

# **İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap  
dönemine ait finansal tablolar ve bağımsız  
denetçi raporu**

## 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 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 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 yansıtıp 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 bildirmektediriz.

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 Yükümlölükler**

- 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



Emre Çelik, SMMM  
Sorumlu Denetçi

29 Ocak 2019  
İstanbul, Türkiye

| <b>İçindekiler</b>                                   | <b>Sayfa</b> |
|------------------------------------------------------|--------------|
| Finansal durum tablosu .....                         | 2            |
| Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu ..... | 3            |
| Özkaynak değişim tablosu.....                        | 4            |
| Nakit akış tablosu .....                             | 5            |
| Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar .....   | 6 – 47       |

**İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi****31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal durum tablosu**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                                            |        | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                                                                            | Dipnot | 31 Aralık 2018                   | 31 Aralık 2017                   |
| <b>VARLIKLAR</b>                                                                           |        |                                  |                                  |
| <b>DÖNEN VARLIKLAR</b>                                                                     |        | <b>89.082.188</b>                | <b>92.343.538</b>                |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                                                  | 3      | 52.887.069                       | 50.983.227                       |
| Finansal Yatırımlar                                                                        | 5      | 26.169.388                       | 28.219.957                       |
| Ticari Alacaklar                                                                           | 6      | 6.845.428                        | 11.114.909                       |
| -İlişkili taraflardan ticari alacaklar                                                     | 4      | 5.212.625                        | 10.707.078                       |
| -İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar                                             | 6      | 1.632.803                        | 407.831                          |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                                                     | 8      | 851.074                          | 440.861                          |
| Diğer Dönen Varlıklar                                                                      | 13     | 2.329.229                        | 1.584.584                        |
| <b>DURAN VARLIKLAR</b>                                                                     |        | <b>25.173.313</b>                | <b>16.224.200</b>                |
| Finansal Yatırımlar                                                                        | 5      | 16.254.880                       | 9.136.803                        |
| İştirakler                                                                                 | 5      | 6.000.000                        | 4.500.000                        |
| Maddi Duran Varlıklar                                                                      | 9      | 1.413.179                        | 1.425.770                        |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                                              | 10     | 776.406                          | 483.464                          |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                                                                   | 21     | 728.848                          | 678.163                          |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                                                                    |        | <b>114.255.501</b>               | <b>108.567.738</b>               |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                                           |        |                                  |                                  |
| <b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                           |        | <b>7.176.252</b>                 | <b>6.267.590</b>                 |
| Diğer Borçlar                                                                              | 7      | 1.020.461                        | 1.080.892                        |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                                               | 21     | 2.204.720                        | 1.992.399                        |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                                    | 12     | 2.872.649                        | 2.707.601                        |
| -Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar                            |        | 2.872.649                        | 2.707.601                        |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                                            | 13     | 1.078.422                        | 486.698                          |
| - İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler                                       | 4      | 404.394                          | 354.845                          |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler                               |        | 674.028                          | 131.853                          |
| <b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                           |        | <b>951.066</b>                   | <b>676.670</b>                   |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                                                    | 12     | 951.066                          | 676.670                          |
| -Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar                            |        | 951.066                          | 676.670                          |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                         |        | <b>106.128.183</b>               | <b>101.623.478</b>               |
| Ödenmiş Sermaye                                                                            | 14     | 65.000.000                       | 65.000.000                       |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | 14     | (463.324)                        | (430.301)                        |
| - Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç/Kayıpları                                                 |        | (463.324)                        | (430.301)                        |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler    | 14     | 374.717                          | 1.143.819                        |
| - Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları(kayıpları)                             |        | 374.717                          | 1.143.819                        |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                        | 14     | 13.114.677                       | 10.128.974                       |
| Geçmiş Yıllar Karları ve Zararları                                                         | 14     | 1.848.586                        | 1.856.413                        |
| Net Dönem Karı veya Zararı                                                                 |        | 26.253.527                       | 23.924.573                       |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                                    |        | <b>114.255.501</b>               | <b>108.567.738</b>               |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait  
kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                                   |               | Bağımsız<br>denetimden geçmiş<br>1 Ocak –<br>31 Aralık 2018 | Bağımsız<br>denetimden geçmiş<br>1 Ocak –<br>31 Aralık 2017 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
|                                                                                   | <i>Dipnot</i> |                                                             |                                                             |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                                       |               |                                                             |                                                             |
| Hasılat                                                                           | 15            | 55.829.839                                                  | 53.171.695                                                  |
| <b>BRÜT KAR</b>                                                                   |               | <b>55.829.839</b>                                           | <b>53.171.695</b>                                           |
| Genel yönetim giderleri                                                           | 18            | (36.767.698)                                                | (33.138.895)                                                |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri                                             | 19            | (1.951.026)                                                 | (1.697.758)                                                 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                                                | 20            | 17.665                                                      | 118.951                                                     |
| <b>FAALİYET KARI</b>                                                              |               | <b>17.128.780</b>                                           | <b>18.453.993</b>                                           |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler                                                 | 16            | 27.132.432                                                  | 17.455.383                                                  |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler                                                 | 16            | (9.896.027)                                                 | (5.383.365)                                                 |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>                                      |               | <b>34.365.185</b>                                           | <b>30.526.011</b>                                           |
| Finansman giderleri                                                               | 17            | (649.709)                                                   | (694.907)                                                   |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>                                   |               | <b>33.715.476</b>                                           | <b>29.831.104</b>                                           |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>                                        |               | <b>(7.461.949)</b>                                          | <b>(5.906.531)</b>                                          |
| Dönem vergi gideri                                                                | 21            | (7.463.900)                                                 | (6.156.709)                                                 |
| Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri                                                  | 21            | 1.951                                                       | 250.178                                                     |
| <b>DÖNEM KARI</b>                                                                 |               | <b>26.253.527</b>                                           | <b>23.924.573</b>                                           |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR:</b>                                                      |               |                                                             |                                                             |
| <b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                      |               | <b>(33.023)</b>                                             | <b>(276.957)</b>                                            |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)                   | 12            | (41.280)                                                    | (346.196)                                                   |
| Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri                                                | 21            | 8.257                                                       | 69.239                                                      |
| <b>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar</b>                         |               | <b>(769.102)</b>                                            | <b>(303.841)</b>                                            |
| Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme veya Sınıflandırma Gelirleri / (Giderleri) | 14            | (809.582)                                                   | (319.833)                                                   |
| -Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri                                               | 21            | 40.480                                                      | 15.992                                                      |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>                                                       |               | <b>(802.125)</b>                                            | <b>(580.798)</b>                                            |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>                                                      |               | <b>25.451.402</b>                                           | <b>23.343.775</b>                                           |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait özkaynaklar değişim tablosu

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                   |           |                   | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler |                                     | Birikmiş Karlar       |                   |                    |
|---------------------------------------------------|-----------|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|
|                                                   | Dipnotlar | Ödenmiş Sermaye   | Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları                                     | Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları                                         | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar Karları | Net Dönem Karı    | Toplam Özkaynak    |
| <b>1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>    | <b>14</b> | <b>65.000.000</b> | <b>1.447.660</b>                                                                        | <b>(153.344)</b>                                                                           | <b>8.184.923</b>                    | <b>1.833.777</b>      | <b>16.445.676</b> | <b>92.758.692</b>  |
| Transferler                                       |           | -                 | -                                                                                       | -                                                                                          | 1.944.051                           | 14.501.625            | (16.445.676)      | -                  |
| Kar Payları                                       |           | -                 | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                   | (14.478.989)          | -                 | (14.478.989)       |
| Dönem Karı (Zararı)                               |           | -                 | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                   | -                     | 23.924.573        | 23.924.573         |
| Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)                     |           | -                 | (303.841)                                                                               | (276.957)                                                                                  | -                                   | -                     | -                 | (580.798)          |
| <b>31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler</b> |           | <b>65.000.000</b> | <b>1.143.819</b>                                                                        | <b>(430.301)</b>                                                                           | <b>10.128.974</b>                   | <b>1.856.413</b>      | <b>23.924.573</b> | <b>101.623.478</b> |
| <b>Muhasebe politikasındaki değişiklikler (*)</b> |           | -                 | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                   | <b>(7.827)</b>        | -                 | <b>(7.827)</b>     |
| <b>1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>    | <b>14</b> | <b>65.000.000</b> | <b>1.143.819</b>                                                                        | <b>(430.301)</b>                                                                           | <b>10.128.974</b>                   | <b>1.848.586</b>      | <b>23.924.573</b> | <b>101.615.651</b> |
| Transferler                                       | 14        | -                 | -                                                                                       | -                                                                                          | 2.985.703                           | 20.938.870            | (23.924.573)      | -                  |
| Kar Payları                                       | 14        | -                 | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                   | (20.938.870)          | -                 | (20.938.870)       |
| Dönem Karı (Zararı)                               |           | -                 | -                                                                                       | -                                                                                          | -                                   | -                     | 26.253.527        | 26.253.527         |
| Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)                      |           | -                 | (769.102)                                                                               | (33.023)                                                                                   | -                                   | -                     | -                 | (802.125)          |
| <b>31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler</b> |           | <b>65.000.000</b> | <b>374.717</b>                                                                          | <b>(463.324)</b>                                                                           | <b>13.114.677</b>                   | <b>1.848.586</b>      | <b>26.253.527</b> | <b>106.128.183</b> |

(\*) Muhasebe politikalarındaki değişikliğe ilişkin detaylı açıklamalar 2.2.1 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" dipnotunda yer almaktadır.

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi****31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait  
nakit akış tablosu**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                                                            |          | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                                                                                            |          | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2018    | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2017    |
|                                                                                                            | Dipnot   |                                  |                                  |
| <b>İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>                                                               |          | <b>11.423.073</b>                | <b>10.846.084</b>                |
| Net dönem karı                                                                                             |          | <b>26.253.527</b>                | <b>23.924.573</b>                |
| <b>Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:</b>                                                   |          | <b>(8.584.239)</b>               | <b>(864.693)</b>                 |
| Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                        | 9, 10    | 807.907                          | 979.283                          |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler                                                                         |          | 3.030.890                        | 3.003.706                        |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar / (iptali) ile ilgili düzeltmeler                     | 12       | 3.030.890                        | 3.003.706                        |
| Faiz / (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                     |          | (9.988.682)                      | (7.361.400)                      |
| Gerçeğe uygun değer kayıpları / (kazançları) ile ilgili düzeltmeler                                        |          | (9.421.668)                      | (2.790.674)                      |
| - Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları / (kazançları) ile ilgili düzeltmeler                 |          | (9.421.668)                      | (2.790.674)                      |
| Kar Payı (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler                                                            | 16       | (474.635)                        | (382.777)                        |
| Vergi gideri / (geliri) ile ilgili düzeltmeler                                                             | 21       | 7.461.949                        | 5.906.531                        |
| Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler                                         |          | -                                | 3.587                            |
| Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler      | 16       | -                                | (222.949)                        |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                         |          | <b>3.638.090</b>                 | <b>(5.121.554)</b>               |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki artışla ilgili düzeltmeler                                                      | 8        | (410.213)                        | (146.783)                        |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler                             |          | 4.048.303                        | (4.974.771)                      |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>                                                           |          | <b>21.307.378</b>                | <b>17.938.326</b>                |
| <b>İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>                                                        |          |                                  |                                  |
| Çalışan haklarına ilişkin ödemeler                                                                         | 12       | (2.632.726)                      | (2.125.903)                      |
| Vergi iadeleri / (ödemeleri)                                                                               | 21       | (7.251.579)                      | (4.966.339)                      |
| <b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>                                                 |          | <b>11.937.231</b>                | <b>10.115.978</b>                |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri                            |          | -                                | 315.726                          |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları                             | 9, 10    | (1.088.258)                      | (1.415.663)                      |
| Alınan temettüler                                                                                          | 16       | 474.635                          | 382.777                          |
| Alınan faiz                                                                                                |          | 10.500.285                       | 7.690.426                        |
| Katılım (kar) payı ve diğer finansal araçlardan nakit girişleri                                            |          | 2.050.569                        | 3.142.712                        |
| <b>Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>                                                           |          | <b>(21.588.579)</b>              | <b>(15.173.896)</b>              |
| Ödenen temettüler                                                                                          | 14       | (20.938.870)                     | (14.478.989)                     |
| Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları                                                          |          | (649.709)                        | (694.907)                        |
| <b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)</b> |          | <b>1.771.725</b>                 | <b>5.788.166</b>                 |
| Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi                                |          |                                  | <b>(3.587)</b>                   |
| <b>Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki net artış</b>                                                  |          | <b>1.771.725</b>                 | <b>5.784.579</b>                 |
| Dönem başı nakit ve nakit benzerleri                                                                       | 3        | 50.536.230                       | 44.751.651                       |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>                                                                | <b>3</b> | <b>52.307.955</b>                | <b>50.536.230</b>                |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## **İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

### **31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### **1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu**

İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") 23 Ekim 2000 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 6 Kasım 2000 tarih ve 5168 sayılı Türk Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket, Türkiye İş Bankası AŞ Grubu'na aittir ve ana hissedarları Şirket sermayesindeki %70'lik payı ile İş Yatırım Menkul Değerler AŞ ve %20 pay ile Anadolu Hayat Emeklilik AŞ'dir. Şirket'in merkezi İş Kuleleri, Kule 1 Kat:7, 34330 4. Levent - İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri III No:55.1 "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Şirket'in hisse senetleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 69'dur. (31 Aralık 2017: 65).

#### **Finansal Tabloların Onaylanması**

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihli düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 29 Ocak 2019 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

#### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar**

##### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

###### **2.1.1. Uygunluk Beyanı**

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

###### **2.1.2. Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli**

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

## **İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

##### **2.1.3 Geçerli ve Raporlama Para Birimi**

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in geçerli ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuş olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

##### **2.1.4 Karşılaştırmalı Bilgiler**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tablolarını 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

##### **2.1.5. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

###### **Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

###### **i) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

###### **TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat**

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

###### **TFRS 9 Finansal Araçlar**

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili dipnotlarda açıklanmıştır.

## **İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

##### **2.1.5. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)**

###### **TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);**

KGK Aralık 2017'de, TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayımlamıştır. TFRS 4'te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

###### **TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri**

KGK'nın 19 Aralık 2017'de yayımladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlülüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

###### **TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017'de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

## **İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

##### **2.1.5. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)**

#### **TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017'de, TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### **TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi**

KGK Aralık 2017'de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

Söz konusu değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### **ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

#### **TFRS 16 Kiralama İşlemleri**

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanına tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

## **İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

##### **2.1.5. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)**

###### **TFRS 16 Kiralama İşlemleri (devamı)**

Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmektedir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusu olacaktır (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydedecektir.

Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

###### **TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmedeği ve özü itibarı ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

###### **TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik**

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

## **İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

##### **2.1.5. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)**

#### **TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler**

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "TMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini

ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8'e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

## **İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### **2.1.5. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)**

##### **Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi**

KGK Ocak 2019'da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları'nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır.

- TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar — TFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- TMS 12 Gelir Vergileri — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- TMS 23 Borçlanma Maliyetleri — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Şirket, genel olarak bilanço ve özkaynak üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

##### **Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)**

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu değişiklikleri erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

##### **Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)**

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

TFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile, belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

## **İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

##### **2.1.5. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)**

**iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

### **Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

#### **UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### **İşletmenin tanımlanması (UFRS 3 Değişiklikleri)**

UMSK Ekim 2018'de UFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'inde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak; ve
- İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

## **İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

##### **2.1.5. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)**

#### **Önemliliğin Tanımı (UMS 1 ve UMS 8 Değişiklikleri)**

Ekim 2018'de UMSK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "UMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmadır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk kez uygulanması kapsamında, kolaylaştırılmış yöntemi uygulamış ve finansal varlıkları üzerindeki değer düşüklüğü tutarını hesaplayarak finansal tablolarında kayda almıştır. Şirket, 2017 yılı için TFRS 9 kapsamındaki finansal araçlara ilişkin karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememiş olup standardın ilk uygulamasına ilişkin toplam 7.827 TL tutarındaki etki cari dönem özkaynaklar değişim tablosu içerisinde 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar kar/zararı kalemi içerisinde gösterilmiştir.

#### **2.2.2. Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi**

##### **Hasılat**

**Ücret ve komisyon gelir giderleri:** Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetim komisyonları, yatırım danışmanlığı hizmet gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

**Performans komisyon gelirleri:** Performans ücreti gelirleri, Şirket tarafından yönetilen portföy yönetimi müşterilerinden; sözleşme üzerinde belirlenmiş oranlar dahilinde, benchmark (karşılaştırma ölçütü) oranları üzerinden hesaplanarak alınan performans komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Performans ücreti gelirleri sözleşmede belirtilen ilgili performans dönemi sonunda tahakkuk esaslı uyarınca muhasebeleştirilir.

**Faiz gelir ve gideri:** Faiz gelir ve giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri vadeli mevduat faiz gelirlerini, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini ve ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri; faiz giderleri ise repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

**Temettü geliri:** Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınmaktadır.

## **İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### **2.2.3. Netleştirme**

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması ve varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilirler.

##### **2.2.4. Maddi Duran Varlıklar**

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

###### *Sonradan ortaya çıkan giderler*

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluşukça dönem kar / zararı içinde muhasebeleştirilir.

###### *Amortisman*

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

|                       |          |
|-----------------------|----------|
| Taşıtlar              | 5 yıl    |
| Döşeme ve demirbaşlar | 3-15 yıl |
| Özel maliyetler       | 5 yıl    |

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktive giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Özel maliyetler için, normal amortisman yöntemi ile kiralama dönemleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden amortisman ayrılır.

##### **2.2.5. Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 10 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal itfa yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

## **İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### **2.2.6. Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Şirket, her raporlama dönemi sonunda, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, raporlama dönemi sonunda, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair herhangi bir gösterge olup olmadığı açısından değerlendirilir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akışlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

##### **2.2.7. Borçlanma Maliyetleri**

Tüm finansal giderler, oluştukları dönemlerde kar / zarara kaydedilmektedir.

##### **2.2.8. Finansal Araçlar**

###### Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar", ve "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır.

###### **a) Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara finansal varlıklar, finansal durum tablosuna ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

## **İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### **2.2.8. Finansal Araçlar (devamı)**

###### **b) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar**

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya indirgenmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu" hesabı altında muhasebeleşmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların, elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar veya zararına yansıtılmaktadır.

###### **c) İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar**

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar, iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri dönem kar/zararında faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

###### **d) Ticari ve diğer alacaklar**

Ticari ve diğer alacaklar borçluya para veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu ticari ve diğer alacaklar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden varsa şüpheli ticari alacak karşılıkları düşüldükten sonra kayıtlara net değerleri ile yansıtılmaktadır.

###### **e) Finansal yükümlülükler**

Finansal yükümlülükler işlem tarihindeki değeri ile kayıtlara alınmakta, kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

## **İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### **2.2.8. Finansal Araçlar (devamı)**

###### **f) Sermaye**

###### **Adi hisse senetleri**

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ve hisse senedi opsiyonlarının ihracı ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.

###### **g) Ticari ve diğer borçlar**

Ticari ve diğer borçlar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden kayıtlara yansıtılmaktadır.

###### **h) Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları ile ters repo işlemlerinden alacaklar ve borsa para piyasasından alacakları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta, kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

###### **i) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

Şirket her bilanço döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket, ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın ("zarar/kayıp olayı") meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur.

Şirket, cari dönemde, "TFRS 9-Finansal Araçlar" hükümlerine uygun olarak, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirden izlenen finansal varlıklar ile değer düşüklüğü hükümlerinin uygulandığı banka mevduatları için beklenen zarar karşılığı ayırmaktadır.

## **İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### **2.2.8. Finansal Araçlar (devamı)**

###### **k) Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması**

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde finansal durum tablosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

##### **2.2.9. Yabancı Para İşlemler**

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, raporlama dönemi sonunda geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, dönem kar zararına yansıtılmaktadır.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

|                 | <b>31 Aralık 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| Amerikan Doları | 5,2609                | 3,7719                |
| Avro            | 6,0280                | 4,5155                |

##### **2.2.10. Pay Başına Kazanç**

Pay Başına Kazanç İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildir. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

##### **2.2.11. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar**

Rapor dönemi sonu ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve
- ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

## **İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

#### **2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### **2.2.12. Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar**

"Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 37") uyarınca, herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

##### **2.2.13. Kiralama İşlemleri**

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer bütün kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmaktadır. Şirket'in tüm kiralama işlemleri faaliyet kiralaması niteliğindedir.

##### **Kiraya veren konumunda Şirket**

Şirket'in kiraya veren konumda olduğu kiralama işlemleri bulunmamaktadır.

##### **Kiracı konumunda Şirket**

Faaliyet kiralama giderleri, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar zarara kaydedilmektedir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri de aynı şekilde kiralanan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilmektedir.

##### **2.2.14. İlişkili Taraflar**

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

##### **2.2.15. Vergilendirme**

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem kurumlar vergisi ve ertelenmiş verginin değişim farkını içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

#### 2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### 2.2.15. Vergilendirme (devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

##### 2.2.16. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

###### *Kıdem Tazminatı*

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler ve kadınlar için hizmet süresini dolduran ve emeklilik yaşına gelmiş personele kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır.

Bu yükümlülük 30 günlük maaşın üzerinden en fazla 5.434,42 TL’ye göre (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) çalışılan yıl başına emeklilik ya da fesih günündeki orana göre hesaplanmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı cari bazda hesaplanır ve finansal tablolara yansıtılır. Toplam yükümlülük hesaplanırken Şirket’in çalışanlarının emekliliklerinden kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Hesaplama Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre yapılmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket’in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, Şirket’in yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak hesaplanmasını öngörmektedir.

Temel varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade etmektedir. Sonuçta, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finansal tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir:

|                                            | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| Net iskonto oranı                          | 4,22%          | %4,72          |
| Beklenen maaş/limit artış oranı            | 12,00%         | %6,00          |
| Tahmin edilen emekliliğe hak kazanma oranı | 95%            | %94            |

Yukarıdaki beklenen maaş/limit artış oranı, hükümetin yıllık enflasyon için gelecekteki hedeflerine göre belirlenmiştir.

###### *Emeklilik Planı*

Şirket’in personele sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

#### 2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### 2.2.17. Nakit Akış Tablosu

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablosunu düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

##### 2.2.18. Faaliyet Bölümlerine Göre Raporlama

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

### 3. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

|                                   | 31 Aralık 2018    | 31 Aralık 2017    |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kasa                              | 506               | 1.365             |
| Bankalar                          | 48.884.674        | 50.300.189        |
| - Vadeli mevduat                  | 48.579.155        | 49.946.324        |
| - Vadesiz mevduat                 | 305.519           | 353.865           |
| Fon                               | 4.001.889         | -                 |
| Ters repo işlemlerinden alacaklar | -                 | 681.673           |
| <b>Toplam</b>                     | <b>52.887.069</b> | <b>50.983.227</b> |

(\*) Şirket 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, TFRS 9 Finansal Araçlar standardı kapsamında, banka mevduatları için 5.989 TL tutarında beklenen zarar karşılığı hesaplayarak finansal tablolarda kayıt altına almıştır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatların 48.883.412 TL'si ilişkili taraf olan Türkiye İş Bankası A.Ş. nezdinde bulunmaktadır. (31 Aralık 2017: bankalardaki mevduatların 50.299.579 TL'si ilişkili taraf olan Türkiye İş Bankası A.Ş. nezdinde).

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2018 | Faiz oranı (%) | Vade         | Tutar             |
|----------------|----------------|--------------|-------------------|
| TL             | 23,75          | 25 Ocak 2019 | 33.532.710        |
| TL             | 23,50          | 7 Şubat 2019 | 15.046.445        |
| <b>Toplam</b>  |                |              | <b>48.579.155</b> |

  

| 31 Aralık 2017 | Faiz oranı (%) | Vade         | Tutar             |
|----------------|----------------|--------------|-------------------|
| TL             | 14,15          | 8 Ocak 2018  | 8.654.875         |
| TL             | 14,70          | 29 Ocak 2018 | 13.130.890        |
| TL             | 14,95          | 7 Şubat 2018 | 28.160.559        |
| <b>Toplam</b>  |                |              | <b>49.946.324</b> |

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 3. Nakit ve Nakit Benzerleri (devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakları bulunmamaktadır. 2017 tarihi itibarıyla, ters repo işlemlerinden alacakların detayları aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2017    | Faiz oranı (%) | Vade        | Maliyet | Kayıtlı Değeri |
|-------------------|----------------|-------------|---------|----------------|
| Devlet tahvili-TL | 12,02          | 2 Ocak 2018 | 681.000 | 681.673        |

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

|                                                          | 31 Aralık 2018    | 31 Aralık 2017    |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri                                | 52.887.069        | 50.983.227        |
| Faiz tahakkukları                                        | (585.103)         | (446.997)         |
| Beklenen zarar karşılığı                                 | 5.989             | -                 |
| <b>Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b> | <b>52.307.955</b> | <b>50.536.230</b> |

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 23'de açıklanmıştır.

### 4. İlişkili taraf açıklamaları

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ilişkili taraflardan alacakları ve borçları aşağıdaki gibidir:

| <i>Nakit ve nakit benzerleri</i>  | 31 Aralık 2018    | 31 Aralık 2017    |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| T. İş Bankası A.Ş. <sup>(*)</sup> | 48.883.412        | 50.299.579        |
| <b>Toplam</b>                     | <b>48.883.412</b> | <b>50.299.579</b> |

<sup>(\*)</sup> T. İş Bankası AŞ nezdinde bulunan vadeli ve vadesiz mevduat bakiyelerinden oluşmaktadır.

| <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar (*)</i> | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017    |
|--------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar             | 2.246.968        | 2.451.096         |
| Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.                     | 2.597.677        | 7.857.440         |
| Turkifund (SICAV) Fonları                        | 168.784          | 193.549           |
| İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.                        | 112.442          | 112.499           |
| Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı               | 44.523           | 15.330            |
| Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi              | 22.569           | -                 |
| Milli Reasürans Türk A.Ş.                        | 19.240           | 67.621            |
| Efes Holding A.Ş.                                | 422              | -                 |
| İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.            | -                | 9.543             |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>5.212.625</b> | <b>10.707.078</b> |

<sup>(\*)</sup> Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacaklarının 1.751.410 TL'si dönem içerisinde tahakkuk etmiş performans yönetimi komisyon alacaklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 1.771.219 TL).

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 4. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

| <i>İlişkili Taraf Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>        | <b>31 Aralık 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| T. İş Bankası AŞ(*)                                                    | 253.090               | 271.121               |
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                        | 53.279                | 36.062                |
| İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ                                    | 46.937                | 43.117                |
| Softtech Yazılım Tekn. Ar-Ge ve Paz. Tic. A.Ş.                         | 43.832                | -                     |
| İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Tic.ve İletişim Hizmetleri A.Ş. | 6.241                 | 1.715                 |
| Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi                                    | 1.015                 | 2.830                 |
| <b>Toplam</b>                                                          | <b>404.394</b>        | <b>354.845</b>        |

(\*) Türkiye İş Bankası A.Ş.'ye olan saklama bedeli ve yönetim ücreti pay bedeli yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

#### Finansal Yatırımlar

|                                                                           |                  | <b>31 Aralık 2018</b>       |                       |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------|
| <b>İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar</b>               | <b>Maliyet</b>   | <b>Gerçeğe Uygun Değeri</b> | <b>Kayıtlı Değeri</b> |
| <b>Özel sektör tahvilleri</b>                                             |                  |                             |                       |
| Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.                                       | 4.161.957        | 4.960.713                   | 4.814.144             |
| <b>Toplam</b>                                                             | <b>4.161.957</b> | <b>4.960.713</b>            | <b>4.814.144</b>      |
|                                                                           |                  | <b>31 Aralık 2017</b>       |                       |
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b> | <b>Maliyet</b>   | <b>Gerçeğe Uygun Değeri</b> | <b>Kayıtlı Değeri</b> |
| <b>Özel sektör tahvilleri</b>                                             |                  |                             |                       |
| İş Finansal Kiralama AŞ                                                   | 1.000.000        | 999.241                     | 999.241               |
| <b>Toplam</b>                                                             | <b>1.000.000</b> | <b>999.241</b>              | <b>999.241</b>        |

#### Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarına sağlanan ücret, kıdem tazminatı ve benzeri menfaatlerin toplamı 3.374.754 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 2.795.090 TL).

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 4. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

##### *İlişkili taraflarla yapılan işlemler*

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

| İlişkili taraflarla yapılan işlemler:                  | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Komisyon gelirleri</b>                              | <b>48.358.652</b>         | <b>51.282.882</b>         |
| Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar                   | 32.056.403                | 22.907.426                |
| Anadolu Hayat Emeklilik AŞ                             | 12.487.595                | 24.514.793                |
| İş Yatırım Ortaklığı AŞ                                | 1.221.856                 | 1.246.766                 |
| Turkifund (SICAV) Fonları                              | 798.839                   | 760.766                   |
| Milli Reasürans TAŞ                                    | 476.971                   | 471.791                   |
| Trakya Cam Sanayi AŞ                                   | 363.603                   | 364.822                   |
| Soda Sanayi AŞ                                         | 273.920                   | 229.954                   |
| Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi                    | 209.862                   | 279.136                   |
| Anadolu Cam Sanayi AŞ                                  | 126.121                   | 135.783                   |
| Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları Sanayi AŞ              | 113.100                   | 128.443                   |
| Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı                     | 88.207                    | 55.490                    |
| Tecim Yapı Elemanları. İnş. Ser. AŞ                    | 70.741                    | 66.487                    |
| Efes Holding AŞ                                        | 69.505                    | 71.887                    |
| İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ                    | 1.929                     | 49.338                    |
| <b>Alınan faizler</b>                                  | <b>9.028.012</b>          | <b>6.806.480</b>          |
| T. İş Bankası AŞ                                       | 9.028.012                 | 6.806.480                 |
| <b>Alınan temettüler</b>                               | <b>474.635</b>            | <b>382.777</b>            |
| İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ                    | 250.235                   | 232.777                   |
| İş Yatırım Ortaklığı AŞ                                | 224.400                   | 150.000                   |
| <b>Ödenen temettüler</b>                               | <b>20.938.870</b>         | <b>14.478.989</b>         |
| İş Yatırım Menkul Değerler AŞ                          | 14.657.209                | 10.135.293                |
| Anadolu Hayat Emeklilik AŞ                             | 4.187.774                 | 2.895.798                 |
| Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AŞ                      | 1.046.943                 | 723.949                   |
| Yatırım Finansman Menkul Değerler AŞ                   | 1.026.005                 | 709.470                   |
| Trakya Yatırım Holding A.Ş. (Camiş Yatırım Holding AŞ) | 20.939                    | 14.479                    |
| <b>Kira gideri</b>                                     | <b>1.595.538</b>          | <b>1.887.019</b>          |
| T. İş Bankası A.Ş.                                     | 1.595.538                 | 1.887.019                 |
| <b>Diğer giderler</b>                                  | <b>5.090.104</b>          | <b>5.540.813</b>          |
| T.İş Bankası AŞ                                        | 3.258.219                 | 4.068.820                 |
| İş Merkezleri Yönetim ve İşletim AŞ                    | 701.604                   | 648.199                   |
| İş Yatırım Menkul Değerler AŞ                          | 594.771                   | 408.491                   |
| Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi AŞ                 | 321.620                   | 237.242                   |
| İşnet Elektronik İletişim Hizmetleri AŞ                | 106.000                   | 59.358                    |
| Softtech Yazılım Teknolojileri Araşt. Gel. Pazl. AŞ    | 71.816                    | 76.696                    |
| Paşabahçe Mağazaları AŞ                                | 35.896                    | 5.230                     |
| T. İş Bankası Kültür Yayınları                         | 178                       | 1.080                     |
| İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ                    | -                         | 22.315                    |
| TSKB Gayrimenkul Değerleme AŞ                          | -                         | 13.382                    |

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ilişkili kuruluş olan Softtech Yazılım Teknolojileri Araşt. Gel. Pazl. A.Ş.'ye verilen avans tutarı toplamı 2.301.000 TL (31 Aralık 2017: 1.416.000 TL), yazılım olarak takip edilen işlemleri toplamı 248.050 TL'dir (31 Aralık 2017: 219.952).

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ilişkili kuruluş olan İşnet Elektronik İletişim Hizmetleri A.Ş. ile amortisman hesaplarında makina tesis ve cihaz olarak takip edilen işlemleri toplamı 10.915 TL'dir (31 Aralık 2017: 10.915 TL).

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 5. Finansal Yatırımlar

|                                                                                      | 31 Aralık 2018    | 31 Aralık 2017    |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kısa vadeli finansal yatırımlar</b>                                               |                   |                   |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar                   | 21.490.048        | 22.731.035        |
| Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan finansal varlıklar (*) | 4.679.340         | 5.488.922         |
| <b>Toplam</b>                                                                        | <b>26.169.388</b> | <b>28.219.957</b> |

(\*) TFRS 9 geçişi ile birlikte "Satılmaya hazır finansal varlıklar" portföyü ismi "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" olarak değiştirilmiştir.

|                                                          | 31 Aralık 2018    | 31 Aralık 2017   |
|----------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Uzun vadeli finansal yatırımlar</b>                   |                   |                  |
| İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar (*) | 16.254.880        | 9.136.803        |
| <b>Toplam</b>                                            | <b>16.254.880</b> | <b>9.136.803</b> |

(\*) TFRS 9 geçişi ile birlikte "Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar" portföyü ismi "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak değiştirilmiştir. Şirket 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, TFRS 9 Finansal Araçlar standardı kapsamında, itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıkları için 1.401 TL tutarında beklenen zarar karşılığı hesaplayarak finansal tablolarında kayıt altına almıştır.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                                    |                   | 31 Aralık 2018       |                   |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | Maliyet           | Gerçeğe Uygun Değeri | Kayıtlı Değeri    |
| <b>Yatırım Fonları</b>                                             |                   |                      |                   |
| (IYR) ISP Hedef Serbest Fon                                        | 9.810.105         | 14.555.968           | 14.555.968        |
| (TBV) ISP Özel Sekt. Borç. Ar. Fonu                                | 4.476.272         | 6.752.280            | 6.752.280         |
|                                                                    | <b>14.286.377</b> | <b>21.308.248</b>    | <b>21.308.248</b> |
| <b>Alım satım amaçlı hisse senedi yatırımları</b>                  |                   |                      |                   |
| Borsada işlem gören hisse senedi yatırımları                       | 251.369           | 181.800              | 181.800           |
|                                                                    | <b>251.369</b>    | <b>181.800</b>       | <b>181.800</b>    |
| <b>Toplam</b>                                                      | <b>14.537.746</b> | <b>21.490.048</b>    | <b>21.490.048</b> |

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 5. Finansal Yatırımlar (devamı)

| 31 Aralık 2017                                                     |                   |                      |                   |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | Maliyet           | Gerçeğe Uygun Değeri | Kayıtlı Değeri    |
| <b>Borçlanma senetleri</b>                                         |                   |                      |                   |
| Özel sektör tahvilleri                                             | 3.302.021         | 3.329.979            | 3.329.979         |
|                                                                    | <b>3.302.021</b>  | <b>3.329.979</b>     | <b>3.329.979</b>  |
| <b>Yatırım Fonları</b>                                             |                   |                      |                   |
| (IYR) ISP Hedef Serbest Fon                                        | 9.810.105         | 12.641.217           | 12.641.217        |
| (TBV) ISP Özel Sekt. Borç. Ar. Fonu                                | 4.999.990         | 6.353.623            | 6.353.623         |
| (TAU) ISP Bist Banka End.His.Send Fonu                             | 200.000           | 214.616              | 214.616           |
|                                                                    | <b>15.010.095</b> | <b>19.209.456</b>    | <b>19.209.456</b> |
| <b>Alım satım amaçlı hisse senedi yatırımları</b>                  |                   |                      |                   |
| Borsada işlem gören hisse senedi yatırımları                       | 251.369           | 191.600              | 191.600           |
|                                                                    | <b>251.369</b>    | <b>191.600</b>       | <b>191.600</b>    |
| <b>Toplam</b>                                                      | <b>18.563.485</b> | <b>22.731.035</b>    | <b>22.731.035</b> |

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, alım satım amaçlı elde tutulan borçlanma senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: %12,26.- %16,33).

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2018                                                                    |                  |                      |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (*) | Maliyet          | Gerçeğe Uygun Değeri | Kayıtlı Değeri   |
| Borsada işlem gören hisse senedi yatırımları                                      | 4.284.902        | 4.679.340            | 4.679.340        |
|                                                                                   | <b>4.284.902</b> | <b>4.679.340</b>     | <b>4.679.340</b> |

(\*) TFRS 9 geçişi ile birlikte "Satılmaya hazır finansal varlıklar" portföyü ismi "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" olarak değiştirilmiştir.

| 31 Aralık 2017                               |                  |                      |                  |
|----------------------------------------------|------------------|----------------------|------------------|
| Satılmaya hazır finansal varlıklar           | Maliyet          | Gerçeğe Uygun Değeri | Kayıtlı Değeri   |
| Borsada işlem gören hisse senedi yatırımları | 4.284.902        | 5.488.922            | 5.488.922        |
|                                              | <b>4.284.902</b> | <b>5.488.922</b>     | <b>5.488.922</b> |

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 5. Finansal Yatırımlar (devamı)

Borsada işlem gören hisse senedi yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                                                            | 31 Aralık 2018        |                           | 31 Aralık 2017        |                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|---------------------------|
| <i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (*) :</i> | <i>Kayıtlı değeri</i> | <i>Sahiplik oranı (%)</i> | <i>Kayıtlı değeri</i> | <i>Sahiplik oranı (%)</i> |
| İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ                                                        | 3.770.340             | 0.365                     | 4.530.922             | 0.365                     |
| İş Yatırım Ortaklığı AŞ                                                                    | 909.000               | 0.623                     | 958.000               | 0.623                     |
| <b>Toplam</b>                                                                              | <b>4.679.340</b>      |                           | <b>5.488.922</b>      |                           |

(\*) TFRS 9 geçişi ile birlikte "Satılmaya hazır finansal varlıklar" portföyü ismi "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" olarak değiştirilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılan İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisseleri piyasa fiyatı ile değerlendirilmiş olup, raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen net 374.717 TL tutarındaki değer artışı (31 Aralık 2017: 1.143.819 TL değer artışı), özkaynaklar altındaki finansal varlık değer farkında gösterilmiştir.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar aşağıdaki gibidir:

|                                                                 | 31 Aralık 2018   |                             |                       |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------|
| <i>İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar (*)</i> | <i>Maliyet</i>   | <i>Gerçeğe Uygun Değeri</i> | <i>Kayıtlı Değeri</i> |
| Devlet tahvili (*)                                              | 4.964.623        | 11.373.450                  | 11.440.736            |
| Özel sektör tahvilleri                                          | 4.161.957        | 4.960.713                   | 4.814.144             |
|                                                                 | <b>9.126.580</b> | <b>16.334.163</b>           | <b>16.254.880</b>     |

(\*) TFRS 9 geçişi ile birlikte "Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar" portföyü ismi "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak değiştirilmiştir.

|                                                       | 31 Aralık 2017   |                             |                       |
|-------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------|
| <i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</i> | <i>Maliyet</i>   | <i>Gerçeğe Uygun Değeri</i> | <i>Kayıtlı Değeri</i> |
| Devlet tahvili (*)                                    | 4.964.623        | 9.480.975                   | 9.136.803             |
| <b>Toplam</b>                                         | <b>4.964.623</b> | <b>9.480.975</b>            | <b>9.136.803</b>      |

(\*) Nisan 2020 vadeli TÜFE endeksli devlet tahvilinden oluşmaktadır.

#### İştirakler

Şirket, 8 Şubat 2011 tarihinde 20.000.000 TL sermaye ile kurulan Efes Varlık Yönetimi A.Ş.'nin kurucu ortaklarından. Şirket, Efes Varlık Yönetimi A.Ş.'nin Mart 2017 döneminde 1.500.000 TL, Mayıs 2018 döneminde 1.500.000 TL ile nakdi sermaye artışına katılmış ve sermayedeki payını 6.000.000 TL'ye yükseltmiştir. Şirket'in sermayedeki payı % 15'dir. (31 Aralık 2017: 4.500.000 TL nominal ve hisse payı %15 ).

Efes Varlık Yönetimi AŞ'nin başlıca faaliyet konusu, mevduat bankaları, katılım bankaları ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarını satın almak, satmak, satın aldığı alacakları borçlusundan tahsil etmek, varlıkları nakde çevirmek veya bunları yeniden yapılandırmak ve satmaktır. Efes Varlık Yönetimi A.Ş.'nin hakim sermayedarı, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir.

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 6. Ticari Alacaklar

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

|                                                                              | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017    |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| İlişkili taraflardan portföy yönetim ve performans ücreti alacakları (Not 4) | 5.212.625        | 10.707.078        |
| İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ve performans ücreti alacakları | 1.632.803        | 407.831           |
| <b>Toplam</b>                                                                | <b>6.845.428</b> | <b>11.114.909</b> |

### 7. Diğer Borçlar

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in diğer borçları aşağıdaki gibidir:

|                                      | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar             | 757.697          | 869.882          |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 262.764          | 211.010          |
| <b>Toplam</b>                        | <b>1.020.461</b> | <b>1.080.892</b> |

### 8. Peşin Ödenmiş Giderler

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in peşin ödenmiş giderleri gelecek aylara ait giderlerden oluşmakta olup aşağıdaki gibidir.

|                                                 | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Peşin ödenen yazılım ve program bakım giderleri | 766.197        | 369.146        |
| Peşin ödenen sağlık sigortası gideri            | 54.080         | 37.917         |
| Peşin ödenen taşıt araçları sigorta gideri      | 2.919          | 2.798          |
| Diğer                                           | 27.878         | 31.000         |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>851.074</b> | <b>440.861</b> |

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 9. Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllarda maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| <b>Cari Dönem</b>                 |                    |                    |                    |                       |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>Maliyet</b>                    | <b>1 Ocak 2018</b> | <b>Girişler</b>    | <b>Çıkışlar</b>    | <b>31 Aralık 2018</b> |
| Taşıtlar                          | 617.503            | -                  | -                  | 617.503               |
| Mobilya ve demirbaşlar            | 2.361.063          | 435.008            | -                  | 2.796.071             |
| Özel maliyetler                   | 1.365.181          | 5.487              | -                  | 1.370.668             |
| <b>Toplam</b>                     | <b>4.343.747</b>   | <b>440.495</b>     | <b>-</b>           | <b>4.784.242</b>      |
| <b>Cari dönem amortismanı</b>     |                    |                    |                    |                       |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>     | <b>1 Ocak 2018</b> | <b>amortismanı</b> | <b>Çıkışlar</b>    | <b>31 Aralık 2018</b> |
| Taşıtlar                          | (82.181)           | (123.366)          | -                  | (205.547)             |
| Mobilya ve demirbaşlar            | (1.522.680)        | (310.488)          | -                  | (1.833.168)           |
| Özel maliyetler                   | (1.313.116)        | (19.232)           | -                  | (1.332.348)           |
| <b>Toplam</b>                     | <b>(2.917.977)</b> | <b>(453.086)</b>   | <b>-</b>           | <b>(3.371.063)</b>    |
| <b>Maddi Duran Varlıklar, net</b> | <b>1.425.770</b>   |                    |                    | <b>1.413.179</b>      |
| <b>Önceki Dönem</b>               |                    |                    |                    |                       |
| <b>Maliyet</b>                    | <b>1 Ocak 2017</b> | <b>Girişler</b>    | <b>Çıkışlar(*)</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
| Taşıtlar                          | 512.316            | 493.311            | (388.124)          | 617.503               |
| Mobilya ve demirbaşlar            | 1.862.313          | 583.723            | (84.973)           | 2.361.063             |
| Özel maliyetler                   | 1.352.142          | 13.039             | -                  | 1.365.181             |
| <b>Toplam</b>                     | <b>3.726.771</b>   | <b>1.090.073</b>   | <b>(473.097)</b>   | <b>4.343.747</b>      |
| <b>Cari dönem amortismanı</b>     |                    |                    |                    |                       |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>     | <b>1 Ocak 2017</b> | <b>amortismanı</b> | <b>Çıkışlar(*)</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
| Taşıtlar                          | (295.415)          | (82.113)           | 295.347            | (82.181)              |
| Mobilya ve demirbaşlar            | (1.311.408)        | (296.245)          | 84.973             | (1.522.680)           |
| Özel maliyetler                   | (1.062.402)        | (250.714)          | -                  | (1.313.116)           |
| <b>Toplam</b>                     | <b>(2.669.225)</b> | <b>(629.072)</b>   | <b>380.320</b>     | <b>(2.917.977)</b>    |
| <b>Maddi Duran Varlıklar, net</b> | <b>1.057.546</b>   |                    |                    | <b>1.425.770</b>      |

(\*) Kullanım imkanı kalmayan mobilya ve demirbaşlar aktifte çıkış olarak gösterilmiştir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 1.616.860 TL'dir (31 Aralık 2017: 1.464.100 TL). 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 10. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| <b>Cari Dönem</b>                         |                    |                  |                 |                       |
|-------------------------------------------|--------------------|------------------|-----------------|-----------------------|
| <b>Maliyet</b>                            | <b>1 Ocak 2018</b> | <b>Girişler</b>  | <b>Çıkışlar</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
| Haklar                                    | 2.288.694          | 647.763          | -               | 2.936.457             |
| <b>Toplam</b>                             | <b>2.288.694</b>   | <b>647.763</b>   | <b>-</b>        | <b>2.936.457</b>      |
| <b>Önceki Dönem</b>                       |                    |                  |                 |                       |
| <b>Maliyet</b>                            | <b>1 Ocak 2017</b> | <b>Girişler</b>  | <b>Çıkışlar</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
| Haklar                                    | 1.963.104          | 325.590          | -               | 2.288.694             |
| <b>Toplam</b>                             | <b>1.963.104</b>   | <b>325.590</b>   | <b>-</b>        | <b>2.288.694</b>      |
| <b>Cari dönem itfa payı</b>               |                    |                  |                 |                       |
| <b>İtfa Payları</b>                       | <b>1 Ocak 2017</b> | <b>Çıkışlar</b>  |                 | <b>31 Aralık 2017</b> |
| Haklar İtfa ve Tükenme Payı               | (1.805.230)        | (354.821)        | -               | (2.160.051)           |
| <b>Toplam</b>                             | <b>(1.805.230)</b> | <b>(354.821)</b> | <b>-</b>        | <b>(2.160.051)</b>    |
| <b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net</b> | <b>483.464</b>     |                  |                 | <b>776.406</b>        |
| <b>Cari dönem itfa payı</b>               |                    |                  |                 |                       |
| <b>İtfa Payları</b>                       | <b>1 Ocak 2017</b> | <b>Çıkışlar</b>  |                 | <b>31 Aralık 2017</b> |
| Haklar İtfa ve Tükenme Payı               | (1.455.019)        | (350.211)        | -               | (1.805.230)           |
| <b>Toplam</b>                             | <b>(1.455.019)</b> | <b>(350.211)</b> | <b>-</b>        | <b>(1.805.230)</b>    |
| <b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net</b> | <b>508.085</b>     |                  |                 | <b>483.464</b>        |

Şirket'in, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 11. Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış herhangi bir dava bulunmamaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde tutulan teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: bulunmamaktadır).

### 12. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                       | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <b><i>Kısa Vadeli Karşılıklar</i></b> |                  |                  |
| - Performans prim karşılığı           | 2.682.000        | 2.594.000        |
| - Kullanılmamış izin karşılığı        | 190.649          | 113.601          |
| <b>Toplam</b>                         | <b>2.872.649</b> | <b>2.707.601</b> |
| <b><i>Uzun Vadeli Karşılıklar</i></b> |                  |                  |
| - Kıdem tazminatı karşılığı           | 951.066          | 676.670          |
| <b>Toplam</b>                         | <b>951.066</b>   | <b>676.670</b>   |

#### **Performans prim karşılığı**

Şirket'in, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllarda, performans prim karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

|                            | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Dönem başı                 | 2.594.000        | 1.680.000        |
| Ödenen primler             | (2.632.726)      | (1.853.386)      |
| Dönem gideri               | 2.720.726        | 2.767.386        |
| <b>Dönem sonu karşılık</b> | <b>2.682.000</b> | <b>2.594.000</b> |

#### **Kullanılmamış izin karşılığı**

Şirket'in, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllarda, kullanılmamış izin karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

|                             | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Dönem başı                  | 113.601        | 95.921         |
| Yıl içinde ayrılan karşılık | 77.048         | 17.680         |
| <b>Dönem sonu karşılık</b>  | <b>190.649</b> | <b>113.601</b> |

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 12. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (devamı)

##### Kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekliliklerinden dolayı oluşacak ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanmış gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanlar hak ettikçe tahakkuk esasına göre hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması hükümet tarafından belirlenen kıdem tazminatı tavanına dayanmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla geçerli kıdem tazminatı tavanı sırasıyla 5.434,42 TL'dir (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL)..

KGK tarafından 12 Mart 2013 tarihli 28585 sayılı resmi gazete ile yayınlanan "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS 19") Hakkında Tebliğ" ile yürürlüğe konulan ve 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinde geçerli olan TMS 19'a göre tanımlanmış net fayda borcunun yeniden ölçülmesi ile ortaya çıkan aktüeryal kayıp ve kazançlar, ertelenmiş vergi etkisinden arındırılarak, özkaynaklar altında diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

|                            | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Dönem başı                 | 676.670        | 384.352        |
| Faiz maliyeti              | 108.267        | 84.399         |
| Hizmet maliyeti            | 124.849        | 134.241        |
| Ödenen kıdem tazminatı     | -              | (272.518)      |
| Aktüeryal kayıp            | 41.280         | 346.196        |
| <b>Dönem sonu karşılık</b> | <b>951.066</b> | <b>676.670</b> |

#### 13. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

|                                     | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| <b><i>Diğer Dönen Varlıklar</i></b> |                  |                  |
| Verilen avanslar                    | 2.329.229        | 1.583.397        |
| Personel avansları                  | -                | 1.187            |
| <b>Toplam</b>                       | <b>2.329.229</b> | <b>1.584.584</b> |

|                                                          | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017 |
|----------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b><i>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i></b>            |                  |                |
| İlişkili taraflara kısa vadeli yükümlülükler (Not 4) (*) | 404.394          | 354.845        |
| Gider tahakkukları                                       | 674.028          | 131.853        |
| <b>Toplam</b>                                            | <b>1.078.422</b> | <b>486.698</b> |

(\*) İlişkili taraflardan alınan hizmetlere ilişkin gider tahakkuklarından oluşmaktadır.

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 14. Özkaynaklar

##### Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 65.000.000 TL'dir (31 Aralık 2017: 65.000.000 TL). 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerinde 65.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Hisselerin 100.000 TL'si (A) Grubu, 64.900.000 TL'si (B) Grubudur. Kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000 TL'dir. Yönetim Kurulu üyelerinin 6'sı (A) grubu, 3'ü ise (B) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Şirket'in kar dağıtımında imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

|                                         | 31 Aralık 2018 |                   |                   |
|-----------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
|                                         | Pay Oranı (%)  | Pay Adedi         | Pay Tutarı TL     |
| İş Yatırım Menkul Değerler AŞ (A Grubu) | 0,15           | 100.000           | 100.000           |
| İş Yatırım Menkul Değerler AŞ (B Grubu) | 69,85          | 45.400.000        | 45.400.000        |
| Anadolu Hayat Emeklilik AŞ (B Grubu)    | 20,00          | 13.000.000        | 13.000.000        |
| Diğer (B Grubu)                         | 10,00          | 6.500.000         | 6.500.000         |
| <b>Toplam</b>                           | <b>100,00</b>  | <b>65.000.000</b> | <b>65.000.000</b> |

  

|                                         | 31 Aralık 2017 |                   |                   |
|-----------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
|                                         | Pay Oranı (%)  | Pay Adedi         | Pay Tutarı TL     |
| İş Yatırım Menkul Değerler AŞ (A Grubu) | 0,15           | 100.000           | 100.000           |
| İş Yatırım Menkul Değerler AŞ (B Grubu) | 69,85          | 45.400.000        | 45.400.000        |
| Anadolu Hayat Emeklilik AŞ (B Grubu)    | 20,00          | 13.000.000        | 13.000.000        |
| Diğer (B Grubu)                         | 10,00          | 6.500.000         | 6.500.000         |
| <b>Toplam</b>                           | <b>100,00</b>  | <b>65.000.000</b> | <b>65.000.000</b> |

##### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 10.128.974 TL tutarında olan yasal yedeklerine, 20 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul kararıyla, 2.985.703 TL tutarında geçmiş yıl karından aktarım yapılmış, yasal yedekler toplamı 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 13.114.677 TL'ye ulaşmıştır.

20 Mart 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul kararına istinaden 2017 yılı karından aşağıda belirtildiği şekilde dağıtım yapılmış, kalan tutar sermaye artırımında kullanılmak üzere, olağanüstü yedeklere aktarılmıştır:

|                                    | Tutar             |
|------------------------------------|-------------------|
| A - 1. tertip kanuni yedek akçe %5 | 1.216.816         |
| B - Ortaklara temettü ödemesi      | 20.938.870        |
| C - 2. tertip kanuni yedek akçe    | 1.768.887         |
| <b>Toplam</b>                      | <b>23.924.573</b> |

28 Mart 2018 tarihinde 20.938.870 TL tutarındaki temettünün tamamı nakit olarak ödenmiştir.

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 14. Özkaynaklar (devamı)

#### Gecmiş yıllar karları

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in 1.848.586 TL tutarında geçmiş yıllar karları bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 1.856.413 TL).

#### Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in 394.438 TL tutarında finansal varlık değer artış fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 1.204.020 TL değer artışı). Bu fon, satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan İş Yatırım Ortaklığı AŞ ve İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ hisselerinin gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmesinden ortaya çıkan değer artış fonudur. 19.721 TL tutarındaki ertelenmiş vergi yükümlülüğü (31 Aralık 2017: 60.201 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü) yine bu fon hesabında netleştirilmiştir.

#### Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)

1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla geçerli olan "TMS 19 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardında yapılan değişiklikler doğrultusunda, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında ortaya çıkan ve ertelenmiş vergi etkisinden arındırılmış tutarı 463.324 TL (31 Aralık 2017: 430.301 TL) olan aktüeryal kayıp özkaynaklar altında "Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç/Kayıpları" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

### 15. Hasılat

Şirket'in, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

|                              | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Portföy yönetim komisyonları | 55.829.839                | 53.171.695                |
| <b>Toplam</b>                | <b>55.829.839</b>         | <b>53.171.695</b>         |

### 16. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler

Şirket'in, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım faaliyetleri gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

|                                                 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 |
|-------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b><i>Yatırım faaliyetlerinden gelirler</i></b> |                           |                           |
| Finansal yatırımlar değer artış karları         | 14.244.603                | 8.546.930                 |
| Bankalardan alınan faiz gelirleri               | 9.705.899                 | 6.713.227                 |
| Menkul kıymet faiz gelirleri                    | 932.492                   | 1.343.078                 |
| Kur farkı gelirleri                             | 870.753                   | 97.145                    |
| Menkul kıymet alım / satım karı                 | 499.751                   | 149.277                   |
| Temettü gelirleri                               | 474.635                   | 382.777                   |
| Türev işlem vade sonu geliri                    | 404.299                   | -                         |
| Maddi duran varlık satış kazancı                | -                         | 222.949                   |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>27.132.432</b>         | <b>17.455.383</b>         |

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 16. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler (devamı)

|                                                 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|-------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b><i>Yatırım faaliyetlerinden giderler</i></b> |                            |                            |
| Finansal yatırımlar değer düşüş zararları       | 8.470.500                  | 5.348.485                  |
| Kur farkı giderleri                             | 1.425.527                  | 34.880                     |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>9.896.027</b>           | <b>5.383.365</b>           |

#### 17. Finansman Giderleri

Şirket'in, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

|                     | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| Repo faiz giderleri | 649.709                    | 694.907                    |
| <b>Toplam</b>       | <b>649.709</b>             | <b>694.907</b>             |

#### 18. Genel Yönetim Giderleri

Şirket'in, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

|                                       | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b><i>Genel yönetim giderleri</i></b> |                            |                            |
| Personel giderleri                    | 19.363.816                 | 16.880.993                 |
| Ekran bilgi akışı gideri              | 4.367.749                  | 3.315.108                  |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | 2.712.445                  | 2.034.098                  |
| Vergi, resim ve harçlar               | 2.003.116                  | 1.341.713                  |
| Kira gideri (Not 4)                   | 1.595.538                  | 1.887.019                  |
| Fon Hizmet Giderleri                  | 1.487.842                  | 1.411.857                  |
| Kurucu giderleri                      | 1.017.702                  | 1.213.427                  |
| Yönetim kurulu huzur hakkı            | 945.000                    | 845.100                    |
| Amortisman ve itfa giderleri          | 807.907                    | 979.283                    |
| Acentalık Komisyonu                   | 887.052                    | 701.637                    |
| Bina giderlerine katılma payı         | 537.260                    | 547.988                    |
| Saklama Giderleri                     | 384.706                    | 1.487.567                  |
| Operatörlük Ücreti                    | 290.523                    | 244.944                    |
| Diğer                                 | 367.042                    | 248.161                    |
| <b>Toplam</b>                         | <b>36.767.698</b>          | <b>33.138.895</b>          |

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır.

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 18. Genel Yönetim Giderleri (devamı)

Şirket'in, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait personel giderleri aşağıdaki gibidir:

|                                        | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b><i>Personel giderleri</i></b>       |                            |                            |
| Ücret giderleri                        | 10.961.664                 | 9.329.088                  |
| İkramiye ve primler                    | 4.906.451                  | 4.590.832                  |
| SSK işveren payı                       | 1.861.364                  | 1.574.204                  |
| Yemek giderleri                        | 393.937                    | 369.052                    |
| Kıdem tazminatı karşılığındaki değişim | 233.116                    | 218.640                    |
| İzin karşılığındaki değişim            | 79.946                     | 23.102                     |
| Diğer personel giderleri               | 927.338                    | 776.075                    |
| <b>Toplam</b>                          | <b>19.363.816</b>          | <b>16.880.993</b>          |

### 19. Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

Şirket'in, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

|                                                     | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b><i>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</i></b> |                            |                            |
| Reklam ve tanıtım giderleri                         | 1.000.905                  | 1.023.475                  |
| Dağıtım giderleri                                   | 869.656                    | 596.321                    |
| Seyahat giderleri                                   | 80.465                     | 77.962                     |
| <b>Toplam</b>                                       | <b>1.951.026</b>           | <b>1.697.758</b>           |

### 20. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

|                                                  | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 |
|--------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b><i>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</i></b> |                            |                            |
| Diğer gelirler                                   | 17.665                     | 118.951                    |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>17.665</b>              | <b>118.951</b>             |

## **İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

### **31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### **21. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**

Şirket, %20 oranında kurumlar vergisine tabidir, 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun, 13'üncü maddesi, transfer fiyatlandırmasına ilişkin yeni düzenlemeler getirmiş olup söz konusu bu düzenlemeler 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler OECD'nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'üncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmaktadır.

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir.

Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metodları belirtilmektedir.

18 Kasım 2007 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 1 No'lu "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Genel Tebliği" uyarınca "Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı'na kayıtlı mükelleflerin bir hesap dönemi içinde ilişkili kişilerle yaptığı yurt içi ve yurt dışı işlemleri ile diğer kurumlar vergisi mükelleflerinin bir hesap dönemi içinde ilişkili kişilerle yaptığı yurt dışı işlemlere ilişkin olarak yıllık Transfer Fiyatlandırması Raporu hazırlamaları zorunludur.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15'e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi sistemine göre oluşmuş mali zararlar yalnızca 5 yıl taşınabilirler.

T.C. Başbakanlık Kanunlar ve Kararlar Genel Müdürlüğü'nce 28 Eylül 2017 tarihli Kanun Tasarısı ile teklif edilip, 28 Kasım 2017 tarihinde kabul edilen ve 5 Aralık 2017 tarihli 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 91. Maddesi'nde belirtildiği üzere 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na "Geçici Madde 10" eklenmiştir. 1'inci geçici madde uyarınca bu Kanunun 32 nci maddesinin birinci fıkrasında yer alan %20 oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır.

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 21. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Şirket'in dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

|                                     | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Kurumlar vergisi karşılığı          | 7.463.900        | 6.156.709        |
| Peşin ödenen vergiler               | (5.259.180)      | (4.164.310)      |
| <b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b> | <b>2.204.720</b> | <b>1.992.399</b> |

Aşağıda dökümü verilen vergi mutabakatında, Şirket'in, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

|                                          | 31 Aralık 2018   | % Oran        | 31 Aralık 2017   | % Oran        |
|------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| Vergi öncesi kar                         | 33.715.476       |               | 29.831.104       |               |
| Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi | 7.417.405        | 22,00%        | 5.966.221        | 20,00%        |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler         | 8.372            | 0,02%         | 6.595            | 0,02%         |
| Vergiden muaf gelirler                   | 36.172           | 0,11%         | (66.285)         | (0,22%)       |
| <b>Vergi gideri</b>                      | <b>7.461.949</b> | <b>22,13%</b> | <b>5.906.531</b> | <b>19,80%</b> |

Şirket'in, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

|                                    | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2018 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Cari dönem vergi (gideri)          | 7.463.900                 | 6.156.709                 |
| Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri | (1.951)                   | (250.178)                 |
| <b>Vergi gideri</b>                | <b>7.461.949</b>          | <b>5.906.531</b>          |

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 21. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

#### Ertelenmiş vergi

Şirket'in, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

|                                                                                           | 31 Aralık 2018   | 31 Aralık 2017   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b><i>Ertelenmiş vergi varlıkları</i></b>                                                 |                  |                  |
| Performans prim karşılığı                                                                 | 590.040          | 570.680          |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                                                 | 190.213          | 135.334          |
| Kullanılmamış izin karşılığı                                                              | 41.943           | 24.992           |
| Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar             | 17.637           | -                |
| Finansal varlıklar değerlendirme farkı                                                    | 17.135           | 69.682           |
| <b>Toplam ertelenmiş vergi varlıkları</b>                                                 | <b>856.968</b>   | <b>800.688</b>   |
| <b><i>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</i></b>                                             |                  |                  |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları | (90.674)         | (62.325)         |
| Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar             | (37.358)         | (60.200)         |
| Beklenen zarar karşılığı                                                                  | (88)             | -                |
| <b>Toplam ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>                                                | <b>(128.120)</b> | <b>(122.525)</b> |
| <b>Net ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)</b>                                         | <b>728.848</b>   | <b>678.163</b>   |

Şirket'in, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde net ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareketi aşağıdaki gibidir.

|                                                             | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Dönem başı, 1 Ocak                                          | 678.163        | 342.754        |
| Kar veya zararda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi        | 1.951          | 250.178        |
| Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi | 48.734         | 85.231         |
| <b>Dönem sonu</b>                                           | <b>728.848</b> | <b>678.163</b> |

### 22. Pay Başına Kazanç

Pay Başına Kazanç ile ilgili 33 No'lu Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS 33") uyarınca hazırlanmamıştır.

### 23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Araç Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ 34") ve Seri:V, No:135 sayılı "Araç Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" ("Tebliğ 135") kapsamında yapmaktadır. Şirket Tebliğ 34 ve Tebliğ 135 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür.

## **İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**

### **31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### **23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**

##### **23.1. Kredi riski**

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir. Ticari alacaklar için 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

##### 23.1. Kredi riski (devamı)

##### Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| 31 Aralık 2018                                                                                                                                    | Alacaklar        |             |                 |             | Bankalardaki mevduat | Finansal yatırımlar(*) | Diğer(**) | Toplam     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------|------------------------|-----------|------------|
|                                                                                                                                                   | Ticari alacaklar |             | Diğer alacaklar |             |                      |                        |           |            |
|                                                                                                                                                   | İlişkili taraf   | Diğer taraf | İlişkili taraf  | Diğer taraf |                      |                        |           |            |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)                                                                           | 5.212.625        | 1.632.803   | -               | -           | 48.884.674           | 37.563.128             | -         | 93.293.230 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                       | -                | -           | -               | -           | -                    | -                      | -         | -          |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri                                                              | 5.212.625        | 1.632.803   | -               | -           | 48.884.674           | 37.563.128             | -         | 93.293.230 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri | -                | -           | -               | -           | -                    | -                      | -         | -          |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri                                                                 | -                | -           | -               | -           | -                    | -                      | -         | -          |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                        | -                | -           | -               | -           | -                    | -                      | -         | -          |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri                                                                                    | -                | -           | -               | -           | -                    | -                      | -         | -          |
| - Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)                                                                                                             | -                | -           | -               | -           | -                    | -                      | -         | -          |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                             | -                | -           | -               | -           | -                    | -                      | -         | -          |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                              | -                | -           | -               | -           | -                    | -                      | -         | -          |
| - Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)                                                                                                           | -                | -           | -               | -           | -                    | -                      | -         | -          |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                             | -                | -           | -               | -           | -                    | -                      | -         | -          |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                              | -                | -           | -               | -           | -                    | -                      | -         | -          |
| E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                        | -                | -           | -               | -           | -                    | -                      | -         | -          |

<sup>(\*)</sup> Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

<sup>(\*\*)</sup> Tabloda "Diğer" içerisinde 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacaklar bulunmamaktadır.

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

##### 23.1. Kredi riski (devamı)

##### Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| 31 Aralık 2017                                                                                                                                    | Alacaklar        |             |                 |             | Bankalardaki mevduat | Finansal yatırımlar(*) | Diğer(**) | Toplam     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------|------------------------|-----------|------------|
|                                                                                                                                                   | Ticari alacaklar |             | Diğer alacaklar |             |                      |                        |           |            |
|                                                                                                                                                   | İlişkili taraf   | Diğer taraf | İlişkili taraf  | Diğer taraf |                      |                        |           |            |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)                                                                           | 10.707.078       | 407.831     | -               | -           | 50.300.189           | 31.676.238             | 681.673   | 93.773.009 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                       | -                | -           | -               | -           | -                    | -                      | -         | -          |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri                                                              | 10.707.078       | 407.831     | -               | -           | 50.300.189           | 31.676.238             | 681.673   | 93.773.009 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri | -                | -           | -               | -           | -                    | -                      | -         | -          |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri                                                                 | -                | -           | -               | -           | -                    | -                      | -         | -          |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                        | -                | -           | -               | -           | -                    | -                      | -         | -          |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri                                                                                    | -                | -           | -               | -           | -                    | -                      | -         | -          |
| - Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)                                                                                                             | -                | -           | -               | -           | -                    | -                      | -         | -          |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                             | -                | -           | -               | -           | -                    | -                      | -         | -          |
| - Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                           | -                | -           | -               | -           | -                    | -                      | -         | -          |
| - Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)                                                                                                           | -                | -           | -               | -           | -                    | -                      | -         | -          |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                             | -                | -           | -               | -           | -                    | -                      | -         | -          |
| - Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                           | -                | -           | -               | -           | -                    | -                      | -         | -          |
| E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                        | -                | -           | -               | -           | -                    | -                      | -         | -          |

<sup>(\*)</sup> Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

<sup>(\*\*)</sup> Tabloda "Diğer" içerisinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacaklar dahil edilmiştir.

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

##### 23.2. Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in finansal borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir. Şirket'in likidite yönetimi yaklaşımı, her dönem yeterli likiditeye sahip olup vadeleri geldiğinde yükümlülüklerini hem olağan hem de zor koşullarda herhangi bir kabul edilemez bir zarara ve Şirket'in piyasadaki ismine zarar vermeden karşılamaktır.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in türev olmayan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

##### 23.3. Piyasa riski

###### Kur riski

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını, TL'ye çevirirken işlem tarihindeki kur ile raporlama dönemi sonundaki kur oranlarındaki değişiklikler nedeniyle önemsiz olmakla birlikte, kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

|                 | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
|-----------------|----------------|----------------|
| Amerikan Doları | 5,2609         | 3,7719         |
| Avro            | 6,0280         | 4,5155         |

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını, TL'ye çevirirken işlem tarihindeki kur ile bilanço tarihindeki kur oranlarındaki değişiklikler nedeniyle önemsiz olmakla birlikte, kur riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2018            |             |              |           | 31 Aralık 2017 |              |           |
|---------------------------|-------------|--------------|-----------|----------------|--------------|-----------|
|                           | Döviz Cinsi | Döviz Tutarı | TL Tutarı | Döviz Cinsi    | Döviz Tutarı | TL Tutarı |
| <b>Varlıklar</b>          |             |              |           |                |              |           |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | ABD Doları  | 56.744       | 298.524   | ABD Doları     | 93.175       | 351.447   |
| <b>Yükümlülükler</b>      |             |              |           |                |              |           |
|                           |             | -            | -         |                | -            | -         |
| <b>Uzun pozisyon</b>      |             |              |           |                |              |           |
|                           |             | -            | 298.524   |                | -            | 351.447   |

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

##### 23.3. Piyasa riski

##### Kur riski (devamı)

###### Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

| 31 Aralık 2018                                                |                                    |                                     |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Kar/Zarar                                                     |                                    |                                     |
|                                                               | Yabancı Paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| <b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde;</b> |                                    |                                     |
| 1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                           | 29.852                             | (29.852)                            |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                      |                                    |                                     |
| <b>3-ABD Doları Net Etki ( 1+ 2)</b>                          | <b>29.852</b>                      | <b>(29.852)</b>                     |
| <b>TOPLAM (3)</b>                                             | <b>29.852</b>                      | <b>(29.852)</b>                     |
| 31 Aralık 2017                                                |                                    |                                     |
| Kar/Zarar                                                     |                                    |                                     |
|                                                               | Yabancı Paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| <b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde;</b> |                                    |                                     |
| 1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                           | 35.145                             | (35.145)                            |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                      | -                                  | -                                   |
| <b>3-ABD Doları Net Etki ( 1+ 2)</b>                          | <b>35.145</b>                      | <b>(35.145)</b>                     |
| <b>TOPLAM (3)</b>                                             | <b>35.145</b>                      | <b>(35.145)</b>                     |

##### Faiz oranı riski

Şirket, sahip olduğu nakdi, günün koşullarına göre menkul kıymet veya banka mevduatı olarak değerlendirmektedir. Şirket'in finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, faiz oranına duyarlı finansal araçlar aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

| Faiz Pozisyonu Tablosu                  |                                                                    |                |                |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                         |                                                                    | 31 Aralık 2018 | 31 Aralık 2017 |
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>    |                                                                    |                |                |
| Finansal varlıklar                      | Bankalar-Vadeli mevduat                                            | 48.579.155     | 49.946.324     |
|                                         | Ters repo işlemlerinden alacaklar                                  | -              | 681.673        |
|                                         | Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar | -              | 1.505.342      |
|                                         | Finansal yükümlülükler                                             |                |                |
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b> |                                                                    |                |                |
| Finansal varlıklar                      | Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar | -              | 1.824.637      |

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

##### 23.3. Piyasa riski (devamı)

###### *Faiz oranı riski (devamı)*

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllarda TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Şirket'in vergi öncesi karında ve kapsamlı gelir tablosunda meydana gelecek değişiklikler aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

|                | Kar / (zarar) |               | Özkaynak(*)  |               |
|----------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|                | 100 bp artış  | 100 bp azalış | 100 bp artış | 100 bp azalış |
| 31 Aralık 2018 | (457.556)     | 479.080       | (457.556)    | 479.080       |
| 31 Aralık 2017 | (283.831)     | 295.613       | (283.831)    | 295.613       |

(\*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

##### 23.4. Hisse senedi fiyat riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Hisse Senedi Piyasası endekslerinde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; Şirket'in Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan hisse senetlerinin fiyatlarında meydana gelecek değişim nedeniyle özkaynaktaki fonlarda 450.078 TL (31 Aralık 2017: 433.647 TL) artış veya azalış oluşacaktır; buna ilaveten gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan hisse senetlerinin fiyatlarında meydana gelecek değişim nedeniyle vergi öncesi karda 20.000 TL (31 Aralık 2017: 20.000 TL) artış veya azalış oluşacaktır.

##### 23.5. Gerçeğe uygun değer açıklamaları

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin kısa vadeli olmalarından dolayı gerçeğe uygun değerlerin kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

###### *Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması*

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;  
Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;  
Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

## İş Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 23. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

#### 23.5. Piyasa riski (devamı)

| 31 Aralık 2018      | Seviye 1          | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam            |
|---------------------|-------------------|----------|----------|-------------------|
| Finansal yatırımlar | 26.169.388        | -        | -        | 26.169.388        |
| <b>Toplam</b>       | <b>26.169.388</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>26.169.388</b> |

| 31 Aralık 2017      | Seviye 1          | Seviye 2         | Seviye 3 | Toplam            |
|---------------------|-------------------|------------------|----------|-------------------|
| Finansal yatırımlar | 24.889.978        | 3.329.979        | -        | 28.219.957        |
| <b>Toplam</b>       | <b>24.889.978</b> | <b>3.329.979</b> | <b>-</b> | <b>28.219.957</b> |

#### 23.6. Sermaye yönetimi

Şirket, Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri III No:55.1 "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir.

### 24. Bilanço sonrası hususlar

Bulunmamaktadır.