

ICBC TURKEY PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2019 - 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

Bağımsız Denetçi Raporu

ICBC Turkey Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

ICBC Turkey Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 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 2019 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 ("SPK") 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") 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 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 finansal 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 ancak 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 dahil 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) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2019 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 Anonim Şirketi

A member firm of KPMG International Cooperative

Ali Tuğrul Uzun, SMMM

Sorumlu Denetçi

26 Şubat 2020

İstanbul, Türkiye

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2019	Previous Period 31.12.2018
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	3	4.393.961	3.643.351
Trade Receivables	4	318.580	94.557
Trade Receivables Due From Related Parties	16	309.244	82.579
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	4	9.336	11.978
Prepayments	7	221.888	105.757
Prepayments to Related Parties	7	221.888	105.757
SUB-TOTAL		4.934.429	3.843.665
Total current assets		4.934.429	3.843.665
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment		66.844	3.455
Other property, plant and equipment	5	66.844	3.455
Intangible assets and goodwill		2.712	6.449
Other intangible assets	6	2.712	6.449
Deferred Tax Asset	17	128.245	36.288
Total non-current assets		197.801	46.192
Total assets		5.132.230	3.889.857
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Trade Payables	4	71.804	4.853
Trade Payables to Unrelated Parties	16	71.804	4.853
Current provisions		254.177	37.353
Current provisions for employee benefits	9	254.177	37.353
Other Current Liabilities		248.234	108.634
Other Current Liabilities to Related Parties	16	174.818	50.386
Other Current Liabilities to Unrelated Parties		73.416	58.248
SUB-TOTAL		574.215	150.840
Total current liabilities		574.215	150.840
NON-CURRENT LIABILITIES			
Non-current provisions	9	126.871	82.032
Non-current provisions for employee benefits	9	126.871	82.032
Total non-current liabilities		126.871	82.032
Total liabilities		701.086	232.872
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		4.431.144	3.656.985
Issued capital	11	5.000.000	5.000.000
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-24.406	0
Other Gains (Losses)		-24.406	0
Prior Years' Profits or Losses		-1.343.015	-1.425.288
Current Period Net Profit Or Loss		798.565	82.273
Total equity		4.431.144	3.656.985
Total Liabilities and Equity		5.132.230	3.889.857

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	12	2.769.348	1.336.926
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		2.769.348	1.336.926
GROSS PROFIT (LOSS)		2.769.348	1.336.926
General Administrative Expenses	14	-2.781.909	-1.797.267
Other Income from Operating Activities	13	797.863	573.767
Other Expenses from Operating Activities	15	-72.593	-41.915
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		712.709	71.511
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		712.709	71.511
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		712.709	71.511
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		85.856	10.762
Deferred Tax (Expense) Income	17	85.856	10.762
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		798.565	82.273
PROFIT (LOSS)		798.565	82.273
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		798.565	82.273
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		-24.406	
Other Components of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified to Profit Or Loss	9	-30.507	
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		6.101	
Taxes Relating to Other Components of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified to Profit Or Loss		6.101	
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-24.406	
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		774.159	82.273
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		774.159	82.273

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		80.206	-523.395
Profit (Loss)		798.565	82.273
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-488.698	-553.947
Adjustments for depreciation and amortisation expense	6,7	5.791	4.333
Adjustments for provisions		277.341	14.878
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	9	237.257	24.726
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	4,10	40.084	-9.848
Adjustments for Interest (Income) Expenses		-771.830	-573.158
Adjustments for Interest Income	13	-771.830	-573.158
Changes in Working Capital		-229.661	-51.721
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-224.023	-13.973
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-224.023	-13.973
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		-116.131	-67.752
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		66.951	-24.097
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		66.951	-24.097
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities		-85.856	-11.430
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		129.398	65.531
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		129.398	65.531
Cash Flows from (used in) Operations		80.206	-523.395
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-65.443	-1.831
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-65.443	-1.831
Purchase of property, plant and equipment	5	-65.443	-1.831
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		772.905	1.573.990
Proceeds from Capital Advances			1.000.000
Interest Received		772.905	573.990
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		787.668	1.048.764
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		787.668	1.048.764
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		3.645.176	2.596.412
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		4.432.844	3.645.176

	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		5,000,000			-24,406	-1,343,015	798,565	4,431,144			4,431,144