-224.635	49.683
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		0	0
Cash Flows from (used in) Operations		3.736.019	5.580.345
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-948.743	-1.268.243
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		0	0
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-174.169	-20.554
Purchase of property, plant and equipment	8	-174.169	-20.554
Cash advances and loans made to other parties		0	0
Cash receipts from repayment of advances and loans made to other parties		0	0
Income taxes refund (paid)		-774.574	-1.262.405
Other inflows (outflows) of cash			14.716
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-3.717.229	-3.123.932
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments		0	0
Payments to Acquire Entity's Shares or Other Equity Instruments		0	0
Cash Inflows from Sale of Acquired Entity's Shares or Other Equity Instruments		0	0
Proceeds from borrowings		0	0
Repayments of borrowings		0	0
Dividends Paid	15	-3.717.229	-3.123.932
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-929.953	1.188.170
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		6.141	-4.374
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-923.812	1.183.796
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		17.034.866	15.851.070
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		16.111.054	17.034.866

[illegible]

Current Period 01.01.2018 - 31.12.2018		15								-3.717.229					-3.717.229
	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	15	4.580.000	3.460.811	-158.109			4.035.479	780.811	2.619.198	15.318.190				15.318.190