

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Finansal Rapor

Konsolide Olmayan

2017 - 4. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Bağımsız Denetçi Görüşü

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

[

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Mükafat 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, özkaynak 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'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

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

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

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

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

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

4) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir 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 tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

· Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız 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, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtır 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.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

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

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Müjde Aslan'dır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Müjde Aslan, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 15 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	3	270.117	19.280
Finansal Yatırımlar		8.830.056	9.887.275
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	4	8.830.056	9.887.275
Ticari Alacaklar		13.915	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	13.915	0
Diğer Dönen Varlıklar		3.017	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	6	3.017	0
ARA TOPLAM		9.117.105	9.906.555
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		9.117.105	9.906.555
DURAN VARLIKLAR			
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		39.862	45.556
Diğer Haklar	7	39.862	45.556
Ertelenmiş Vergi Varlığı	15	225.410	0
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		265.272	45.556
TOPLAM VARLIKLAR		9.382.377	9.952.111
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Ticari Borçlar		0	54.363
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5	0	4.569
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	0	49.794
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	8	99.718	69.052
Kısa Vadeli Karşılıklar		185.747	36.167
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	8	185.747	36.167
ARA TOPLAM		285.465	159.582
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		285.465	159.582
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Karşılıklar		48.451	33.160
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	8	48.451	33.160
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		48.451	33.160
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		333.916	192.742
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		9.048.461	9.759.369
Ödenmiş Sermaye	10	10.000.000	10.000.000
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		-240.631	
Net Dönem Karı veya Zararı		-710.908	-240.631
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		9.048.461	9.759.369
TOPLAM KAYNAKLAR		9.382.377	9.952.111

Kar veya Zarar 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 Tablosu			
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	11	25.221	0
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		25.221	0
BRÜT KAR (ZARAR)		25.221	0
Genel Yönetim Giderleri	13	-2.179.536	-782.088
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		-7.067	0
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		-2.161.382	-782.088
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	12	1.225.064	541.457
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		-936.318	-240.631
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		-936.318	-240.631
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		225.410	0
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	15	225.410	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		-710.908	-240.631
DÖNEM KARI (ZARARI)		-710.908	-240.631
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		-710.908	-240.631
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)			

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
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
DÖNEM KARI (ZARARI)		-710.908	
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		0	
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		0	
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		0	
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		-710.908	
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	
Ana Ortaklık Payları		-710.908	

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			-432.770	-10.453.843
Dönem Karı (Zararı)			-710.908	-240.631
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)			-710.908	-240.631
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			-497.751	-449.352
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	7		5.694	22.778
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler			180.162	69.327
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	8		164.871	69.327
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	8		15.291	
Kar Payı (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	11		-683.607	-541.457
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			775.889	-9.763.860
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	4		1.057.219	-9.887.275
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler			-13.915	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	5		-13.915	0
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler			-228.427	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)			-228.427	0
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			-54.363	54.363
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	5		-4.569	4.569
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	5		-49.794	49.794
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	8		15.375	0
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			0	69.052
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)			0	69.052
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			-432.770	-10.453.843
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			683.607	473.123
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları			0	-68.334
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	7		0	-68.334
Katılım (Kar) Payı ve Diğer Finansal Araçlardan Nakit Girişleri	11		683.607	541.457
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			0	10.000.000
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	10		0	10.000.000
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)			250.837	19.280
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)	3		250.837	19.280
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3		19.280	0
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3		270.117	19.280

Dipnot Referansı	Özkaynaklar																											Kontrol Gücü Olmayan Paylar													
	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar																																								
Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Birleşme Denkleştirme Hesabı	Pay Sahiplerinin ilave Sermaye Katkıları	Sermaye Avantajı	Gerçekleşen Payları	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	Pay İhtisarı / Primleri / İskontoları	Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme Fonu	Pay Başlı Ödemeler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler										Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler										Kardan Ayırtılma Karşılıkları	Diğer Özkaynak Payları	Diğer Yedekler	Ödenen Kar Payı Avantajları	Birlikmiş Karlar						
											Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları				Kendi Riskindeki Değişikliğe Bağlı	Özkaynağına Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlara İlişkin Finansal Riskten Kurumun Kazançları (Kayıpları)	Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamı Gelirlerinden / Zararlarında Sınıflandırılmayacak Paylar	Yabancı Para Çevrim Farkları	Diğer Kazanç / Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Riskten Kurumun Kazanç / Kayıpları			Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç / Kayıpları											Opsiyonların Zaman Değerindeki Değişiklikler	Forward Satışlarının Zaman Değerindeki Değişiklikler	Yabancı Para Alım Satım Marjlarındaki Değişiklikler	Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamı Gelirlerinden / Zararlarında Sınıflandırılacak Paylar	Diğer Kazanç / Kayıpları	Gecikmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zaranı
											Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/ Azalışları	Maddi Olmayan Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/ Azalışları	Tanınılanın Fayda Planları Yeniden Değerleme Artışları/ Azalışları	Diğer Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıpları							Nabire İliş Riskinden Kurumun Kazançları (Kayıpları)	Yurt dışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Kurumun Kazançları (Kayıpları)	Diğer Riskten Kurumun Kazançları (Kayıpları)	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/ veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	Gerçekleştiren Uygun Değer Farklı Diğer Kapsamlı Gelir ve/ veya Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/ veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)																

[illegible]

[illegible]