

ACTUS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2019 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independet Audit Comment

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Actus Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Actus Portföy Yönetimi A.Ş.'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 Standartları'na (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (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.

3) Dikkat Çekilen Husus

30 Mayıs 2019 tarihinde imzalanan ön protokole istinaden Şirket'in İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ile birleşmesine karar verilmiştir. Bahsi geçen birleşme ile ilgili düzenleyici otorite izinlerinin alınması için başvuru süreci yürütülmektedir. Şirket, devam etmekte olan birleşme işlemlerinin tamamlanmasından sonra faaliyetlerini İstanbul Portföy A.Ş. bünyesinde sürdürecektir. Ancak bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

4) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

5) 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.

6) 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 Standartları'na 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 Standartları'na 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, 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 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 yansıtır 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.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili 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.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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 tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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 Yaman Polat'tır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Yaman Polat, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Nisan 2020

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	870.290	1.705.158
Financial Investments	4	2.430.569	1.801.591
Trade Receivables	5	4.668.894	1.832.523
Trade Receivables Due From Related Parties	5	2.771.734	1.673.032
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	5	1.897.160	159.491
Other Receivables	6	261.431	128.612
Other Receivables Due From Unrelated Parties	9	261.431	128.612
Prepayments	7	121.701	88.030
Other current assets	8	27.538	51.143
SUB-TOTAL		8.380.423	5.607.057
Total current assets		8.380.423	5.607.057
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	9	21.611	29.392
Intangible assets and goodwill	9	4.593	10.555
Deferred Tax Asset	18	199.731	47.291
Total non-current assets		225.935	87.238
Total assets		8.606.358	5.694.295
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Trade Payables	5	112.766	144.852
Trade Payables to Unrelated Parties	5	112.766	144.852
Employee Benefit Obligations	11	393.499	233.644
Other Payables	6		11.152
Other Payables to Unrelated Parties	6		11.152
Current provisions		1.045.363	134.013
Current provisions for employee benefits	11	695.358	119.261
Other current provisions	11	350.005	14.752
SUB-TOTAL		1.551.628	523.661
Total current liabilities		1.551.628	523.661
NON-CURRENT LIABILITIES			
Non-current provisions	11	222.987	132.235
Non-current provisions for employee benefits	11	222.987	132.235
Total non-current liabilities		222.987	132.235
Total liabilities		1.774.615	655.896
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		6.831.743	5.038.399
Issued capital	12	7.884.000	7.000.000
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-3.274	-3.274
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-3.274	-3.274
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-3.274	-3.274
Restricted Reserves Appropriated From Profits		1.507	1.507
Prior Years' Profits or Losses		-1.959.834	-673.716
Current Period Net Profit Or Loss		909.344	-1.286.118
Total equity		6.831.743	5.038.399
Total Liabilities and Equity		8.606.358	5.694.295

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	13	7.033.310	3.258.352
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		7.033.310	3.258.352
GROSS PROFIT (LOSS)		7.033.310	3.258.352
General Administrative Expenses	14	-5.288.800	-4.366.265
Marketing Expenses	14	-1.410.043	-476.552
Other Income from Operating Activities	15		1.559
Other Expenses from Operating Activities	15	-343.459	-330.172
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		-8.992	-1.913.078
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		-8.992	-1.913.078
Finance income	16	769.195	607.428
Finance costs	17	-3.300	-5.072
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		756.903	-1.310.722
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		152.441	24.604
Deferred Tax (Expense) Income		152.441	24.604
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		909.344	-1.286.118
PROFIT (LOSS)		909.344	-1.286.118
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		909.344	-1.286.118
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		0	0
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		0	0
Deferred Tax (Expense) Income	18	0	0
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		0	0
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		909.344	-1.286.118
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		909.344	-1.286.118

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		-1.927.182	-1.488.924
Profit (Loss)		909.344	-1.286.118
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-669.188	535.551
Adjustments for depreciation and amortisation expense	9	21.164	19.200
Adjustments for provisions		666.849	204.620
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	11	666.849	204.620
Adjustments for Interest (Income) Expenses		-217.447	-417.139
Adjustments for Interest Income		-217.447	-417.139
Adjustments for Tax (Income) Expenses	18	-152.441	-24.604
Other adjustments for non-cash items		-987.313	753.474
Changes in Working Capital		-2.025.911	-615.077
Decrease (Increase) in Financial Investments		-628.978	317.960
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-1.737.669	-912.300
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		146.794	-41.074
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-30.216	59.990
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables			-39.653
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		224.158	
Cash Flows from (used in) Operations		-1.785.755	-1.365.644
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	11	-117.822	-84.894
Income taxes refund (paid)		-23.605	-38.386
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-7.421	-2.022
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-7.421	-2.022
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		1.100.591	1.409.994
Interest Received		216.591	409.994
Other inflows (outflows) of cash	12	884.000	1.000.000
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-834.012	-80.952
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-834.012	-80.952
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		1.704.143	1.785.095
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		870.131	1.704.143

[illegible]

Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019												
	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		7.884.000		-3.274			1.507	-1.959.834	909.344	6.831.743	6.831.743