

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. Financial Report Unconsolidated 2017 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

FİNANSAL TABLOLAR

Independent Audit Comment

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'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 süreçte işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

4. 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. 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.

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, sahtekarlık, kasıtlı ihmal , gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

· Şirket 'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

· Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile 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 esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

· Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. TTK'nın 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 6 Mart 2018

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2017	Previous Period 31.12.2016
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	4	768.745	3.481.182
Financial Investments	5	32.770.675	30.298.961
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss		32.770.675	30.298.961
Financial Assets Designated at Fair Value Through Profit or Loss	5	32.770.675	30.298.961
Trade Receivables	6	177.910	256.420
Trade Receivables Due From Related Parties	18	93.951	42.117
Trade Receivables Due From Unrelated Parties		83.959	214.303
Other Receivables	9, 18	24.086	8.699
Other Receivables Due From Related Parties	18	24.086	8.699
Prepayments	9	34.216	34.279
Prepayments to Unrelated Parties	9	34.216	34.279
Current Tax Assets	16	7.136	44.021
SUB-TOTAL		33.782.768	34.123.562
Total current assets		33.782.768	34.123.562
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	7	609.624	718.930
Fixtures and fittings		204.575	263.983
Leasehold Improvements		405.049	454.947
Intangible assets and goodwill	8	74.146	86.308
Computer Softwares		74.146	86.308
Deferred Tax Asset	16	455.685	306.127
Other Non-current Assets		1.180	1.638
Other Non-Current Assets Due From Unrelated Parties		1.180	1.638
Total non-current assets		1.140.635	1.113.003
Total assets		34.923.403	35.236.565
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Trade Payables	6	69.151	47.463
Trade Payables to Unrelated Parties	6	69.151	47.463
Current provisions		1.085.285	753.244
Current provisions for employee benefits	11	859.071	602.704
Other current provisions	10	226.214	150.540
Other Current Liabilities		146.032	123.977
Other Current Liabilities to Related Parties	9, 18	555	2.718
Other Current Liabilities to Unrelated Parties	9	145.477	121.259
SUB-TOTAL		1.300.468	924.684
Total current liabilities		1.300.468	924.684
NON-CURRENT LIABILITIES			
Non-current provisions		145.586	110.423
Non-current provisions for employee benefits	11	145.586	110.423
Total non-current liabilities		145.586	110.423
Total liabilities		1.446.054	1.035.107
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		33.477.349	34.201.458
Issued capital	12	34.750.000	34.750.000
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss	12	-30.988	-5.626
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-30.988	-5.626
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-30.988	-5.626
Restricted Reserves Appropriated From Profits	12	262.458	262.458
Legal Reserves		262.458	262.458
Prior Years' Profits or Losses	12	-805.374	-27.571
Current Period Net Profit Or Loss		-698.747	-777.803
Total equity		33.477.349	34.201.458
Total Liabilities and Equity		34.923.403	35.236.565

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2017 - 31.12.2017	Previous Period 01.01.2016 - 31.12.2016
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	13	1.767.233	1.897.940
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		1.767.233	1.897.940
GROSS PROFIT (LOSS)		1.767.233	1.897.940
General Administrative Expenses	14	-7.142.735	-5.783.479
Marketing Expenses	14	-33.031	-38.538
Other Income from Operating Activities	15	5.162.241	3.148.115
Other Expenses from Operating Activities	15	-595.673	-189.047
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		-841.965	-965.009
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		-841.965	-965.009
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX	16	-841.965	-965.009
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		143.218	187.206
Deferred Tax (Expense) Income	16	143.218	187.206
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS	17	-698.747	-777.803
PROFIT (LOSS)	17	-698.747	-777.803
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-698.747	-777.803
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kayıp (Pay başına kuruş olarak)</i>	17	-0,02000000	-0,05700000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-25.362	9.978
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	11	-31.702	12.472
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		6.340	-2.494
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	16	6.340	-2.494
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-25.362	9.978
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)	17	-724.109	-767.825
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-724.109	-767.825

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2017 - 31.12.2017	Previous Period 01.01.2016 - 31.12.2016
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		-2.589.598	-27.619.446
Profit (Loss)		-698.747	-777.803
Profit (Loss) from Continuing Operations		-698.747	-777.803
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-1.141.204	-763.489
Adjustments for depreciation and amortisation expense	7, 8, 14	244.306	287.504
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		100.000	0
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Other Financial Assets or Investments		100.000	0
Adjustments for provisions		373.846	278.956
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		298.172	258.270
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions		75.674	20.686
Adjustments for Interest (Income) Expenses		0	1.877
Adjustments for Interest Income		0	1.877
Adjustments for fair value losses (gains)	5, 15	-1.716.139	-1.144.620
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Financial Assets	5, 15	-1.716.139	-1.144.620
Adjustments for Tax (Income) Expenses	16	-143.217	-187.206
Changes in Working Capital		-748.188	-26.025.337
Decrease (Increase) in Financial Investments		-855.575	-26.054.696
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		78.510	4.952
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		-51.834	47.523
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		130.344	-42.571
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-14.866	51.100
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		-15.387	35.113
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		521	15.987
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		21.688	-67.744
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		0	-62.864
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		21.688	-4.880
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		22.055	41.051
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		-2.163	2.203
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		24.218	38.848
Cash Flows from (used in) Operations		-2.588.139	-27.566.629
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	11	-38.344	-57.643
Income taxes refund (paid)		36.885	4.826
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-122.839	-933.310
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-122.839	-933.310
Purchase of property, plant and equipment	7	-85.739	-847.972
Purchase of intangible assets	8	-37.100	-85.338
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		0	29.394.827
Proceeds from Issuing Shares or Other Equity Instruments	12	0	29.394.827
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-2.712.437	842.071
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-2.712.437	842.071
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		3.481.182	2.639.111
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	768.745	3.481.182

[illegible]

[illegible]