

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2018 tarihinde sona eren altı aylık ara
hesap dönemine ait özet finansal tablolar ve
sınırlı denetim raporu**

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Bağımsız Denetim Raporu	1-2
Ara Dönem Özet Finansal Durum Tablosu	3
Ara Dönem Özet Kar veya Zarar Tablosu	4
Ara Dönem Özet Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	5
Ara Dönem Özet Özkaynak Değişim Tablosu	6
Ara Dönem Özet Nakit Akış Tablosu	7
Ara Dönem Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar	8 - 28



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM A.Ş.
Maslak Mahallesi Eski Büyükdere
Cad. Orjin Maslak Plaza No: 27
Sarıyer 34485
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki ara dönem özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kâr veya zarar tablosunun, diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standardı 34, Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı'na (TMS 34) uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

İşletmenin Sürekliliğiyle İlgili Önemli Belirsizlik

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in 1.092.548 TL net dönem zararı ile birlikte birikmiş zararlarının ve diğer kapsamlı gelirler ve giderlerinin 3.746.083 TL olduğunu gösteren 2.1 nolu finansal tablo notuna dikkat çekerek, Bu durum, işletmenin sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin varlığını göstermektedir. Diğer taraftan söz konusu durum Türk Ticaret Kanunu ("TTK")'nın 376. Maddesinde yer alan sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının üste ikisinin zarar sebebiyle karşılıksız kalması düzenlemesinin kapsamına girdiğinden, yönetim kurulunun anılan maddede belirtilen tedbirleri almasını gerektirmektedir. Şirket yönetiminin bu konulara yönelik açıklamaları ve planları 2.1 nolu finansal tablo dipnotunda açıklanmıştır. Ancak bu husus, tarafımızca verilen sınırlı denetim sonucunu etkilememektedir.

Dikkat Çekilen Husus - Sermaye Yeterliliği'ne İlişkin Aykırılık

Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 34 sayılı tebliği hükümleri uyarınca hazırlanan sermaye yeterliliği hesaplama tablosunda gerekli asgari özsermaye tutarının "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca 2.000.000 TL olduğu, buna karşılık Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihli bilançosuna göre toplam özsermaye tutarının 1.859.885 TL olduğunun açıklandığı 12 No'lu dipnota dikkat çekerek, Yine aynı dipnotta açıklandığı üzere, Şirket, bilanço tarihinden sonra söz konusu aykırılığı gidermek amacıyla 30 Temmuz 2018 tarihinde 1.000.000 TL tutarında bir teminat mektubunu İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye tevdi etmiştir. Ancak bu husus, tarafımızca verilen sınırlı denetim sonucunu etkilememektedir.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal tabloların, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Emre Çelik, SMMM
Sorumlu Denetçi

14 Ağustos 2018
İstanbul, Türkiye

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2018 Tarihi İtibarıyla Ara Dönem
Özet Finansal Durum Tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))**

		Sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Varlıklar			
Dönen varlıklar		2.171.711	2.867.435
Nakit ve nakit benzerleri	3	1.953.406	2.684.019
Finansal yatırımlar	4	-	103.320
Ticari alacaklar		12.518	24.164
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	11	7.059	22.571
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		5.459	1.593
Diğer alacaklar		62.759	-
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	11	62.759	-
Peşin ödenmiş giderler	5	85.753	29.996
Diğer dönen varlıklar		16.000	2.400
Cari vergi varlığı	9	41.275	23.536
Duran varlıklar		101.937	61.775
Maddi duran varlıklar	6	5.914	7.203
Maddi olmayan duran varlıklar	6	36.723	9.012
Ertelenmiş vergi varlığı	9	59.300	45.560
Toplam varlıklar		2.273.648	2.929.210
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		273.705	246.711
Ticari borçlar		51.876	27.728
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		50.380	81.889
Kısa vadeli karşılıklar		171.449	137.094
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	7	128.841	106.160
- Diğer karşılıklar		42.608	30.934
Uzun vadeli yükümlülükler		140.058	124.452
Uzun vadeli karşılıklar		140.058	124.452
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	7	140.058	124.452
Özkaynaklar		1.859.885	2.558.047
Ödenmiş sermaye	8	5.000.000	5.000.000
Sermaye avansı	8	541.643	139.383
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		64.325	64.325
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler ve giderler		(67.516)	(67.516)
Geçmiş yıllar zararları		(2.586.019)	(26.702)
Net dönem zararı		(1.092.548)	(2.551.443)
Toplam kaynaklar		2.273.648	2.929.210

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Kar veya Zarar Tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))**

		Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2018	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2017
	Dipnot referansları				
Kar veya zarar kısmı					
Hasılat	10	52.159	24.682	52.701	26.874
Brüt kar		52.159	24.682	52.701	26.874
Genel yönetim giderleri	10	(1.324.121)	(674.240)	(1.583.201)	(868.772)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		810	407	-	-
Esas faaliyet zararı		(1.271.152)	(649.151)	(1.530.500)	(841.898)
Finansman gelirleri		165.194	105.024	78.461	32.613
Finansman giderleri		(330)	37	(596)	(307)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı		(1.106.288)	(544.090)	(1.452.635)	(809.592)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)		13.740	(545)	(5.876)	(11.785)
Dönem vergi gelir/(gideri)		-	-	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	9	13.740	(545)	(5.876)	(11.785)
Sürdürülen faaliyetler dönem zararı		(1.092.548)	(544.635)	(1.458.511)	(821.377)
Dönem zararı		(1.092.548)	(544.635)	(1.458.511)	(821.377)

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))**

	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2018	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2017	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2017
Net dönem zararı	(1.092.548)	(544.635)	(1.458.511)	(821.377)
Diğer kapsamlı gelir:	-	-	-	-
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar	-	-	-	-
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar	-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	(1.092.548)	(544.635)	(1.458.511)	(821.377)

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alkhaair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

**30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Özkaynak Değişim Tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))**

	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Sermaye avansı	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Aktüeryal (kayıp)/kazanç	Geçmiş yıllar zararları	Dönem karı / (zararı)	Toplam	Birikmiş zararlar	
1 Ocak 2017		7.000.000	157.601	64.325	-	(2.351.933)	(2.674.769)	2.195.224		
Transferler		-	-	-	-	(2.674.769)	2.674.769	-		
Sermaye artırımı		-	1.603.983	-	-	-	-	1.603.983		
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	(1.458.511)	(1.458.511)		
30 Haziran 2017		7.000.000	1.761.584	64.325	-	(5.026.702)	(1.458.511)	2.340.696		
31 Aralık 2017		5.000.000	139.383	64.325	(67.516)	(26.702)	(2.551.443)	2.558.047		
Muhasebe politikasındaki değişiklikler (*)		-	-	-	-	(7.874)	-	(7.874)		
1 Ocak 2018		5.000.000	139.383	64.325	(67.516)	(34.576)	(2.551.443)	2.550.173		
Transferler		-	-	-	-	(2.551.443)	2.551.443	-		
Sermaye artırımı	8	-	402.260	-	-	-	-	402.260		
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	(1.092.548)	(1.092.548)		
30 Haziran 2018		5.000.000	541.643	64.325	(67.516)	(2.586.019)	(1.092.548)	1.859.885		

(*) Muhasebe politikalarındaki değişikliğe ilişkin detaylı açıklamalar 2.6 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar” dipnotunda yer almaktadır.

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Nakit Akış Tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

		Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2018	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2017
	Dipnot		
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Dönem zararı		(1.092.548)	(1.458.511)
Dönem net zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Vergi (geliri) / gideri ile ilgili düzeltmeler	9	(13.740)	5.876
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	6	5.683	2.962
Finansal varlıklarda reeskont		3.320	8.599
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	7	38.287	34.165
Diğer karşılıklar		7.063	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Bloke mevduatlardaki değişim	3	(520.158)	(1.603.983)
Ticari alacaklardaki değişim ile ilgili düzeltmeler		11.646	(52.645)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(139.768)	(46.925)
Ticari borçlardaki değişim		24.148	(7.138)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim		9.766	69.787
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(41.275)	(6.612)
Ödenen vergiler		-	(23.610)
Kıdem tazminatı ödemeleri		-	(36.597)
İzin ödemeleri		-	-
İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(1.707.576)	(3.114.632)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Maddi Olmayan duran varlık alımı	6	(32.105)	-
Katılım (kar) payı ve diğer finansal araçlardan nakit girişleri/çıkışları		100.000	935.533
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan/ (kullanılan) net nakit		67.895	935.533
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan/ (kullanılan) nakit akışları			
Sermaye artırımından elde edilen nakit girişi	8	402.260	1.603.983
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		402.260	1.603.983
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net (azalış)/artış		(1.237.421)	(575.116)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		2.665.525	1.285.819
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	3	1.428.104	710.703

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Genel

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") 18 Şubat 1998 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunmaktır. Şirket, bu amaçla SPK'dan 19 Kasım 1998 tarihinde yetki belgesi almıştır. Şirket, 27 Kasım 2007 tarihli Olağanüstü Genel Kurulda alınan ve 10 Aralık 2007 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanan karar ile Inter Portföy Yönetimi Anonim Şirketi olan unvanını Unicorn Portföy Yönetimi Anonim Şirketi olarak değiştirmiştir. Şirket, daha sonra 13 Eylül 2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurulda alınan ve 26 Eylül 2011 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanan karar ile Unicorn Portföy Yönetimi Anonim Şirketi olan unvanını Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi olarak değiştirmiştir. Şirket' in kayıtlı adresi Yeniköy Mahallesi Köybaşı Caddesi İskele Çıkma No.8 Yeniköy, Sarıyer 34464, İstanbul, Türkiye'dir.

Faaliyet konusu

Portföy yöneticiliği, finansal varlıklardan oluşan portföylerin, her bir müşteri adına, müşterilerle yapılacak portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde maddi bir menfaat sağlamak üzere vekil sıfatıyla yönetilmesidir. Yatırım danışmanlığı, Şirket'in diğer faaliyet konusudur.

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı / Unvanı	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Pay oranı	Pay tutarı	Pay oranı	Pay tutarı
Bank Alkhair B.S.C	99,59%	4.979.577	99,59%	4.979.577
Diğer	0,41%	20.423	0,41%	20.423
Toplam	100,00%	5.000.000	100,00%	5.000.000

Alkhair Portföy Yönetim A.Ş.'nin sermayesinin %99,59'u Bank Alkhair B.S.C'ye aittir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket sermayesi, nominal değeri 1 TL olan 5.000.000 adet (31 Aralık 2017: nominal değeri 1 TL olan 5.000.000 adet) hisseden oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 8'dir (31 Aralık 2017: 8).

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2. Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1 Uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan (II-14.1) No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Şirket 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No.34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” (“TMS 34”) standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, yıllık finansal raporlarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket’in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okuması gerekir.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK muhasebe standartlarına uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından yayımlanan ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket’in 30 Haziran 2018 tarihli finansal tabloları 14 Ağustos 2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, yasal finansal tabloları yayınlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

Sunuma ilişkin temel esaslar

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla özet ara dönem özet finansal tablolar ve ilişkin dipnotları SPK’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne uygun olarak hazırlanmıştır.

İşletmenin sürekliliği

Finansal tablolar, işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlanmıştır. Şirket 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren dönemde 1.092.548 TL tutarında net dönem zararı elde etmiş olup, Şirket’in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıl zararları 2.586.019 TL’dir. Bu durum, işletmenin sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin varlığını göstermektedir.

Şirket operasyonel sonuçları geliştirmek amacıyla yapmış olduğu planlar aşağıda sunulmaktadır. Plan ana hatlarıyla içerisinde faaliyet alanlarının kar maksimizasyonunu sağlayacak şekilde seçimi ve maliyetlerde kısıntıya gidilecek daha verimli bir programının benimsenmesi ilkelerinden oluşmaktadır. Alınacak tedbirleri maddeler halinde özetlememiz gerekirse;

- Yatırım Danışmanlığı alanına yoğunlaşarak operasyonel karı arttırmak
- Kar getirmeyen faaliyet alanlarından çıkmak,
- Hizmet maliyetlerini azaltıcı projelere odaklanmak ve faaliyet giderlerini azaltmak

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.2 Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Şirket’in fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası (“TL”) olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

2.3 Ölçüm Esasları

Ara dönem özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

2.4 Karşılaştırmalı bilgiler

Şirket’in karşılaştırma amacıyla ekte sunulan 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren döneme ait kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ile nakit akış tablosu ile karşılaştırmalı sunulmuştur.

2.5 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak hazırlanmıştır.

2.6 Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk kez uygulanması kapsamında, kolaylaştırılmış yöntemi uygulamış ve finansal varlıkları üzerindeki değer düşüklüğü tutarını hesaplayarak finansal tablolarında kayda almıştır. Şirket, 2017 yılı için TFRS 9 kapsamındaki finansal araçlara ilişkin karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememiş olup standardın ilk uygulamasına ilişkin toplam 7.874 TL tutarındaki etki cari dönem özkaynaklar değişim tablosu içerisinde 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar kar/zararı kalemi içerisinde gösterilmiştir.

2.7 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket’in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

i) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016’da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK’nın Nisan 2016’da UFRS 15’e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatla uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15’in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olup olmadığı değerlendirilmiş ve önemlilik seviyesinin üzerinde bir etkisi olmadığı tespit edilmiştir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017’de TFRS 9 Finansal Araçlar’ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir ‘beklenen kredi kaybı’ modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran “kendi kredi riski” denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece “gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan” olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Şirket TFRS 9’u 1 Ocak 2018 ilk uygulama tarihi olacak şekilde uygulamıştır.

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);

KGK Aralık 2017’de, TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ standardında değişiklikler yayımlamıştır. TFRS 4’te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleyici yaklaşım (deferral approach)’. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

KGK’nın 19 Aralık 2017’de yayımladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2’ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017’de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”: Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri’nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.
- TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”: Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

Söz konusu değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem özet finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018’de TFRS 16 “Kiralama İşlemleri” standardını yayımlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finansal Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişikliklerle KGK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmede ve özü itibarı ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Söz konusu değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "TMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedeğini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini

ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8'e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)

Ekim 2017'de, UMSK, bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için UFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

UFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile, belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UMSK Aralık 2017’de, “IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi”ni yayınlamıştır.

- *UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar* — UFRS 3’teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. UFRS 11’deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- *UMS 12 Gelir Vergileri* — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- *UMS 23 Borçlanma Maliyetleri* — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (UMS 19 Değişiklikler)

UMSK Şubat 2018’de muhasebe uygulamalarını uyumlu hale getirmek ve karar verme sürecinde konuya ilişkin daha fazla bilgi sağlamak için UMS 19 Değişiklikler “Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme”yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleştikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu değişiklikleri erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.8 Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL’ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, raporlama dönemi sonunda geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL’ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

Şirket tarafından kullanılan 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	Avro/TL	Amerikan Doları/TL
30 Haziran 2018	5,3092	4,5607
31 Aralık 2017	4,5155	3,7719

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kasa	1.311	194
Bankalar – Vadesiz mevduat (TL)(*)	164.651	46.695
Bankalar – Katılım hesabı (TL)	1.338.619	2.637.130
Bankalar – Vadesiz mevduat (USD)(*)	455.888	-
Beklenen zarar karşılığı (**)	(7.063)	-
Toplam	1.953.406	2.684.019

(*) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sırasıyla 402.260 TL ve 117.898 TL tutarlarında bakiyeler kısmı sermaye artışı ve Takasbank nezdinde sermaye avansı olarak bloke edilmiştir.

(**) Şirket 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, TFRS 9 Finansal Araçlar standardı kapsamında, banka mevduatları için 7.063 TL tutarında beklenen zarar karşılığı hesaplayarak finansal tablolarda kayıt altına almıştır. (1 Ocak 2018: 7.874 TL)

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla katılım hesaplarının vadeleri 3 aydan kısadır (31 Aralık 2017: 3 aydan kısa).

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklara ilişkin bilgiler:

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Kasa	1.311	3.151
Bankalar	1.952.095	2.238.973
Borsa para piyasasından alacaklar	-	74.000
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	1.953.406	2.316.124
Katılım payı gelir reeskontları	(12.207)	(1.438)
Bloke mevduat	(520.158)	(1.603.983)
Beklenen zarar karşılığı	7.063	-
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	1.428.104	710.703

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

4. Finansal yatırımlar

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<i>Gerçeğe uygun değeri kar / zarara yansıtılan finansal yatırımlar</i>		
Kira sertifikaları	-	103.320
Toplam	-	103.320

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, tarihi itibarıyla, Şirket'in portföyünde kira sertifikası bulunmamaktadır

5. Peşin ödenmiş giderler

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Bilgi işlem giderleri	25.190	26.017
SPK lisansı harcı	31.379	-
Sigorta giderleri	14.274	-
Diğer	14.910	3.979
Toplam peşin ödenmiş giderler	85.753	29.996

6. Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar

Şirket, 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde maddi duran varlık alımı gerçekleştirilmemiştir. Maddi olmayan duran varlık alımı ise 32.105TL'dir.(30 Haziran 2017: Yok). 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde 5.683 TL tutarında amortisman ve itfa payı gideri finansal tablolara yansıtılmıştır (30 Haziran 2017: 2.962 TL).

7. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli		
- İzin karşılığı	128.841	106.160
Uzun vadeli		
- Kıdem tazminatı karşılığı	140.058	124.452
Toplam çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	268.899	230.612

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

7. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

i) Kullanılmamış İzin Karşılığı

Türkiye’de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı, tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

İzin karşılığının 30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren yıllar içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Dönem başı	106.160	148.800
Dönem içinde yapılan ödemeler	-	(36.597)
Dönem içindeki artış	22.681	6.135
Dönem sonu	128.841	118.338

ii) Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü hal dışındaki nedenlerle işine son verilen personele kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 5.001,76 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) ile sınırlandırılmıştır.

TMS’ye göre, Şirket’in yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer hesaplama gerekmektedir. Şirket, kıdem tazminatı karşılığını, “Öngörülen Birim Kredi Yöntemi”ni kullanarak, Şirket’in geçmiş yıllardaki personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularındaki deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır. Buna bağlı olarak, 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Net iskonto oranı	%4,69	%4,69
İskonto oranı	%14,0	%11,50
Tahmin edilen limit/maaş artış oranı	%4,8	%4,8

30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihlerinde sona eren yıllar için kıdem tazminatı yükümlülük hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı	124.452	45.886
Dönem içinde yapılan ödemeler	-	(23.610)
Dönem içindeki değişim	15.606	22.076
Toplam	140.058	44.352

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

8. Özkaynaklar

a) Ödenmiş sermaye

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 5.000.000 TL'dir (31 Aralık 2017: 5.000.000 TL).

Adı Soyadı / Unvanı	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Pay oranı	Pay tutarı	Pay oranı	Pay tutarı
Bank Alkhair B.S.C	99,59%	4.979.577	99,59%	4.979.577
Diğer	0,41%	20.423	0,41%	20.423
Toplam	100,00%	5.000.000	100,00%	5.000.000

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 5.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

Şirket'in sermaye sistemi kayıtlı sermaye sistemine dönüştürülmüş ve kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

b) Sermaye avansı

Şirket ortaklarının Şirket'in ileriki dönemlerde sermaye artırımında kullanmak üzere Şirket'e transfer ettiği toplam 541.643 TL tutarında (31 Aralık 2017: 139.383 TL) sermaye avansı bulunmaktadır.

c) Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler – geçmiş yıl zararları

Türk Ticaret Kanunu uyarınca yasal yedekler birinci ve ikinci yedek akçelerden oluşmaktadır. Türk Ticaret Kanuna göre, yasal yedekler şirketin tarihi ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yıllık safi karın %5'i birinci yasal yedekler olarak ayrılmaktadır. İkinci yasal yedek ise, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %5'inin üzerindeki tüm kar dağıtımının üzerinden %10 oranında ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmedikleri sürece dağıtılamaz, fakat kar yedeklerinin tükendiği noktada zararları kapatmak için kullanılabilirler.

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	64.325	64.325
Geçmiş yıl zararları	(2.586.019)	(26.702)
Toplam	(2.521.694)	37.623

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

9. Vergi varlık ve yükümlülükleri

a) Genel

Şirket, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye’de, 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere kurumlar vergisi oranı %20’dir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Vergi öncesi zarar	(1.106.288)	(1.452.635)
Vergi karşılığı (%22)	243.383	290.527
KKEG, indirimler ve diğer farkların etkileri	(7.475)	(8.617)
Ertelenmiş vergi hesaplanmayan cari dönem mali zararlarının etkisi	(222.168)	(287.786)
Vergi geliri/(gideri)	13.740	(5.876)

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	13.740	(5.876)
Vergi geliri/(gideri)	13.740	(5.876)

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla indirilebilir tutarlar ve bu tutarların en son indirim konusu olabileceği yıllar aşağıdaki gibidir:

	Mali zararlar	Son indirim tarihi
2014	437.871	31 Aralık 2018
2015	1.237.495	31 Aralık 2019
2016	2.594.143	31 Aralık 2020
2017	2.557.470	31 Aralık 2021
2018	1.088.460	31 Aralık 2022
	7.915.439	

b) Muhasebeleştirilmiş ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket, yönetimin öngörülebilir gelecekte Şirket’in vergilendirilebilir karının oluşmasındaki beklentisinin düşük olması nedeniyle, taşınan mali zararlar üzerinden hesaplanan 1.741.397 TL ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmemiştir (31 Aralık 2017: 1.608.821 TL).

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

9. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Dönem başı – ertelenmiş vergi varlığı	45.560	40.878
Kar veya zararda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	13.740	(5.876)
Dönem sonu – ertelenmiş vergi varlığı	59.300	35.002

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüğünü oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	2.108	2.541
Kıdem tazminatı ve kullanılmamış izin karşılıkları	56.357	43.019
Diğer	835	-
Net ertelenmiş vergi varlığı	59.300	45.560

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla cari vergi varlığı bakiyesi 41.275 TL'dir (31 Aralık 2017: 23.536 TL).

10. Faaliyetlerin mevsimsel değişimi

Şirket'in operasyonları, sezona göre önemli bir değişim göstermemektedir. 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren altı aylık ara dönemde Şirket'in gelirlerini oluşturan 52.159 TL, fon yönetim komisyon gelirlerinden ve kira sertifikası kupon gelirlerinden oluşmaktadır (30 Haziran 2017: 52.701 TL). Aynı dönem içinde 1.324.121 TL tutarında genel yönetim gideri mevcuttur (30 Haziran 2017: 1.583.201 TL).

11. İlişkili taraf açıklamaları

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar

i. İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Diğer ilişkili taraflardan		
Alkhair Capital Fonları Komisyon Ücreti Alacağı	7.059	9.196
Bank Alkhair B.S.C.	-	11.913
Alkhair Capital Menkul Değerler A.Ş.	-	1.462
Toplam	7.059	22.571

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

11. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

ii. İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<i>Diğer ilişkili taraflardan</i>		
Alkhair Capital Menkul Değerler A.Ş.	62.759	-
Toplam	62.759	-

b) İlişkili taraflara ticari borçlar

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflara ticari borcu bulunmamaktadır.

c) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
<i>İlişkili taraflardan elde edilen gelirler (*)</i>		
Fon yönetim komisyonu	52.159	52.701
İlişkili taraflara ödenen giderler	52.159	52.701

(*) Kar veya zarar tablosunda "hasılat" hesabında gösterilmiştir.

Üst düzey yönetime sağlanan faydalar

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey personeline sağlanan ücret, kıdem tazminatı ve benzeri menfaatlerin toplamı 210.000 TL'dir (30 Haziran 2017: 461.161 TL).

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Risk yönetimi amaçları ve prensipleri

Şirket'in en önemli finansal araçları, nakit ve kısa vadeli mevduatlardır. Bu finansal araçların en önemli amacı Şirket operasyonları için finansman kaynağı sağlamaktır. Şirket'in finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri, kur riski, kredi riski, likidite riski ve faiz haddi riskidir. Şirket yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

Sermaye yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Şirket sermaye yeterliliğini Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ni çerçevesinde takip etmektedir. Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sahip olması gereken asgari özsermaye tabanı sırasıyla 2.000.000 TL ve 2.000.000 TL'dir.

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu Seri: V No: 34 sayılı tebliği hükümleri uyarınca hazırlanan sermaye yeterliliği hesaplama tablosunda gerekli asgari özsermaye tutarı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca 2.000.000 TL'dir. Ancak Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihli bilançosuna göre toplam özsermaye tutarı 1.859.885 TL'dir. Buna bağlı olarak Şirket, bilanço tarihinden sonra söz konusu aykırılığı gidermek amacıyla 30 Temmuz 2018 tarihinde 1.000.000 TL tutarında bir teminat mektubunu İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye tevdi etmiştir.

Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket, bu riski komisyon tutarlarının yaşlandırmasını takip ederek yönetmektedir. Ödenmemiş komisyonlar Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar için 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

30 Haziran 2018	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat(1)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	7.059	5.459	62.759	-	1.952.095
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net kayıtlı değeri	7.059	5.459	62.759	-	1.952.095
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

⁽¹⁾ Borsa para piyasasından alacakları da içermektedir.

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat(1)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
31 Aralık 2017					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	22.571	1.593	-	-	2.683.825
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net kayıtlı değeri	22.571	1.593	-	-	2.683.825
B. Vadesi geçmiş anacak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

⁽¹⁾ Borsa para piyasasından alacakları da içermektedir.

Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, vade tarihlerine göre, iskonto edilmemiş ticari borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

Cari dönem						
Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	102.256	102.256	102.256	-	-	-
Ticari borçlar	51.876	51.876	51.876	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	50.380	50.380	50.380	-	-	-
Önceki dönem						
Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	109.617	109.617	109.617	--	--	--
Ticari borçlar	27.728	27.728	27.728	--	--	--
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	81.889	81.889	81.889	--	--	--

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Piyasa riski

a. Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Yabancı para cinsinden varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

Şirket'in döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

30 Haziran 2018	USD	EUR	GBP	TL Karşılığı
Banka mevduatları	99.960	-	-	455.888
Toplam döviz varlıkları	99.960	-	-	455.888
Kısa vadeli borçlanmalar	-	-	-	-
Kısa vadeli finansal kiralama işlemleri	-	-	-	-
Kısa vadeli ticari borçlar	-	-	-	-
Kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	-
Uzun vadeli borçlanmalar	-	-	-	-
Uzun vadeli finansal kiralama işlemleri	-	-	-	-
Uzun vadeli ticari borçlanmalar	-	-	-	-
Toplam döviz yükümlülükleri	-	-	-	-
Net döviz pozisyonu	99.960	-	-	455.888

Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir..

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
Cari dönem				
	Kar/zarar		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	91.178	(91.178)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	91.178	(91.178)	-	-
Euro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde				
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	-	-	-	-
Toplam (3+6)	91.178	(91.178)	-	-

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

12. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü yoktur.

b. Katılım payı pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Katılım payı oranı riski

Katılım payı oranı riski, katılım payı oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir. Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla değişken katılım paylı finansal varlık veya finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

13. Finansal araçlar

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

Gerçeğe uygun değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesi hem muhasebe politikası hem de dipnot sunumları açısından gereklidir.

Gerçeğe uygun değerlerin hem değerlendirilmesi hem de dipnot sunum amaçlı belirlenmesi aşağıdaki yöntemlerle yapılmaktadır. Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ilgili varlık veya yükümlülükler ilgili dipnotlarda gerektiğinde sunulur.

Aşağıdaki metotlar ve varsayımlar gerçeğe uygun değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Kısa vadeli olmaları nedeniyle nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacakların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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.

Alkhair Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

13. Finansal araçlar (devamı)

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

30 Haziran 2018	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	-	-	-
<i>Kira sertifikaları</i>	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-

31 Aralık 2017	Kayıtlı Değeri	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	103.320	103.320	--	--
<i>Kira sertifikaları</i>	103.320	103.320	--	--
Toplam	103.320	103.320	--	--

14. Raporlama döneminden sonraki olaylar

3 Temmuz 2018 tarihli 2018/7 sayılı Şirket Yönetim Kurulu kararı ile Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu'na bağlı (i) "Alkhair Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu"; Alkhair Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu'na bağlı (ii) "Alkhair Portföy Kira Sertifikası (Sukuk) Katılım Fonu" ve (iii) "Alkhair Portföy Birinci Katılım Fonu"nın kurucusunun değiştirilmesi yolu ile Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devredilmesine karar verilmiş ve SPK onayına başvurulmuş ve SPK tarafından, 9 Ağustos 2018 tarihli 2018/35 sayılı Kurul Kararı ile onaylanmıştır.

30 Haziran 2018 tarihi ile finansal tabloların onaylandığı tarih olan 14 Ağustos 2018 tarihi arasında Türk Lirası belli başlı yabancı para birimleri karşısında önemli ölçüde değer kaybına uğramıştır. Söz konusu değer kaybı ABD doları karşısında yaklaşık %44 olmuştur.