

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

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

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

2. Görüşün Dayanağı

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

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

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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

4. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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



Talar Gül, SMMM E. M.
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 6 Mart 2018

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-39
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-15
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	16
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	16
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	16-19
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	19-20
DİPNOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR	20
DİPNOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	21
DİPNOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	21-22
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU BORÇLAR VE KOŞULLU VARLIKLAR	22
DİPNOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	23-24
DİPNOT 12 ÖZKAYNAKLAR	25-26
DİPNOT 13 HASILAT	26
DİPNOT 14 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	26
DİPNOT 15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	27
DİPNOT 16 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	27-29
DİPNOT 17 PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP	30
DİPNOT 18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	30-31
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	31-37
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR	37-38
DİPNOT 21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	39
DİPNOT 22 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	39

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	768.745	3.481.182
Finansal Yatırımlar	5	32.770.675	30.298.961
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	5	32.770.675	30.298.961
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar	5	32.770.675	30.298.961
Ticari Alacaklar	6	177.910	256.420
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	18	93.951	42.117
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		83.959	214.303
Diğer Alacaklar	9, 18	24.086	8.699
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	18	24.086	8.699
Peşin Ödenmiş Giderler	9	34.216	34.279
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	9	34.216	34.279
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	7.136	44.021
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		33.782.768	34.123.562
DURAN VARLIKLAR			
Maddi Duran Varlıklar	7	609.624	718.930
-Mobilya ve Demirbaşlar		204.575	263.983
-Özel Maliyetler		405.049	454.947
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	74.146	86.308
-Bilgisayar Yazılımları		74.146	86.308
Ertelenmiş Vergi Varlığı	16	455.685	306.127
Diğer Duran Varlıklar		1.180	1.638
-İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar		1.180	1.638
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		1.140.635	1.113.003
TOPLAM VARLIKLAR		34.923.403	35.236.565
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Ticari Borçlar	6	69.151	47.463
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	69.151	47.463
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.085.285	753.244
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	11	859.071	602.704
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	10	226.214	150.540
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		146.032	123.977
-İlişkili Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	9, 18	555	2.718
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	9	145.477	121.259
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.300.468	924.684
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Karşılıklar		145.586	110.423
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	11	145.586	110.423
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		145.586	110.423
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		1.446.054	1.035.107
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	12	34.750.000	34.750.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	12	(30.988)	(5.626)
-Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(30.988)	(5.626)
-Tanımlanmış Fayda Planları			
Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(30.988)	(5.626)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	262.458	262.458
-Yasal Yedekler		262.458	262.458
Geçmiş Yıllar Karları ve Zararları	12	(805.374)	(27.571)
Net Dönem Karı veya Zararı		(698.747)	(777.803)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		33.477.349	34.201.458
TOPLAM KAYNAKLAR		34.923.403	35.236.565

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Aralık - 31 Aralık 2016
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	13	1.767.233	1.897.940
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR/ZARAR		1.767.233	1.897.940
BRÜT KAR/ZARAR		1.767.233	1.897.940
Genel yönetim giderleri	14	(7.142.735)	(5.783.479)
Pazarlama giderleri	14	(33.031)	(38.538)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	5.162.241	3.148.115
Esas faaliyetlerden diğer giderler	15	(595.673)	(189.047)
Esas faaliyet karı/ (zararı)		(841.965)	(965.009)
Finansman geliri (gideri) öncesi faaliyet karı/(zararı)		(841.965)	(965.009)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		(841.965)	(965.009)
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri	16	143.218	187.206
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	16	143.218	187.206
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)	17	(698.747)	(777.803)
Dönem karı/(zararı)	17	(698.747)	(777.803)
Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı		(698.747)	(777.803)
-Ana ortaklık payları		(698.747)	(777.803)
Pay Başına Kazanç:			
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kayıp (-) (Pay başına kuruş olarak)	17	(0,020)	(0,057)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar:			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	11	(31.702)	12.472
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		6.340	(2.494)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları), vergi etkisi	16	6.340	(2.494)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		(25.362)	9.978
Toplam kapsamlı (gider)/gelir	17	(724.109)	(767.825)
Toplam kapsamlı giderin dağılımı			
-Ana ortaklık payları		(724.109)	(767.825)

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnotlar	Ödenmiş Sermaye	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları) /Kazançları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Diğer yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)	Dönem Zararı (-)	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2016	12	4.959.109	(15.604)	262.458	396.064	119.764	(147.335)	5.574.456
Transferler		396.064	-	-	(396.064)	(147.335)	147.335	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	9.978	-	-	-	(777.803)	(767.825)
Sermaye arttırımı		29.394.827	-	-	-	-	-	29.394.827
31 Aralık 2016	12	34.750.000	(5.626)	262.458	-	(27.571)	(777.803)	34.201.458
1 Ocak 2017	12	34.750.000	(5.626)	262.458	-	(27.571)	(777.803)	34.201.458
Transferler		-	-	-	-	(777.803)	777.803	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	(25.362)	-	-	-	(698.747)	(724.109)
31 Aralık 2017	12	34.750.000	(30.988)	262.458	-	(805.374)	(698.747)	33.477.349

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016
	Dipnotlar		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(2.589.598)	(27.619.446)
Dönem karı/(zararı)		(698.747)	(777.803)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(698.747)	(777.803)
Dönem Net (Zararı)/Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		(1.141.204)	(763.489)
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	7, 8, 14	244.306	287.504
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		100.000	-
-Diğer finansal varlıklar veya yatırımlar değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		100.000	-
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		373.846	278.956
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar/(iptali) ile ilgili düzeltmeler		298.172	258.270
-Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		75.674	20.686
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		-	1.877
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		-	1.877
Gerçeğe uygun değer (kayıpları) kazançları ile ilgili düzeltmeler	5, 15	(1.716.139)	(1.144.620)
-Finansal varlıkların gerçeğe uygun Değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	5, 15	(1.716.139)	(1.144.620)
Vergi (gelir)/giderleri ile ilgili düzeltmeler	16	(143.217)	(187.206)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(748.188)	(26.025.337)
Finansal yatırımlardaki (azalış) artış,		(855.575)	(26.054.696)
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		78.510	4.952
-İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		(51.834)	47.523
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		130.344	(42.571)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		(14.866)	51.100
-İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)		(15.387)	35.113
-İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)		521	15.987
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		21.688	(67.744)
-İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış)/artış		-	(62.864)
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		21.688	(4.880)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		22.055	41.051
-İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		(2.163)	2.203
-İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)		24.218	38.848
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(2.588.139)	(27.566.629)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	11	(38.344)	(57.643)
Vergi iadeleri (ödemeleri)		36.885	4.826
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(122.839)	(933.310)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(122.839)	(933.310)
-Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7	(85.739)	(847.972)
-Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(37.100)	(85.338)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-	29.394.827
Pay ve diğer özkaynağa dayalı araçların ihracından kaynaklanan nakit girişleri	12	-	29.394.827
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(2.712.437)	842.071
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(2.712.437)	842.071
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		3.481.182	2.639.111
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	768.745	3.481.182

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN 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 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 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. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket’in personel sayısı 16’dır (31 Aralık 2016: 13).

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 6 Mart 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.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN 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 31 Aralık 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 7, "Nakit akış tabloları"ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, "Gelir vergileri"ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler: 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 12, "Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu değişiklik, özet finansal bilgiler haricinde TFRS 12'nin açıklama gerekliliklerinin satılmaya hazır olarak sınıflandırılan işletmelerdeki paylara uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- 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 şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirketin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.
- 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”daki 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.
- TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri”ndeki 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 halihazırda 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”deki 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.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- 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.
- 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 TMS 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 muhasebeleştireceklerini 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 kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar 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 kiralayanlar 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 kiralayanlar 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.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN 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 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.

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler KGK tarafından kamu görüşüne açık taslak metin olarak yayımlanmıştır:

TFRS 16, "Kiralama İşlemleri"

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından henüz yayımlanmamıştır:

- TFRS 2, "Hisse bazlı ödemeler" değişiklik
- TMS 7, "Nakit akış" tabloları değişiklik
- TMS 12, "Gelir vergileri" değişiklik
- TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller"

2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeleri

- TFRS 17, "Sigorta sözleşmeleri".
- TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler"

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.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

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 2017 yılı içerisinde, muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

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 - 31 Aralık 2017 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).

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN 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. Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini "gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır (Dipnot 5).

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden finansal tablolara alınmaktadır.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Buna göre, borsada işlem gören gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenemediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer", gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz, kupon ve itfa gelirleri gelir tablosunda "Esas faaliyetlerden diğer gelirler" ve "Esas faaliyetlerden diğer giderler" hesaplarına dahil edilmektedir (Dipnot 15).

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.

Şirket portföyünde yer alan ve ihraççısı temerrüde düşen veya Borsa kotundan çıkarılan borçlanma araçları "Ticari Alacaklar" hesabına sınıflanır (Dipnot 6).

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.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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	3-4 yıl
Özel maliyetler	%20-%10	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).

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 amortisman 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 yapılabilirdiği 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).

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 yansıtacak 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 esasına uyarınca muhasebeleştirilir (Dipnot 13).

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.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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).

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).

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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:

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 muhasebeleştirilmektedir. 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 değer güvenilir bir şekilde belirlenemediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer”, gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır (Dipnot 5).

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kasa	502	500
Bankalar	328.730	3.201.268
- Vadesiz mevduat	328.730	3.201.268
- Vadeli mevduat	-	-
VIOP teminatları	439.513	279.414
Toplam	768.745	3.481.182

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, döneme isabet eden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	768.745	3.481.182

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

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

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN 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 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 Turk Sukuk Ltd.	30 Haziran 2019	3.786.547	1.000.000	3,13	2
Albaraka Turk 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		

31 Aralık 2017 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan TL özel sektör kira sertifikası detayı aşağıdaki gibidir:

İhraç Eden Kuruluş	Vade	Gerçeğe Uygun Değer	Nominal Değer (USD)	Kira Getiri Oranı (%)	Yıllık Ödeme Sayısı
Zorlu Enerji Elektrik Üretilmi 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.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2016		
	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör kira sertifikaları (Döviz) ve Sukuk (Eurobond)	22.590.150	23.293.495	23.293.495
Kamu kira sertifikaları (Döviz)	3.307.507	3.381.846	3.381.846
Yatırım fonu	1.793.730	2.138.069	2.138.069
Özel sektör tahvilleri	1.463.857	1.485.551	1.485.551
	29.155.244	30.298.961	30.298.961

31 Aralık 2016 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
Bereket Varlık Kiralama A.Ş. (Türkiye)	30 Haziran 2019	3.655.144	1.000.000	3,13	2
Third Pakistan International Sukuk Company Limited	13 Ekim 2021	3.648.978	1.000.000	2,75	2
Alpha Star Holding Ltd.	9 Nisan 2019	3.458.965	1.000.000	2,49	2
Dubai DOF Sukuk Limited	30 Nisan 2029	1.888.032	500.000	2,50	2
CBB International Sukuk (Bahrain)	12 Şubat 2024	1.836.322	500.000	2,81	2
Noor Sukuk Company Ltd.	29 Aralık 2049	1.810.650	500.000	3,13	2
Majid Al Futtaim Sukuk Ltd.	3 Kasım 2025	1.803.415	500.000	2,25	2
KT Varlık Kiralama A.Ş. (Türkiye)	2 Kasım 2021	1.776.813	500.000	2,57	2
Mumtalakat Sukuk Holding Co.	25 Kasım 2021	1.717.898	500.000	2,00	2
Emaar Sukuk Ltd.	15 Eylül 2026	1.697.278	500.000	1,82	2
		23.293.495	6.500.000		

31 Aralık 2016 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
Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama A.Ş. (Türkiye)	8 Haziran 2021	1.723.509	500.000	2,13	2
Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama A.Ş. (Türkiye)	25 Kasım 2024	1.658.337	500.000	2,24	2
		3.381.846	1.000.000		

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2016 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan özel sektör tahvillerinin detayı aşağıdaki gibidir:

İhraç Eden Kuruluş	Vade	Gerçeğe Uygun Değer	Nominal Değer	Kupon Faiz Oranı (%)	Kupon Sayısı
Palmet Enerji A.Ş.	8 Mayıs 2017	245.233	240.000	3,73	4
Palgaz Doğalgaz Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	29 Ağustos 2017	243.261	240.000	3,76	4
Emay İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	19 Nisan 2017	102.723	100.000	3,46	4
Turkasset Varlık Yön. A.Ş.	7 Kasım 2017	102.464	100.000	3,26	4
Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş.	26 Ocak 2018	102.314	100.000	3,48	4
Çalık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	27 Ocak 2017	102.216	100.000	2,83	4
Dünya Göz Hastanesi A.Ş.	8 Ağustos 2017	101.946	100.000	3,41	4
Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	10 Ağustos 2017	101.831	100.000	3,29	4
Zorlu Enerji Elektrik Üretimi A.Ş.	16 Şubat 2017	101.690	100.000	3,47	4
Uşak Seramik Sanayi A.Ş.	3 Mart 2017	101.074	100.000	1,11	12
Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	27 Mart 2017	100.214	100.000	3,30	4
YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12 Aralık 2017	80.585	80.000	2,87	4
		1.485.551	1.460.000		

Finansal varlıkların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	30.298.961	3.099.645
Dönem içi alımlar	29.834.567	35.092.507
Dönem içindeki değer artışı, net (Dipnot 15)	1.716.139	1.144.620
Dönem içindeki satış gelirleri (Dipnot 15)	1.106.494	731.062
Dönem içindeki satışlar (-)	(30.085.486)	(9.768.873)
Şüpheli alacak karşılığı	(100.000)	-
Dönem sonu - 31 Aralık	32.770.675	30.298.961

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ticari Alacaklar		
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar (*)	100.000	100.000
İlişkili olmayan taraflardan fon ve portföy yönetim ücreti alacakları	83.959	114.303
İlişkili taraflardan fon yönetim ücreti ve portföy yönetim ücreti alacakları (Dipnot 18)	93.951	42.117
Şüpheli alacaklar karşılığı (*)	(100.000)	-
	177.910	256.420

(*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vadesinde ödenmemesinden dolayı ticari alacaklar hesabında takip edilen 100.000 TL tutarındaki özel sektör tahvili için Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarında 100.000 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ticari Borçlar		
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	69.151	47.463
	69.151	47.463

7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Mobilya ve demirbaşlar	433.729	13.552	-	447.281
Özel maliyetler	535.232	72.187	-	607.419
Maliyet	968.961	85.739	-	1.054.700
Mobilya ve demirbaşlar	(169.746)	(72.960)	-	(242.706)
Özel maliyetler	(80.285)	(122.085)	-	(202.370)
Birikmiş amortisman (-)	(250.031)	(195.045)	-	(445.076)
Net kayıtlı değer	718.930			609.624
	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Mobilya ve demirbaşlar	121.629	312.740	(640)	433.729
Özel maliyetler	171.588	535.232	(171.588)	535.232
Maliyet	293.217	847.972	(172.228)	968.961
Mobilya ve demirbaşlar	(113.011)	(57.375)	640	(169.746)
Özel maliyetler	(76.609)	(175.264)	171.588	(80.285)
Birikmiş amortisman	(189.620)	(232.639)	172.228	(250.031)
Net kayıtlı değer	103.597			718.930

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Bilgisayar yazılımları - Maliyet	354.982	37.099	-	392.081
Bilgisayar yazılımları - Birikmiş itfa payı (-)	(268.674)	(49.261)	-	(317.935)
Net kayıtlı değer	86.308			74.146

	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Bilgisayar yazılımları-Maliyet	269.644	85.338	-	354.982
Bilgisayar yazılımları-Birikmiş itfa payı (-)	(213.809)	(54.865)	-	(268.674)
Net kayıtlı değer	55.835			86.308

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

9 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 18)	24.086	8.699
	24.086	8.699

Peşin Ödenmiş Giderler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler (*)	34.216	34.279
	34.216	34.279

(*) Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderleri, SPK yetki belgesi harçları, danışmanlık hizmetleri ve yazılım kullanım bedellerinden oluşmaktadır.

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler (Dipnot 18)

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Personele borçlar	555	337
Fon toplam gider aşımı iadesi	-	2.381
Toplam	555	2.718

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek gelir vergisi	66.142	58.851
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	51.934	41.020
Ödenecek BSMV ve harçlar	23.272	18.643
Serbest meslek stopajları	3.214	1.322
Diğer	915	1.423
Toplam	145.477	121.259

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU BORÇLAR VE KOŞULLU VARLIKLAR

Taahhütler

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

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Uzlaşma Fiyatı	Rayıç Değeri
F_USDTRY1217	28 Aralık 2018	Uzun	2.000	3.8535	7.707.000

Şirket’in 31 Aralık 2016 itibarıyla VİOP’da açık olan sözleşmelerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Uzlaşma Fiyatı	Rayıç Değeri
F_TRYUSD0217S0	28 Şubat 2017	Uzun	700	3,5658	2.496.060

Karşılıklar

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Satış primi karşılığı	130.126	131.059
Yönetim ücreti iade karşılığı	57.769	-
Danışmanlık gider karşılığı	17.700	-
Denetim giderleri karşılığı	12.744	11.606
Saklama komisyonu gider karşılığı	7.875	7.875
	226.214	150.540

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin</i>		
<i>Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		
Personel prim karşılığı	659.000	455.418
Kullanılmamış izin karşılığı	200.071	147.286
Toplam	859.071	602.704

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin ***Uzun Vadeli Karşılıklar***

Kıdem tazminatı karşılığı	145.586	110.423
Toplam	145.586	110.423

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 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 4.732,48 tam TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 tam 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.

	2017	2016
İskonto oranı (%)	3,98	3,47
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 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.001,76 tam TL (1 Ocak 2017: 4.426,16 tam TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN 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:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	110.423	145.876
Faiz maliyeti	11.451	14.586
Hizmet maliyeti	30.354	20.076
Ödenen tazminatlar	(38.344)	(57.643)
Aktüeryal kazanç/(kayıp) (*)	31.702	(12.472)
Dönem sonu - 31 Aralık	145.586	110.423

(*) 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 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerine ait kullanılmamış izin karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	147.286	94.943
İzin karşılığındaki artış	52.785	52.343
Dönem sonu - 31 Aralık	200.071	147.286

Personel prim karşılığı

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait personel prim karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	455.418	284.153
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	659.000	516.360
Dönem içindeki ödemeler (-)	(455.418)	(345.095)
Dönem sonu - 31 Aralık	659.000	455.418

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket’in kayıtlı sermaye tavanı 40.000.000 TL’dir (31 Aralık 2016: 40.000.000 TL). 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket’in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,01 TL (31 Aralık 2016: 0,01 TL) nominal değerde 3.475.000.000 (31 Aralık 2016: 3.475.000.000) adet hisseden meydana gelmiştir. Şirket sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	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 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 262.458 TL (31 Aralık 2016: 262.458 TL) tutarında yasal yedeği bulunmaktadır.

Geçmiş yıllar zararları ve diğer yedekler

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar zararları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Geçmiş yıllar zararları (-)	(805.374)	(27.571)
Toplam	(805.374)	(27.571)

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 30.988 TL (31 Aralık 2016: 5.626 TL) tutarında birikmiş aktüeryal kayıp bakiyesi bulunmaktadır.

Kar Payı Dağıtımı

1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde kar dağıtımı yapılmamıştır (2016: Yapılmamıştır).

13 - HASILAT

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Fon yönetimi komisyon gelirleri	1.718.683	1.810.125
Portföy yönetimi komisyon gelirleri	48.550	87.815
	1.767.233	1.897.940

14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Pazarlama giderleri		
Saklamacı kuruluş giderleri	31.500	31.500
Takasbank - MKK saklama komisyonu gideri	1.331	1.338
Promosyon giderleri	200	3.045
Yatırım fonu pazarlama komisyonu gideri	-	2.655
	33.031	38.538

Genel yönetim giderleri

Personel giderleri	4.260.087	3.310.882
Bilgi işlem giderleri	1.174.996	832.926
Kira giderleri	621.103	456.131
Amortisman ve itfa giderleri	244.306	287.504
Denetim ve danışmanlık giderleri	158.806	305.449
Bina hizmet yönetim gideri	155.618	138.284
BSMV giderleri	135.845	56.036
Temsil giderleri	71.297	37.206
Aidat giderleri	63.792	18.106
Kanunen kabul edilmeyen giderler	14.816	25.411
Organizasyon içi giderler	-	32.739
Diğer	242.069	282.805
	7.142.735	5.783.479

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Menkul kıymet değer artış gelirleri (Dipnot 5)	1.716.139	1.149.177
Menkul kıymet satış gelirleri (Dipnot 5)	1.106.494	731.062
Menkul kıymet kupon faiz gelirleri	1.154.234	397.617
Kambiyo gelirleri	695.995	296.848
Türev araç gelirleri	424.612	277.793
Katılma hesabı gelirleri	39.646	221.404
Mevduat faiz gelirleri	-	70.192
Diğer	25.121	4.022
	5.162.241	3.148.115
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Kambiyo giderleri	456.160	184.490
Şüpheli alacak karşılığı	100.000	-
Türev araç giderleri	39.513	-
Menkul kıymet değer azalış giderleri	-	4.557
	595.673	189.047

16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Peşin ödenen vergiler	7.136	44.021
Kurumlar vergisi karşılığı (-)	-	-
Dönem karı vergi varlığı, net	7.136	44.021

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.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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 - 31 Aralık 2017 ve 2016 dönemlerine ait vergi gelir/gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Cari dönem vergi gideri (-)	-	-
Ertelenmiş vergi geliri	143.218	187.206
Vergi geliri	143.218	187.206

31 Aralık 2017 ve 2016 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:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vergi öncesi zarar (-)	(841.965)	(965.009)
%20 vergi oranıyla oluşan teorik vergi geliri	168.393	193.002
Güncel vergi oranındaki değişikliklerin etkisi	38.779	-
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(63.574)	(5.081)
Geçmiş dönem vergi düzeltmesi	(380)	(715)
Cari dönem vergi geliri/(gideri)	143.218	187.206

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Vergiden indirilebilir zararlar (*)	1.563.486	343.967	1.189.094	237.819
Kullanılmamış izin karşılığı	200.071	44.016	147.286	29.457
Kıdem tazminatı karşılığı	145.586	29.117	110.423	22.085
Şüpheli alacak karşılığı	100.000	22.000	-	-
Dış denetim ve satış prim karşılığı	142.870	31.431	142.665	28.533
Diğer	-	-	1.896	380
Ertelenmiş vergi varlıkları		470.531		318.274
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	67.484	(14.846)	60.732	(12.147)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)		(14.846)		(12.147)
Ertelenmiş vergi varlığı, net		455.685		306.127

(*) Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla kayıtlara yansıtılmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla üzerinden 343.967 TL (31 Aralık 2016: 237.819 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını finansal tablolarına yansıttığı 1.563.486 TL (31 Aralık 2016: 1.189.094 TL) tutarında mali zararları bulunmaktadır.

Toplam mali zararların detayı aşağıdaki gibidir:

Zararın oluştuğu yıl	Tutar	Son indirim tarihi
2016	1.189.094	31 Aralık 2021
2017	374.392	31 Aralık 2022
	1.563.486	

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	306.127	121.415
Ertelenmiş vergi geliri	143.218	187.206
Özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	6.340	(2.494)
Dönem sonu - 31 Aralık	455.685	306.127

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Hissedarlara ait net zarar (-)	(698.747)	(777.803)
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	3.475.000.000	1.354.416.800
Pay başına kayıp (-) (Hisse başına 1 kuruş olarak)	(0,020)	(0,057)
Toplam kapsamlı gider (-)	(724.109)	(767.825)
Kapsamlı (gider)/gelir için pay başına (kayıp)/kazanç (Hisse başına 1 kuruş olarak)	(0,020)	(0,057)

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket’in ilişkili taraflardan alacakları ve borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		
Qinvest Portföy Kira Sertifikası (Döviz) Katılım Fonu	24.571	17.376
Qinvest Portföy Birinci Serbest Fon	19.270	-
Qinvest Portföy Kira Sertifikası Katılım Fonu	16.872	451
Qinvest Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	15.793	9.311
Qinvest Portföy İkinci Değişken Fon	7.902	3.819
Qinvest Portföy Para Piyasası Fonu	4.338	3.062
Qinvest Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3.452	7.574
Qinvest Portföy Değişken Fon	1.753	524
	93.951	42.117
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>		
Personelden alacaklar	24.086	8.699
	24.086	8.699
<i>İlişkili Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>		
Personeler borçlar	555	337
Fon toplam gider aşımı iadesi	-	2.381
Toplam	555	2.718

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Fon İşletim / Portföy Yönetim Komisyon Gelirleri		
Qinvest Portföy Kira Sertifikası (Döviz) Katılım Fonu	242.214	140.682
Qinvest Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	152.679	112.063
Qinvest Portföy Birinci Serbest Fon	122.636	-
Qinvest Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	76.946	60.683
Qinvest Portföy İkinci Değişken Fon	53.447	37.900
Ergo Sigorta A.Ş.	-	29.182
Diğer	128.044	77.728
	775.966	458.238

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflara ödenen giderler:		
Qinvest Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	5.722	3.407
Qinvest Portföy Para Piyasası Fonu	1.833	12.598
Ergo Grubu Holding A.Ş.	-	7.687
Ergo Sigorta A.Ş.	-	3.280
Diğer	-	4.069
	7.555	31.041

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:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Menfaatler toplamı	1.621.448	1.465.471

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

31 ARALIK 2017 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	32.660.992	33.740.914
<i>- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>		-	-	-	-	-	-	-
A.	Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	93.951	83.959	24.086	-	768.243	32.660.992	33.740.914
B.	Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	109.673	109.673
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

31 ARALIK 2017 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 2016		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)		42.117	214.303	8.699	-	3.480.682	30.298.961	34.044.762
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-	-	-	-	-	-	-
A.	Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	42.117	114.303	8.699	-	3.480.682	30.298.961	33.944.762
B.	Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	100.000	-	-	-	-	100.000
C.	Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-
	- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D.	Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-
	- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-
	- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
	- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
	- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-
	- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
	- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E.	Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 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:

31 Aralık 2017						
Sözleşme uyarınca vadeler	Sözleşme uyarınca nakit		3 Aydan kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yılda uzun (IV)
	Kayıtlı Değeri	çıkışlar toplamı (=I+II+III+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	-	-	-

31 Aralık 2016						
Sözleşme uyarınca vadeler	Sözleşme uyarınca nakit		3 Aydan kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yılda uzun (IV)
	Kayıtlı Değeri	çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)				
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	171.440	171.440	171.440	-	-	-
Ticari Borçlar	47.463	47.463	47.463	-	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	123.977	123.977	123.977	-	-	-
	171.440	171.440	171.440	-	-	-

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
Sukuk (Eurobond) ve kamu- özel sektör kira sertifikaları	24.999.072	6.560.748	26.675.341	7.552.902
Bankalardaki mevduat	-	-	3.104.424	878.992
Toplam varlıklar	24.999.072	6.560.748	29.779.765	8.431.894
Kısa vadeli diğer borçlar	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-
Net yabancı para varlıklar	24.999.072	6.560.748	29.779.765	8.431.894

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 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
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)
	Kar/(zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2016				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde ABD Doları net varlık/(yükümlülük)	2.977.977	(2.977.977)	2.977.977	(2.977.977)
ABD Doları net etkisi	2.977.977	(2.977.977)	2.977.977	(2.977.977)

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 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

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

31 Aralık 2016

Sabit getirili finansal araçlar

Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	26.675.341
		26.675.341

Değişken getirili finansal araçlar

Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.485.551
		1.485.551
		28.160.892

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 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 değerlendirme 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

31 ARALIK 2017 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:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	768.745	768.745	3.481.182	3.481.182
Finansal yatırımlar	32.770.675	32.770.675	30.298.961	30.298.961
Ticari alacaklar	177.910	177.910	256.420	256.420
Diğer alacaklar	24.086	24.086	8.699	8.699
Ticari borçlar	69.151	69.151	47.463	47.463
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	146.032	146.032	123.977	123.977

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.

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	-

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel sektör kira sertifikaları (Döviz) ve Sukuk (Eurobond)	-	23.293.495	-
Kamu kira sertifikası (Döviz)	-	3.381.846	-
Yatırım fonu	2.138.069	-	-
Özel sektör tahvilleri	1.485.551	-	-
	3.623.620	26.675.341	-

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 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.

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.

.....