

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU**

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

Giriş

Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

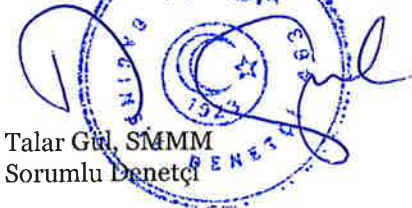
Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı 2410, "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Ağustos 2018

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-40
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-17
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	17
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	17
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	18-20
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	21
DİPNOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR	21
DİPNOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	22
DİPNOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	22-23
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU BORÇLAR VE KOŞULLU VARLIKLAR.....	23
DİPNOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	24-25
DİPNOT 12 ÖZKAYNAKLAR	26
DİPNOT 13 HASILAT	27
DİPNOT 14 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	27
DİPNOT 15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	27
DİPNOT 16 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	28-30
DİPNOT 17 PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP	30
DİPNOT 18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	30-32
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	32-38
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR.....	38-39
DİPNOT 21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	40
DİPNOT 22 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	40

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

VARLIKLAR	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) 30 Haziran 2018	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	2.274.305	768.745
Finansal Yatırımlar	5	34.570.962	32.770.675
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	5	25.425.173	32.770.675
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar	5	25.425.173	32.770.675
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	5	9.056.531	-
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılarak Ölçülen Finansal Varlıklar	5	9.056.531	-
-İtfa Edilmiş Maaliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar	5	89.258	-
Ticari Alacaklar	6	187.258	177.910
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	18	119.937	93.951
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		67.321	83.959
Diğer Alacaklar	9, 18	66.636	24.086
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	18	66.636	24.086
Peşin Ödenmiş Giderler	9	92.464	34.216
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	9	92.464	34.216
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	7.136	7.136
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		37.198.761	33.782.768
DURAN VARLIKLAR			
Maddi Duran Varlıklar	7	512.200	609.624
-Mobilya ve Demirbaşlar		169.696	204.575
-Özel Maliyetler		342.504	405.049
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	48.407	74.146
-Bilgisayar Yazılımları		48.407	74.146
Ertelenmiş Vergi Varlığı	16	199.293	455.685
Diğer Duran Varlıklar		394	1.180
-İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	9	394	1.180
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		760.294	1.140.635
TOPLAM VARLIKLAR		37.959.055	34.923.403
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Ticari Borçlar	6	79.261	69.151
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	79.261	69.151
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		789.905	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		706.653	1.085.285
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	11	674.102	859.071
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	10	32.551	226.214
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		136.704	146.032
-İlişkili Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	9, 18	4.099	555
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	9	132.605	145.477
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.712.523	1.300.468
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Karşılıklar		175.212	145.586
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	11	175.212	145.586
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		175.212	145.586
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		1.887.735	1.446.054
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	12	34.750.000	34.750.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	12	(40.696)	(30.988)
-Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(40.696)	(30.988)
-Tanımlanmış Fayda Planları			
Yeniden Ölçüm Kazancı (Kayıpları)		(40.696)	(30.988)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	12	33.771	-
-Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		33.771	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)		33.771	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmamış Yedekler	12	262.458	262.458
-Yasal Yedekler		262.458	262.458
Geçmiş Yıllar Karları ve Zararları	12	(1.504.121)	(805.374)
Net Dönem Karı veya Zararı		2.569.908	(698.747)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		36.071.320	33.477.349
TOPLAM KAYNAKLAR		37.959.055	34.923.403

Takip eden açıklama ve dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2018	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2018	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2017	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	13	1.009.634	512.002	910.587	442.601
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR/ZARAR		1.009.634	512.002	910.587	442.601
Pazarlama giderleri	14	(16.305)	(8.208)	(16.505)	(8.209)
Genel yönetim giderleri	14	(3.836.719)	(1.913.926)	(3.428.050)	(1.829.678)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	6.574.434	5.002.402	2.334.859	429.177
Esas faaliyetlerden diğer giderler	15	(121.937)	(10.853)	(840.222)	(670.615)
Esas faaliyet karı/(zararı)		3.609.107	3.581.417	(1.039.331)	(1.636.724)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		3.609.107	3.581.417	(1.039.331)	(1.636.724)
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri	16	(1.039.199)	(929.001)	166.201	287.229
- Dönem vergi (gideri) geliri		(789.905)	(789.905)	-	-
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	16	(249.294)	(139.096)	166.201	287.229
Sürdürülen faaliyetler Dönem karı/(zararı)	17	2.569.908	2.652.416	(873.130)	(1.349.495)
Dönem karı/(zararı)	17	2.569.908	2.652.416	(873.130)	(1.349.495)
Pay Başına Kazanç:					
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına Kazanç/(kayıp) (Pay başına Kuruş olarak)	17	0,07	0,00	(0,03)	(0,04)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/GİDER					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(9.708)	(12.466)	(26.166)	(32.634)
Tanımlanmış fayda planları yeniden Ölçüm (kayıpları)/kazançları		(12.135)	(15.583)	(32.707)	(40.793)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		2.427	3.117	6.541	8.159
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları, vergi etkisi		2.427	3.117	6.541	8.159
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		33.771	-	-	-
Diğer kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurları		43.296	-	-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		(9.525)	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		24.063	(12.466)	(26.166)	(32.634)
Toplam kapsamlı (gider)/gelir	17	2.593.971	2.639.950	(899.296)	(1.382.129)

Takip eden açıklama ve dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Özkaynaklar (Sınırlı denetimden geçmiş)									
			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					
	Dipnot referansları	Ödenmiş Sermaye	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)	Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir unsurları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Diğer Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zarar)	Dönem Zararı (-)	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2017	12	34.750.000	(5.626)	-	262.458	-	(27.571)	(777.803)	34.201.458
Transfer		-	-	-	-	-	(777.803)	777.803	-
Toplam kapsamlı gider (-)		-	(26.166)	-	-	-	-	(873.130)	(899.296)
30 Haziran 2017	12	34.750.000	(31.792)	-	262.458	-	(805.374)	(873.130)	33.302.162
1 Ocak 2018	12	34.750.000	(30.988)	-	262.458	-	(805.374)	(698.747)	33.477.349
Transfer		-	-	-	-	-	(698.747)	698.747	-
Toplam kapsamlı gider (-)		-	(9.708)	33.771	-	-	-	2.569.908	2.593.971
30 Haziran 2018	12	34.750.000	(40.696)	33.771	262.458	-	(1.504.121)	2.569.908	36.071.320

Takip eden açıklama ve dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2018	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2017
	Dipnotlar		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.507.846	2.605.430
Dönem karı/(zararı)		2.569.908	(873.130)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		2.569.908	(873.130)
Dönem Net (Zararı)/Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		(3.921.646)	94.711
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	7, 8, 14	125.449	120.387
Değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	15	109.673	-
-Diğer finansal varlıklar veya yatırımlar değer düşüklüğü/(iptali) ile ilgili düzeltmeler	15	109.673	-
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(355.687)	(186.074)
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar/(iptali) ile ilgili düzeltmeler		(162.024)	(164.283)
-Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(193.663)	(21.791)
Gerçeğe uygun değer (kazançları)/kayıpları ile ilgili düzeltmeler	5, 15	(4.840.280)	326.599
-Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer (kazançları)/kayıpları ile ilgili düzeltmeler	5, 15	(4.840.280)	326.599
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		-	-
-Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		-	-
Vergi (gelir)/giderleri ile ilgili düzeltmeler	16	1.039.199	(166.201)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		2.865.038	3.422.193
Finansal yatırımlardaki artış, net (-)		2.973.616	3.418.464
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(9.348)	(2.620)
-İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		(25.987)	(30.009)
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış/azalış		16.639	27.389
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler (-)		(100.012)	(95.001)
-İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış		(42.550)	(54.882)
-İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış (-)		(57.462)	(40.119)
Ticari borçlardaki azalışla ilgili düzeltmeler		10.110	37.802
-İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış)/artış		-	-
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki azalış (-)		10.110	37.802
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		(9.328)	63.548
-İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		3.544	934
-İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		(12.872)	62.614
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		1.513.300	2.643.774
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler (-)	11	(5.454)	(38.344)
Vergi ödemeleri (-)		-	-
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(2.286)	(85.099)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(2.286)	(85.099)
-Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	7	(2.286)	(85.099)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET AZALIŞ (-)		1.505.560	2.520.331
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ AZALIŞ (-)		1.505.560	2.520.331
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		768.745	3.481.182
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	2.274.305	6.001.513

Takip eden açıklama ve dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

QInvest Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (“Şirket”), 1 Kasım 2000 tarihinde Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle sözleşme yapmak suretiyle ve vekil sıfatıyla yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla İstanbul’da kurulmuştur. Daha sonra gerçekleşen mevzuat değişikliklerine bağlı olarak esas sözleşme değişiklikleri yapılmış olup Şirket’in faaliyet konularına, Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Gayrimenkul Yatırım Fonu ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurmak ve yönetmek de eklenmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 12233903-335.06-E.14488 sayı ve 29 Aralık 2015 tarihli izin yazısıyla, Şirket sermayesinin tamamını temsil eden payların QInvest LCC’ye devredilmesi ve Şirket unvanının “QInvest Portföy Yönetimi Anonim Şirketi” olarak değiştirilmesi ile bunun için esas sözleşmenin ilgili maddelerinde gerekli değişikliklerin yapılması uygun görülmüştür. Bu çerçevede, Şirket, 29 Ocak 2016 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararıyla; SPK ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı’ndan alınan izinlere istinaden, söz konusu esas sözleşme değişikliklerini gerçekleştirmiş olup, ilgili esas sözleşme değişikliklerini 11 Şubat 2016 tarih ve 9009 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde tescil ve ilan etmiştir. Şirket’in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ana ortağı, Şirket sermayesinin %100’üne sahip olan QInvest LCC’dir (Dipnot 12).

Şirket’in merkezi Büyükdere Caddesi Astoria Kuleleri No:127 A Blok Kat:11 Esentepe / İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket’in hisse senetleri borsada işlem görmemektedir. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in personel sayısı 15’ dir (31 Aralık 2017: 16).

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 9 Ağustos 2018 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

a) Uygulanan Muhasebe Standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

Finansal tablolar, SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket’in finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK düzenlemelerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket’in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

**30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış ve kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

b) Yeni ya da Düzenlenmiş Standartların ve Yorumların Uygulanması

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 30 Haziran 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9, "Finansal araçlar";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

**30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- **TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- **TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’ standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- **TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

**30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralaayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralaayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2015-2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- **TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar'**, Planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması,

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

c) Raporlanan para birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

d) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

e) İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket’in, TFRS 9 “Finansal Araçlar” standardının zorunlu kıldığı muhasebe politikası değişiklikleri haricinde, 2018 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

TFRS 9 “Finansal araçlar” standardına ilk geçiş

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olan ve TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”nin yerini alan TFRS 9 “Finansal araçlar” standardını uygulamaktadır. 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla ilk uygulama etkisinin önemsiz seviyede olması sebebiyle, Şirket, TFRS 9 standardına ilk geçişe ilişkin olarak 30 Haziran 2018 tarihli özet finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karlarına bir düzeltme yapmamıştır. 31 Aralık 2017 tarihli ve bu tarih itibarıyla sonra eren döneme ait finansal tablolar ise TMS 39’a uygun olarak sunulmuştur.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir.

Finansal varlıklar	TMS 39’a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9’a göre yeni sınıflandırma
Nakit ve nakit benzerleri	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yatırımlar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan
Finansal yatırımlar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan
Finansal yatırımlar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yükümlülükler	TMS 39’a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9’a göre yeni sınıflandırma
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

Finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü :

	TFRS 9 Öncesi		TFRS 9 Kapsamında	
	Ölçüm Esasları	Defter değeri 31 Aralık 2017	Ölçüm Esasları	Defter değeri 1 Ocak 2018
Finansal varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	İtfa edilmiş maliyet	768.745	İtfa edilmiş maliyet	768.745
Menkul Kıymetler	Gerçeğe uygun değer farkı K/Z yansıtılan	32.770.675	Gerçeğe uygun değer farkı K/Z yansıtılan	26.031.418
	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	-	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	6.658.264
	İtfa edilmiş maliyet	-	İtfa edilmiş maliyet	80.993

TFRS 9, finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukların yanı sıra TMS 39’da yer alan gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

**30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Finansal tabloların TMS’ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, muhasebe politikalarının uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Haziran 2018 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a. Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlarını içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır (Dipnot 4).

b. Finansal yatırımlar

Şirket, finansal varlıklarını “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar” ve “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri “Teslim tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş “Piyasa riski politikaları” doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

(i) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Şirket’te “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri ile satış emrinin ortalaması dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Finansal gelirler” hesabında izlenmektedir.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(ii) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan “Gerçekleşmemiş kar ve zararlar” ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki “Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler” hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

(iii) İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir.

Ticari alacaklar, borçluya para sağlama yoluyla yaratılanlardan alım satım ya da kısa vadede satılma amacıyla elde tutulanlar dışında kalan itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklardır. Ticari alacaklar sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu ticari alacaklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmayı müteakiben, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir. Bunların teminatı olarak alınan varlıklarla ilgili olarak ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyetinin bir parçası olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecekte oluşabilecek önemli ekonomik varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar aşağıda listelenmektedir:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

c. Ticari alacaklar

Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin önemli olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir (Dipnot 6).

Şirket portföyünde yer alan ve ihraççısı temerrüde düşen veya Borsa kotundan çıkarılan borçlanma araçları "Ticari Alacaklar" hesabına sınıflanır.

d. Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıkların ilk kayıtları elde etme tutarları ve varlığın kullanılabilir hale getirilebilmesi için gerekli diğer doğrudan giderlerin ilavesi suretiyle bulunmuş maliyet bedeli üzerinden yapılmıştır. Maddi duran varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemde maliyet bedelinden birikmiş amortismanların ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlendirilmiştir. Amortisman, maddi varlıkların ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.

Amortisman, maddi duran varlıkların maliyetleri üzerinden tahmin edilen faydalı ömürler esas alınarak doğrusal yöntem kullanılarak ayrılmaktadır. Kullanılan yıllık amortisman oranları ve ilgili faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

	Amortisman oranı	Faydalı ömür
Mobilya ve demirbaşlar	%33,33-%25	3-5 yıl
Özel maliyetler	%10-%20	5-10 yıl

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar satış hasılatından ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin düşülmesi suretiyle tespit edilmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların hurda değerleri ve faydalı ömürleri incelenmekte ve lüzumlu hallerde gerekli güncellemeler yapılmaktadır.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır (Dipnot 7).

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

e. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren üç yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir (Dipnot 8).

f. Ticari borçlar

Ticari borçlar, satıcılardan doğrudan hizmet almak suretiyle oluşan finansal borçlardır. Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler tahakkuk etmemiş finansman giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman giderleri sonrası ticari borçlar ve diğer yükümlülükler, orijinal fatura değerinden kayda alınan borçların izleyen dönemlerde ödenecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli borçlar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin önemli olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir (Dipnot 6).

g. Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 10).

h. Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtabilecek şekilde ayrılmaktadır.

Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, Şirket ilgili personelin talebine bağlı olarak kullanılmayan izin günleri için ödeme yapmakla yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı, tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır (Dipnot 11).

i. Gelirler

Hizmet gelirleri:

Ücret ve komisyon gelirleri, fon yönetim ücreti komisyonları ve portföy yönetim komisyonları gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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 (Dipnot 13).

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Kar payı ve kira gelirleri:

Kar payı ve kira gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Kar payı gelirleri katılma hesaplarından, kira gelirleri kira sertifikası kupon tahsilatlarından kaynaklanan gelirleri içermektedir (Dipnot 15).

Temettü geliri:

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

j. Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

k. Pay başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, dönem boyunca çıkarılmış bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç/kayıp hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır (Dipnot 17).

l. Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir. Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir (Dipnot 16).

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Aynı vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 16).

**30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

m. İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar, grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflarla dönem içerisinde piyasa koşullarına uygun olarak belli işlemler gerçekleştirilmiştir (Dipnot 18).

n. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 21).

o. Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

p. 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 akışları tablosunu düzenlemektedir. Nakit akışları tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, finansal yatırımlardan kaynaklanan nakit akışları dahil olmak üzere Şirket’in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit 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 (Dipnot 4).

E. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Şirket bir sonraki döneme ilişkin olarak, raporda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımları yapmaktadır. Tahmin ve kararlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dahil olmak üzere söz konusu tahmin ve kararlar, Yönetim’in deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Yönetim, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır. Gelecek finansal döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde düzeltmelere neden olma riski olan tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları

Şirket, vergiye esas finansal tabloları ile TMS'lere göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları ile geçmiş dönem mali zararları üzerinden ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur (Dipnot 16).

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin tespiti

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılan özel sektör kira sertifikaları ve sukuk yatırımlarının gerçeğe uygun değer esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerın güvenilir bir şekilde belirlenemediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer", gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır (Dipnot 5).

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden; ve Şirket'in, ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kasa	921	502
Bankalar	905.863	328.730
- Vadesiz mevduat	905.863	328.730
VIOP teminatları	1.367.521	439.513
Toplam	2.274.305	768.745

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren altı aylık dönemlere ait nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerler aşağıda gösterilmektedir:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	2.274.305	6.001.513

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Haziran 2018			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör kira sertifikaları (Döviz) ve Sukuk (Eurobond)	17.342.753	20.990.484	20.990.484
Özel sektör kira sertifikaları (TL)	1.450.000	1.525.298	1.525.298
Yatırım fonu	1.873.731	2.909.391	2.909.391
	20.666.484	25.425.173	25.425.173

30 Haziran 2018			
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Sukuk (Eurobond)	7.210.145	9.056.530	9.056.530
	7.210.145	9.056.530	9.056.530

30 Haziran 2018			
İtfa edilmiş maaliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör tahvilleri	80.000	89.258	89.258
	80.000	89.258	89.258

30 Haziran 2018 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan özel sektör kira sertifikaları (Döviz) ve sukuk (Eurobond)'un detayı aşağıdaki gibidir:

İhraç Eden Kuruluş	Vade	Gerçeğe Uygun Değer	Nominal Değer (USD)	Kira Getiri Oranı (%)	Yıllık Ödeme Sayısı
Albaraka Türk Sukuk Ltd.	30 Haziran 2019	4.580.143	1.000.000	312,50	2
Garuda Indonesia Global Sukuk Ltd.	3 Haziran 2020	2.244.773	500.000	297,50	2
Albaraka Türk Sukuk Ltd.	30 Kasım 2025	4.476.387	950.000	525,00	2
Noor Bank Tier 1 Perpetual Sukuk	29 Aralık 2049	2.286.846	500.000	312,50	2
Pakistan International Sukuk	13 Ekim 2021	4.289.913	1.000.000	275,00	2
Warba Bank Tier 1 Perpetual Sukuk Ltd.	14 Mart 2022	2.342.652	500.000	325,00	2
Damac Alpha Star Holding Ltd.	20 Nisan 2022	2.213.459	500.000	312,50	2
Ezdan Sukuk Co. Ltd.	5 Nisan 2022	3.197.492	850.000	243,75	2
Dar Al-Arkan Sukuk Sukuk Co. Ltd.	10 Nisan 2022	4.415.350	1.000.000	343,75	2
		30.047.015	6.800.000		

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

30 Haziran 2018 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan TL özel sektör kira sertifikası detayı aşağıdaki gibidir:

İhraç Eden Kuruluş	Vade	Gerçeğe Uygun Değer	Nominal Değer (TL)	Kira Getiri Oranı (%)	Yıllık Ödeme Sayısı
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	1 Ekim 2019	1.525.298	1.450.000	4,14	4
		1.525.298	1.450.000		

30 Haziran 2018 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan özel sektör tahvillerinin detayı aşağıdaki gibidir:

İhraç Eden Kuruluş	Vade	İtfa Edilmiş Maliyet	Nominal Değer	Kupon Faiz Oranı (%)	Kupon Sayısı
Dünya Göz Hastanesi San. ve Tic. A.Ş. (*)	08 Temmuz 2019	89.258	80.000	3,83	4
		89.258	80.000		

(*) 30 Haziran 2018 tarihli finansal tablolarda finansal yatırımlar içerisinde yer alan 89.258 TL tutarındaki özel sektör tahvili ile ilgili olarak 28 Kasım 2017 tarihinde tahvil borçlusu şirket ile Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş arasında bir borç yapılandırması protokolü imzalanmış olup, yapılan ödeme planına uygun şekilde ilk taksit ödemesi gerçekleşmiştir. Finansal tablolarda ilgili özel sektör tahviline ilişkin herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2017		
	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör kira sertifikaları (Döviz) ve Sukuk (Eurobond)	23.352.008	24.999.072	24.999.072
Özel sektör kira sertifikaları (TL)	4.918.882	5.091.618	5.091.618
Yatırım fonu	1.873.731	2.489.319	2.489.319
Özel sektör tahvilleri	180.000	190.666	190.666
Toplam	30.324.621	32.770.675	32.770.675

31 Aralık 2017 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan özel sektör kira sertifikaları (Döviz) ve sukuk (eurobond)’un detayı aşağıdaki gibidir:

İhraç Eden Kuruluş	Vade	Gerçeğe Uygun Değer	Nominal Değer (USD)	Kira Getiri Oranı (%)	Yıllık Ödeme Sayısı
Damac Alpha Star Holding Ltd.	20 Nisan 2022	3.901.126	1.000.000	3,13	2
Pakistan International Sukuk	13 Ekim 2021	3.855.439	1.000.000	2,75	2
Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd	24 Mayıs 2018	3.838.673	1.000.000	2,88	2
Albaraka Türk Sukuk Ltd.	30 Haziran 2019	3.786.547	1.000.000	3,13	2
Albaraka Türk Sukuk Ltd.	30 Kasım 2025	2.871.717	750.000	5,25	2
Bahrain CBB International Sukuk Company	20 Mart 2025	2.871.689	750.000	2,63	2
Warba Bank Tier 1 Perpetual Sukuk Ltd	14 Mart 2022	1.952.430	500.000	3,25	2
Noor Sukuk Company Ltd.	29 Aralık 2049	1.921.451	500.000	3,13	2
		24.999.072	6.500.000		

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2017 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan kamu kira sertifikalarının detayı aşağıdaki gibidir:

İhraç Eden Kuruluş	Vade	Gerçeğe Uygun Değer	Nominal Değer (USD)	Kira Getiri Oranı (%)	Yıllık Ödeme Sayısı
Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	1 Ekim 2019	3.643.387	3.500.000	4,14	4
Kuveyt Türk Varlık Kiralama A.Ş. (Türkiye)	20 Haziran 2019	1.004.483	1.000.000	3,71	4
Aktif Bank Sukuk Varlık Kiralama A.Ş. (Türkiye)	26 Ocak 2018	443.748	400.000	12,00	1
		5.091.618	4.900.000		

31 Aralık 2017 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan özel sektör tahvillerinin detayı aşağıdaki gibidir:

İhraç Eden Kuruluş	Vade	Gerçeğe Uygun Değer	Nominal Değer	Kupon Faiz Oranı (%)	Kupon Sayısı
Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş. (*)	26 Haziran 2019	109.673	100.000	4,05	4
Dünya Göz Hastanesi San. ve Ticaret A.Ş. (**)	08 Temmuz 2019	80.993	80.000	3,83	4
		190.666	180.000		

(*) 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda finansal yatırımlar içerisinde yer alan 109.673 TL tutarındaki özel sektör tahvili ile ilgili olarak 28 Temmuz 2017 tarihinde tahvil borçlusu şirket Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. arasında bir borç yapılandırması protokolü imzalanmış olup, üzerinde anlaşılan ödeme planına göre ilk taksit için vade tarihi 31 Temmuz 2018'dir. Finansal tablolarda ilgili özel sektör tahviline ilişkin herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

(**) 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda finansal yatırımlar içerisinde yer alan 80.993 TL tutarındaki özel sektör tahvili ile ilgili olarak 28 Kasım 2017 tarihinde tahvil borçlusu şirket ile Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. arasında bir borç yapılandırması protokolü imzalanmış olup, yapılan ödeme planına uygun şekilde ilk taksit ödemesi gerçekleşmiştir. Finansal tablolarda ilgili özel sektör tahviline ilişkin herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Finansal varlıkların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı - 1 Ocak	32.770.675	30.298.961
Dönem içi alımlar	9.053.677	20.630.511
Dönem içindeki satış gelirleri (Dipnot 15)	26.370	1.004.965
Dönem içindeki değer (azalışı)/artışı (Dipnot 15)	4.840.280	(326.599)
Dönem içindeki diğer yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları	43.296	-
Dönem içerisinde şüpheli alacaklara transferler (Dipnot 15)	(109.673)	-
Dönem içindeki satışlar (-)	(12.053.663)	(25.053.939)
Dönem sonu - 30 Haziran	34.570.962	26.553.899

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ticari Alacaklar		
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar (*)	209.673	100.000
İlişkili olmayan taraflardan fon ve portföy yönetim ücreti alacakları	67.321	83.959
İlişkili taraflardan fon yönetim ücreti ve portföy yönetim ücreti alacakları (Dipnot 18)	119.937	93.951
Şüpheli alacaklar karşılığı (*)	(209.673)	(100.000)
	187.258	177.910

(*) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla vadesinde ödenmemesinden dolayı ticari alacaklar hesabında takip edilen 209.673 TL tutarındaki özel sektör tahvilleri için Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihli finansal tablolarında 209.673 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ticari Borçlar		
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	79.261	69.151
	79.261	69.151

7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2018
Mobilya ve demirbaşlar	447.281	2.286	-	449.567
Özel maliyetler	607.419	-	-	607.419
Maliyet	1.054.700	2.286	-	1.056.986
Mobilya ve demirbaşlar	(242.706)	(37.165)	-	(279.871)
Özel maliyetler	(202.370)	(62.545)	-	(264.915)
Birikmiş amortisman (-)	(445.076)	(99.710)	-	(544.786)
Net kayıtlı değer	609.624			512.200
	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2017
Mobilya ve demirbaşlar	433.729	12.912	-	446.641
Özel maliyetler	535.232	72.187	-	607.419
Maliyet	968.961	85.099	-	1.054.060
Mobilya ve demirbaşlar	(169.746)	(35.870)	-	(205.616)
Özel maliyetler	(80.285)	(59.538)	-	(139.823)
Birikmiş amortisman (-)	(250.031)	(95.408)	-	(345.439)
Net kayıtlı değer	718.930			708.621

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2018
Bilgisayar yazılımları - Maliyet	392.081	-	-	392.081
Bilgisayar yazılımları - Birikmiş itfa payı (-)	(317.935)	(25.739)	-	(343.674)
Net kayıtlı değer	74.146			48.407

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2017
Bilgisayar yazılımları - Maliyet	354.982	-	-	354.982
Bilgisayar yazılımları - Birikmiş itfa payı (-)	(268.674)	(24.979)	-	(293.653)
Net kayıtlı değer	86.308			61.329

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

9 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Alacaklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 18)	66.636	24.086
	66.636	24.086

Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler (*)	92.464	34.216
	92.464	34.216

(*) Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderleri, SPK yetki belgesi harçları, danışmanlık hizmetleri ve yazılım kullanım bedellerinden oluşmaktadır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler (Dipnot 18)

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Fon toplam gider aşımı iadesi	3.819	-
Personele borçlar	280	555
Toplam	4.099	555

İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek gelir vergisi	62.756	66.142
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	53.248	51.934
Ödenecek BSMV ve harçlar	14.873	23.272
Serbest meslek stopajları	813	3.214
Diğer	915	915
Toplam	132.605	145.477

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU BORÇLAR VE KOŞULLU VARLIKLAR

Taahhütler

Şirket'in 30 Haziran 2018 itibarıyla VİOP'da açık olan sözleşmesi bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2017 itibarıyla VİOP'da açık olan sözleşmelerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Uzlaşma Fiyatı	Ravçe Değeri
F_USDTRY0218	28 Şubat 2018	Uzun	2.000	3,8335	7.667.000

Karşılıklar

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Denetim giderleri karşılığı	14.476	12.744
Satış primi karşılığı	10.200	130.126
Saklama komisyonu gider karşılığı	7.875	7.875
Yönetim ücreti iade karşılığı	-	57.769
Danışmanlık gider karşılığı	-	17.700
	32.551	226.214

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		
Personel prim karşılığı	428.400	659.000
Kullanılmamış izin karşılığı	245.702	200.071
Toplam	674.102	859.071

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı	175.212	145.586
Toplam	175.212	145.586

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 5.001,76 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'ler, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır.

	2018	2017
İskonto oranı (%)	3,98	3,98
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	95	95

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı yılda iki kez ayarlandığı için, 1 Temmuz 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 5.434,42 TL (1 Ocak 2017: 4.426,16 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı - 1 Ocak	145.586	110.423
Faiz maliyeti	8.142	12.809
Hizmet maliyeti	14.803	5.480
Ödenen tazminatlar (-)	(5.454)	(38.344)
Aktüeryal kayıplar/(kazançlar) (*)	12.135	32.707
Dönem sonu - 30 Haziran	175.212	123.075

(*) Aktüeryal kayıplar/kazançlar, özsermaye içerisindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında ertelenmiş vergi tutarı netlenerek muhasebeleştirilmiştir.

Kullanılmamış izin karşılığı

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait kullanılmamış izin karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı - 1 Ocak	200.071	147.286
İzin karşılığındaki artış	45.631	50.138
Dönem sonu karşılık - 30 Haziran	245.702	197.424

Personel prim karşılığı

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait personel prim karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı - 1 Ocak	659.000	455.418
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	428.400	222.708
Dönem içindeki ödemeler (-)	(659.000)	(455.418)
Dönem sonu - 30 Haziran	428.400	222.708

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 40.000.000 TL'dir (31 Aralık 2017: 40.000.000 TL). 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,01 TL (31 Aralık 2017: 0,01 TL) nominal değerde 3.475.000.000 (31 Aralık 2017: 3.475.000.000) adet hisseden meydana gelmiştir. Şirket sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı TL	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı TL
QInvest LLC	100	34.750.000	100	34.750.000
	100	34.750.000	100	34.750.000

2017 yılı içerisinde sermaye artırımını yapılmamıştır (2016: Şirket'in 4.959.109 Türk Lirası olan ödenmiş sermayesi, önce 4.644.827 TL'si nakden ve 396.064 TL'si olağanüstü yedeklerden karşılanmak suretiyle 10.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Sermaye artımı 15 Nisan 2016 tarihinde tescil edilmiş ve 21 Nisan 2016 tarihli 9059 sayılı ticaret sicil gazetesinde ilan edilmiştir. Daha sonra Şirket'in sermayesi, 24.750.000 TL'si QInvest LLC tarafından nakden karşılanmak suretiyle 34.750.000 TL'ye çıkarılmıştır. Sermaye artımı 1 Kasım 2016 tarihinde tescil edilmiş ve 7 Kasım 2016 tarihli 9192 sayılı ticaret sicil gazetesinde ilan edilmiştir).

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamaz; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilir. Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 262.458 TL (31 Aralık 2017: 262.458 TL) tutarında yasal yedeği bulunmaktadır.

Geçmiş yıllar zararları ve diğer yedekler

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar zararları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Geçmiş yıllar zararları (-)	(1.504.121)	(805.374)
Toplam	(1.504.121)	(805.374)

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 40.696 TL (31 Aralık 2017: 30.988 TL) tutarında birikmiş aktüeryal kayıp bakiyesi bulunmaktadır.

Kar Payı Dağıtımı

1 Ocak - 30 Haziran 2018 hesap döneminde kar dağıtımı yapılmamıştır (2017: Yapılmamıştır).

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - HASILAT

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Fon yönetimi ve performans gelirleri	1.004.559	509.722	881.395	430.247
Portföy yönetimi ve performans gelirleri	5.075	2.280	29.192	12.354
	1.009.634	512.002	910.587	442.601

14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Saklamacı kuruluş giderleri	15.750	7.875	15.750	7.875
Takasbank ve MKK saklama komisyonları	555	333	555	334
Promosyon giderleri	-	-	200	-
	16.305	8.208	16.505	8.209

Genel yönetim giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Personel giderleri	2.295.364	1.123.247	1.994.475	1.057.749
Bilgi işlem giderleri	629.127	325.474	577.557	299.372
Kira giderleri	354.260	184.691	306.420	156.403
Amortisman ve itfa giderleri	125.450	62.583	120.387	61.924
BSMV giderleri	83.006	31.448	101.534	65.957
Bina hizmet ve yönetim giderleri	82.760	43.751	75.625	38.617
Danışmanlık ve denetim giderleri	80.233	44.688	59.082	31.556
Diğer	186.519	98.044	192.970	118.100
	3.836.719	1.913.926	3.428.050	1.829.678

15 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Menkul kıymet satış gelirleri (Dipnot 5)	26.370	(12.146)	1.004.965	544.529
Menkul kıymet kupon gelirleri	982.258	619.911	543.006	450.888
Menkul kıymet değer artış gelirleri/(giderleri)	4.840.280	3.700.381	325.552	(545.614)
Kambiyo gelirleri/(giderleri)	43.215	39.901	272.589	(9.279)
Türev araç gelirleri	681.008	653.496	167.301	(28.906)
Diğer	1.303	859	21.446	17.559
	6.574.434	5.002.402	2.334.859	429.177

Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Şüpheli alacak karşılığı	109.673	-	-	-
Kambiyo giderleri/(gelirleri)	12.264	10.853	138.453	18.890
Menkul kıymet değer azalış giderleri/(artış gelirleri)	-	-	652.150	651.725
Türev araç giderleri	-	-	49.619	-
	121.937	10.853	840.222	670.615

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Peşin ödenen vergiler	(7.136)	(7.136)
Kurumlar vergisi karşılığı (-)	789.905	-
Dönem karı vergi varlığı/(yükümlülüğü), net	782.769	(7.136)

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu esasen 21 Haziran 2006 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmekle beraber, pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. 7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. 5520 sayılı Kanun 32. maddesine birinci fıkrasına eklenen geçici madde ile, kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için, kurumlar vergisi oranı %22 olarak belirlenmiştir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj ödenmez. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi kar dağıtımı sayılmaz.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemleri için %22) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

Kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

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.

1 Ocak - 30 Haziran 2018 ve 2017 dönemlerine ait vergi gelir/gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Cari dönem vergi gideri (-)	(789.905)	-
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(249.294)	166.201
Vergi geliri	(1.039.199)	166.201

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde toplam vergi gelir/gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar/zarar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki mutabakat aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Vergi öncesi zarar (-)	3.609.107	(1.039.331)
%22 vergi oranıyla oluşan teorik vergi geliri	(794.004)	207.866
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(219.416)	(41.285)
Güncel vergi oranındaki değişikliklerin etkisi	(25.779)	-
Geçmiş dönem vergi düzeltmesi	-	(380)
Vergi geliri	(1.039.199)	166.201

Ertelenmiş vergi

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Performans primi	428.400	94.248	-	-
Kullanılmamış izin karşılığı	245.702	54.055	200.071	44.016
Kıdem tazminatı karşılığı	175.212	35.042	145.586	29.117
Şüpheli alacak karşılığı	109.673	24.128	100.000	22.000
Dış denetim ve satış prim karşılığı	24.676	5.429	142.870	31.431
Vergiden indirilebilir zararlar (*)	-	-	1.563.486	343.967
Ertelenmiş vergi varlıkları		212.902		470.531
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(61.857)	(13.609)	67.484	(14.846)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)		(13.609)		(14.846)
Ertelenmiş vergi varlığı, net		199.293		455.685

(*) Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla kayıtlara yansıtılmaktadır. Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla mali zararlarından ertelenmiş vergi varlığı yaratılmamıştır (31 Aralık 2017: 343.967 TL ertelenmiş vergi varlığı, 1.563.486 TL mali zarar)

Toplam mali zararların detayı aşağıdaki gibidir:

Zararın oluştuğu yıl	Tutar	Son indirim tarihi
2016	(1.189.084)	31 Aralık 2021
2017	(374.402)	31 Aralık 2022
	1.563.486	

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı - 1 Ocak	455.685	306.127
Ertelenmiş vergi geliri	(249.294)	166.201
Özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	(7.098)	6.541
Dönem sonu - 30 Haziran	199.293	478.869

17 - PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

Pay başına kazanç/kayıp tutarı, net dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Hissedarlara ait net zarar (-)	2.569.908	2.652.416	(873.130)	(1.349.495)
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	3.475.000.000	3.475.000.000	3.475.000.000	3.475.000.000
Pay başına kayıp (-) (Pay başına kuruş olarak)	0,07	0,08	(0,03)	(0,04)
Toplam kapsamlı gider (-)	2.593.971	2.673.721	(899.296)	(1.382.129)
Kapsamlı (gider)/gelir için pay başına (kayıp)/kazanç (Pay başına kuruş olarak)	0,07	0,08	(0,03)	(0,04)

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		
Qinvest Portföy Kira Sertifikası Katılım Fonu	37.604	16.872
Qinvest Portföy Kira Sertifikası (Döviz) Katılım Fonu	29.010	24.571
Qinvest Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi		
Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	18.289	15.793
Qinvest Portföy ELZ Serbest (Döviz) Özel Fon	17.752	19.270
Qinvest Portföy İkinci Değişken Fon	7.373	7.902
Qinvest Portföy Para Piyasası Fonu	2.939	4.338
Qinvest Portföy İkinci Serbest Fon	2.283	-
Qinvest Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2.927	3.452
Qinvest Portföy Değişken Fon	1.760	1.753
	119.937	93.951

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>		
Personelden alacaklar	66.636	24.086
	66.636	24.086

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<i>İlişkili Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>		
Fon toplam gider aşımı iadesi	3.819	-
Personele borçlar	280	555
Toplam	4.099	555

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Fon İşletim / Portföy Yönetim Komisyon Gelirleri				
Qinvest Portföy Kira Sertifikası Katılım Fonu	184.036	102.798	8.589	5.176
Qinvest Portföy Kira Sertifikası (Döviz) Katılım Fonu	151.900	79.405	118.134	58.731
Qinvest Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	103.426	52.730	69.085	36.672
Qinvest Portföy ELZ Serbest (Döviz) Özel Fon	99.418	49.298	28.964	-
Qinvest Portföy Hisse Senedi Fonu				
Qinvest Portföy İkinci Değişken Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	47.123	22.759	25.597	13.130
	19.099	9.023	44.286	20.811
Qinvest Portföy Değişken Fon	9.981	5.176	6.506	3.867
Qinvest Portföy İkinci Serbest Fon	9.694	6.518	-	-
Diğer	13.835	6.340	18.799	10.127
	638.512	334.047	319.960	148.514

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
İlişkili taraflara ödenen giderler:				
Qinvest Portföy Para Piyasası Fonu	3.978	2.369	1.833	-
Qinvest Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.748	1.450	5.722	3.324
	5.726	3.819	7.555	3.324

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarına sağlanan ücret, kıdem tazminatı ve benzeri menfaatlerin toplamı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Menfaatler toplamı	1.105.806	298.255	969.219	278.623
	1.105.806	298.255	969.219	278.623

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" kapsamında yapmaktadır. Şirket ilgili mevzuat çerçevesinde periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür.

19.1 Kredi riski

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket'in kredi riski esas olarak ticari ve diğer alacaklarından, bankalardaki mevduatlarından, devlet ve özel sektör tahvillerinden, yerli ve yabancı kira sertifikalarından ve yatırım fonlarından doğmaktadır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

30 Haziran 2018		Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar	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)		119.937	67.321	66.636	-	2.273.384	34.570.962	37.098.240
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-	-	-	-	-	-	-
A.	Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	119.937	67.321	66.636	-	2.273.384	34.570.962	37.098.240
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)	-	209.673	-	-	-	-	209.673
	- Değer düşüklüğü (-)	-	(209.673)	-	-	-	-	(209.673)
	- 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	-	-	-	-	-	-	-

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2017		Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar	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)		93.951	83.959	24.086	-	768.243	32.770.675	33.740.914
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-	-	-	-	-	-	-
A.	Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	93.951	83.959	24.086	-	768.243	32.770.675	33.740.914
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)	-	100.000	-	-	-	-	100.000
	- Değer düşüklüğü (-)	-	(100.000)	-	-	-	-	(100.000)
	- 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	-	-	-	-	-	-	-

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

19.2 Likidite riski

Şirket portföyünün yönetiminde varlık ve yükümlülükler arasında vade uyumu esas alınmakta ve operasyonel yükümlülüklerin yerine getirilmesi için gerekli olan likidite geniş bir marjla tutulmakta olup hiç bir koşulda likidite riskine maruz kalmamaktadır.

Finansal yatırımların vadeleri likidite açığına olanak vermeyecek şekilde dağıtılmakta, buna ek olarak hızla nakite çevrilmesi mümkün olan likit yatırımlar da kısa vadeli olarak yönetilmektedir. Bunlara bağlı olarak Şirket'in kısa vadeli varlıkları her daim kısa vadeli borçlarından daha fazladır ve herhangi bir sebeple ödeme güçlüğüne maruz kalma olasılığı bulunmamaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerinin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sözleşme uyarınca vadeler	30 Haziran 2018					
	Kayıtlı Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan						
Finansal Yükümlülükler	215.965	215.965	215.965	-	-	-
Ticari Borçlar	79.261	79.261	79.261	-	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	136.704	136.704	136.704	-	-	-
	215.965	215.965	215.965	-	-	-

Sözleşme uyarınca vadeler	31 Aralık 2017					
	Kayıtlı Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan						
Finansal Yükümlülükler	215.183	215.183	215.183	-	-	-
Ticari Borçlar	69.151	69.151	69.151	-	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	146.032	146.032	146.032	-	-	-
	215.183	215.183	215.183	-	-	-

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

19.3 Piyasa riski

Döviz pozisyonu riski

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklarının orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
Sukuk (Eurobond) ve kamu- özel sektör kira sertifikaları	30.047.015	6.520.195	24.999.072	6.560.748
Bankalardaki mevduat	649.316	140.901	-	-
Toplam varlıklar	30.696.331	6.661.096	24.999.072	6.560.748
Kısa vadeli diğer borçlar	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-
Net yabancı para varlıklar	30.696.331	6.661.096	24.999.072	6.560.748

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki gibidir :

	Kar/(zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
30 Haziran 2018				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde ABD Doları net varlık/(yükümlülük)	3.069.633	(3.069.633)	3.069.633	(3.069.633)
ABD Doları net etkisi	3.069.633	(3.069.633)	3.069.633	(3.069.633)
	Kar/(zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2017				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde ABD Doları net varlık/(yükümlülük)	2.499.907	(2.499.907)	2.499.907	(2.499.907)
ABD Doları net etkisi	2.499.907	(2.499.907)	2.499.907	(2.499.907)

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz oranı riski

Şirketin portföyünde bulunan finansal yatırımların başlıcaları, özel sektör tahvilleri, kamu ve özel sektör kira sertifikaları, mevduatlar ve katılma hesaplarıdır. Piyasa faizlerinin hareketleri, söz konusu enstrümanların fiyatlarını doğrudan veya dolaylı olarak etkilemekte olduğundan dolayı, Şirket faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Buna karşın Şirket portföyünün yönetiminde gerek para birimleri, gerek enstrümanlar, gerek ihraççılar, gerekse vade yapıları açısından çeşitlendirmeye gidilmekte, piyasa koşullarına göre portföy dağılımı gözden geçirilmekte ve hem Türk Lirası hem de döviz bazında oluşabilecek faiz riskleri en etkili şekilde yönetilmektedir.

Kira Getirisi /Faiz Pozisyonu Tablosu

30 Haziran 2018

Sabit getirili finansal araçlar

Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	20.990.484
	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	9.056.531
		30.047.015

Değişken getirili finansal araçlar

Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.525.289
	İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar	89.258
		1.614.556

31.661.571

31 Aralık 2017

Sabit getirili finansal araçlar

Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	30.090.690
		30.090.690

Değişken getirili finansal araçlar

Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	190.666
		190.666

30.281.356

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

19.4 Operasyonel risk

Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Şirket'in süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan risklere operasyonel risk denir. Operasyonel risk Şirket'in faaliyetlerinden oluşmaktadır.

19.5 Sermaye Yönetimi

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No:34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Seri: V, No: 34") ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e ("Seri: V, No: 135") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir.

20 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların rayiç değeri

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, makul değerleriyle taşınan finansal varlıklarının tahmini rayiç değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır.

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

Şirket'in finansal varlıkların rayiç değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018			31 Aralık 2017		
	Gerçeğe uygun değeri	İtfa edilmiş değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	İtfa edilmiş değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	2.274.305	-	2.274.305	768.745	-	768.745
Finansal yatırımlar	34.481.704	89.258	34.570.962	32.770.675	-	32.770.675
Ticari alacaklar	187.258	-	187.258	177.910	-	177.910
Diğer alacaklar	66.636	-	66.636	24.086	-	24.086
Ticari borçlar	79.261	-	79.261	69.151	-	69.151
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	136.704	-	136.704	146.032	-	146.032

Maliyet bedeliyle taşınan nakit ve nakit benzerlerinin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

30 Haziran 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel sektör kira sertifikaları (Döviz) ve sukuk (Eurobond)	-	30.047.015	-
Özel sektör kira sertifikaları	1.525.298	-	-
Yatırım fonu	2.909.391	-	-
	4.434.689	30.047.015	-

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel sektör kira sertifikaları (Döviz) ve sukuk (Eurobond)	-	24.999.072	-
Özel sektör kira sertifikaları	5.091.618	-	-
Yatırım fonu	2.489.319	-	-
Özel sektör tahvilleri	80.993	109.673	-
	7.661.930	25.108.745	-

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

22 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği"ne ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğler"e uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu mevzuata göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34 ve 135'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Tebliği'nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55. maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56. maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazetede yayımlanmıştır. Uygulamaya konulan sözkonusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari özsermaye tutarı 2.000.000 TL olarak belirlenmiştir. "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Portföy yönetim şirketlerinin, söz konusu asgari özsermaye şartını ilgili tebliğin yürürlüğe girdiği 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren bir yıl içinde yerine getirmek zorunda olduğu düzenlenmiştir.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz. Ayrıca sermaye yeterliliği tabanı Tebliğ'in 7. maddesinde belirlenmiş özsermaye rakamlarının %60'ından düşük olamaz.

.....