

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Finansal Rapor

Konsolide Olmayan

2017 - 4. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

FİNANSAL TABLOLAR

Bağımsız Denetçi Görüşü

Bağımsız Denetim Kuruluşu	PwC BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Denetim Türü	Sürekli
Denetim Sonucu	Olumlu

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 yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

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

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

PwC Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 6 Mart 2018

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 31.12.2017	Önceki Dönem 31.12.2016
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)			
Varlıklar			
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		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
ARA TOPLAM		33.782.768	34.123.562
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
ARA TOPLAM		1.300.468	924.684
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			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		33.477.349	34.201.458
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 veya 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

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2017 - 31.12.2017	Önceki Dönem 01.01.2016 - 31.12.2016
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
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 FAALİYET KARI (ZARARI)		-841.965	-965.009
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		-841.965	-965.009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	16	-841.965	-965.009
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		143.218	187.206
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	16	143.218	187.206
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	17	-698.747	-777.803
DÖNEM KARI (ZARARI)	17	-698.747	-777.803
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		-698.747	-777.803
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)			
<i>Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kayıp (Pay başına kuruş olarak)</i>	17	-0,02000000	-0,05700000
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Diğer Kapsamlı Gelir Kismi			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-25.362	9.978
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	11	-31.702	12.472
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		6.340	-2.494
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	16	6.340	-2.494
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		0	0
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-25.362	9.978
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	17	-724.109	-767.825
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		-724.109	-767.825

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2017 - 31.12.2017	Önceki Dönem 01.01.2016 - 31.12.2016
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)			
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 Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		-1.141.204	-763.489
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	7, 8, 14	244.306	287.504
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		100.000	0
Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		100.000	0
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		373.846	278.956
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		298.172	258.270
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		75.674	20.686
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		0	1.877
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		0	1.877
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	5, 15	-1.716.139	-1.144.620
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	5, 15	-1.716.139	-1.144.620
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili 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 İlgili 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 İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		-14.866	51.100
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		-15.387	35.113
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		521	15.987
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		21.688	-67.744
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		0	-62.864
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		21.688	-4.880
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		22.055	41.051
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		-2.163	2.203
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		24.218	38.848
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		-2.588.139	-27.566.629
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	11	-38.344	-57.643
Vergi İadeleri (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 NAKİT AKIŞLARI		0	29.394.827
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12	0	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

[illegible]

[illegible]