

Mükafat Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi

30 Haziran 2019 Tarihinde
Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Sınırlı Denetim Raporu

İçindekiler

Sınırlı denetim raporu

Finansal durum tablosu (Bilanço)

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Özkaynak değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı dipnotlar

| İÇİNDEKİLER | SAYFA |
|--|--------------|
| ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU | 1 |
| ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU..... | 2 |
| ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU | 3 |
| ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU | 4 |
| ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR | 5-34 |
| NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU | 5 |
| NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 6-18 |
| NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 18 |
| NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR | 19-20 |
| NOT 5 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR | 20 |
| NOT 6 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR | 20 |
| NOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR | 21 |
| NOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR | 21-22 |
| NOT 9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR | 22-24 |
| NOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 24 |
| NOT 11 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ | 24 |
| NOT 12 HASILAT | 24 |
| NOT 13 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER | 25 |
| NOT 14 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ | 25 |
| NOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER | 25 |
| NOT 16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER / GELİRLER | 26 |
| NOT 17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) | 26-28 |
| NOT 18 PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP) | 29 |
| NOT 19 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI | 29 |
| NOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 30-33 |
| NOT 21 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) | 34 |
| NOT 22 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 34 |



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

Ara Dönem Özet Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Mükafat Portföy Yönetimi Şirketi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Mükafat Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2019 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun ve diğer açıklayıcı dipnotlarının ara dönem özet finansal bilgiler sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standardı 34 "*Ara Dönem Finansal Raporlama*" Standardına ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere 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 özet 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 özet konsolide 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 özet 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.



Sonuç

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

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of KPMG International Cooperative


Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi
8. Ağustos 2019
İstanbul, Türkiye

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

| | Dipnot | Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2019 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018 |
|--|--------------|--|--|
| | Referansları | | |
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | | 9.331.262 | 8.664.173 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 3 | 3.067 | 15.989 |
| Finansal Yatırımlar | 4 | 8.980.805 | 8.418.600 |
| Ticari Alacaklar | 5 | 221.629 | 185.249 |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar | | 221.629 | 170.060 |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | | -- | 15.189 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 6 | 125.761 | 44.335 |
| Duran Varlıklar | | 464.833 | 410.534 |
| Maddi Duran Varlıklar | 7 | 110.220 | -- |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 8 | 8.929 | 20.731 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 17 | 345.684 | 389.803 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 9.796.095 | 9.074.707 |
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 618.295 | 291.909 |
| Ticari Borçlar | 5 | 3.694 | 89 |
| -İlişkili olmayan taraflara borçlar | | 3.694 | 89 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 9 | 139.933 | 134.328 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | | 474.668 | 157.492 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar | 9 | 341.846 | 125.467 |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar | | 132.822 | 32.025 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 73.138 | 62.286 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | | 73.138 | 62.286 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | 9 | 73.138 | 62.286 |
| ÖZKAYNAKLAR | | 9.104.662 | 8.720.512 |
| Ödenmiş Sermaye | 11 | 10.000.000 | 10.000.000 |
| Geçmiş Yıllar Zararları | | (1.279.488) | (951.539) |
| Net Dönem Kârı / (Zararı) | | 384.150 | (327.949) |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 9.796.095 | 9.074.707 |

İlişikteki notlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ÖZET ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

| | Dipnot Referansları | Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2019 | Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Nisan- 30 Haziran 2019 | Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2018 | Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Nisan- 30 Haziran 2018 |
|---|------------------------|--|---|--|---|
| Kar veya Zarar Kısım | | | | | |
| Hasılat | 12 | 1.258.030 | 667.776 | 128.233 | 70.292 |
| Brüt Kar Zarar | | 1.258.030 | 667.776 | 128.233 | 70.292 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 14,15 | (2.028.922) | (945.465) | (1.330.078) | (689.110) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | | 57.963 | (10.948) | 11.880 | 23 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 16 | (3.582) | (793) | (9.572) | (4.273) |
| ESAS FAALİYET ZARARI | | (716.511) | (289.430) | (1.199.537) | (623.068) |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 13 | 1.144.780 | 518.994 | 611.373 | 308.768 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYET VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI) | | 428.269 | 229.564 | (588.164) | (314.300) |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gideri | | (44.119) | 656 | 156.730 | 70.424 |
| - Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri | 17 | (44.119) | 656 | 156.730 | 70.424 |
| DÖNEM KARI / (ZARARI) | | 384.150 | 230.220 | (431.434) | (243.876) |
| Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider) | | -- | -- | -- | -- |
| Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider) | | 384.150 | 230.220 | (431.434) | (243.876) |

İlişikteki notlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

Sınırlı denetimden geçmiş

| Önceki Dönem | Dipnot Referansları | Ödenmiş sermaye | Geçmiş Yıl Zararları | Net dönem karı/(zararı) | Toplam |
|---|---------------------|-------------------|----------------------|----------------------------|------------------|
| 1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler | 11 | 10.000.000 | (240.631) | (710.908) | 9.048.461 |
| Transfer | | -- | (710.908) | 710.908 | -- |
| Toplam kapsamlı gelir/(gider) | | -- | -- | (431.434) | (431.434) |
| 30 Haziran 2018 itibarıyla bakiyeler | 11 | 10.000.000 | (951.539) | (431.434) | 8.617.027 |

Sınırlı denetimden geçmiş

| Cari Dönem | Dipnot Referansları | Ödenmiş sermaye | Geçmiş Yıl Zararları | Net dönem karı/(zararı) | Toplam |
|---|---------------------|-------------------|----------------------|----------------------------|------------------|
| 1 Ocak 2019 itibarıyla bakiyeler | 11 | 10.000.000 | (951.539) | (327.949) | 8.720.512 |
| Transfer | | -- | (327.949) | 327.949 | -- |
| Toplam kapsamlı gelir/(gider) | | -- | -- | 384.150 | 384.150 |
| 30 Haziran 2019 itibarıyla bakiyeler | 11 | 10.000.000 | (1.279.488) | 384.150 | 9.104.662 |

İlişikteki notlar özeti finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

| | | Sınırlı Denetimden Geçmiş | Sınırlı Denetimden Geçmiş |
|---|------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | Dipnot Referansları | 1 Ocak- 30 Haziran 2019 | 1 Ocak- 30 Haziran 2018 |
| <u>A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen</u> | | | |
| <u>Nakit Akışları</u> | | | |
| Dönem Karı/(Zararı) | | 384.150 | (431.434) |
| Dönem Net Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler | | (97.622) | (587.273) |
| Kar payı (gelirleri) ile ilgili düzeltmeler | | (468.337) | (571.818) |
| Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler | 8 | 17.603 | 11.803 |
| Karşılıklarla ilgili düzeltmeler | | 308.993 | 129.472 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | | 308.995 | 129.472 |
| Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | | (2) | -- |
| Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri ile ilgili düzeltmeler | 17 | 44.119 | (156.730) |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler | | (651.768) | 364.924 |
| Finansal yatırımlardaki azalış/(artış) | 4 | (562.205) | 541.659 |
| Ticari alacaklardaki (artış) / azalış | 5 | (36.380) | (9.896) |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler | | (81.426) | (118.994) |
| Ticari borçlardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler | | 3.605 | 830 |
| İlişkili taraflara ticari borçlardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler | 5 | -- | 830 |
| İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler | 5 | 3.605 | -- |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış) | | | -- |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler | | 106.402 | 43.162 |
| Ödenen prim | 9 | (81.710) | (81.710) |
| Ödenen kıdem tazminatı | 9 | (54) | (10.127) |
| Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit akışları | | (365.240) | (653.783) |
| <u>B. Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları</u> | | 352.316 | 567.688 |
| Alınan kar payı | | 468.337 | 571.818 |
| Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları | 7 | (116.021) | -- |
| Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları | 8 | -- | (4.130) |
| YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE | | | |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) | | (12.924) | (86.095) |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ(AZALIŞ) | | (12.924) | (86.095) |
| DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 3 | 15.991 | 270.117 |
| DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 3 | 3.067 | 184.022 |

İlişikteki notlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 24 Haziran 2016 tarihinde İstanbul'da İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil ve 30 Haziran 2016 tarih, 9108 Sayılı Türk Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuş ve 1 Temmuz 2016 tarihi itibarıyla faaliyete geçmiştir. Sermaye Piyasası Kurulunun 28 Aralık 2016 tarihli Portföy Yöneticiliği Yetki belgesi kapsamında faaliyetlerine başlamıştır.

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre faaliyet gösteren bir portföy yönetimi şirketi olup ana faaliyet konusu fonların kurulması ve yönetimidir. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetebilir.

Şirket'in Genel Müdürlüğü Büyükdere Cad. Astoria Kuleleri No:127 B Blok 1803 Esentepe 34394 Şişli / İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket hisselerinin %80'i Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'ye aittir. Şirket'in nihai ortağı ve kontrol eden taraf Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'dir.

| Ortaklar | Pay Oranı | 30 Haziran 2019 | Pay Oranı | 31 Aralık 2018 |
|--|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Aktif Yatırım Bankası A.Ş. | 80,00% | 8.000.000 | 80,00% | 8.000.000 |
| Özel Sektörün Geliştirilmesi İslami Kurumu | 20,00% | 2.000.000 | 20,00% | 2.000.000 |
| Toplam | 100,00% | 10.000.000 | 100,00% | 10.000.000 |

Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 8'dir (31 Aralık 2018:7).

Şirket'in bağlı ortaklık, iştirak veya müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmamaktadır.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 8 Ağustos 2019 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurulu'nun ve ilgili düzenleyici kurumların bu finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygunluk Beyanı

İlişikteki ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında 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 Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ilişkin özet finansal tabloları, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

2.1.2 Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

30 Haziran 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır. Ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak hazırlanmıştır.

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1.3 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in geçerli ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuş olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

2.1.4 Ölçüm Esasları

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

2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar bir önceki dönem olan 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli finansal bilgiler ile karşılaştırılmalı sunulmuştur.

2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Aşağıda yapılan açıklamalar dışında, bu ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, en son yıllık finansal tablolarda esas alınan muhasebe politikaları ile aynıdır. Şirket 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 16 Kiralamalar ("TFRS 16") standardını uygulamaya başlamıştır. Bunun yanı sıra, 1 Ocak 2019'dan itibaren diğer bazı standart değişiklikleri de yürürlüğe girmiştir. Ancak bu değişikliklerin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 16, kiracılar için tek bir kiralama muhasebesi modelini getirmiştir. Sonuç olarak, Şirket, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. Kiraya veren açısından muhasebeleştirme, önceki muhasebe politikalarına benzer şekildedir.

Şirket, ilk geçişte tüm kolaylaştırıcı hükümlerden yararlandığından kullanım hakkı varlığı ve kiralama borcunun eşit tutarda çıkmasıyla sonuçlanan kısmi geriye dönük yaklaşımı uygulamıştır.

A. Kiralama Tanımı

Daha önce, Şirket tarafından sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğine TFRS Yorum 4 "*Bir Anlaşmanın kiralama işlemi içerip içermediğinin belirlenmesi*" ne göre karar verilmekte iken Şirket artık, bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğini yeni kiralama tanımına dayanarak değerlendirmektedir. TFRS 16 uyarınca bir sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkının belirli bir süre için devredilmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içermektedir. TFRS 16'ya geçişte, Şirket, hangi işlemlerin kiralama olarak sınıflandırılmasıyla ilgili olan kolaylaştırıcı uygulamayı kullanarak, kiralama olarak tanımlanma için eski haliyle uygulamayı seçmiştir. Dolayısıyla, TFRS 16'yı sadece daha önce kira sözleşmeleri olarak tanımlanan sözleşmelere uygulamıştır. TMS 17 ve TFRS Yorum 4'e göre kiralama içermeyen sözleşmelerin, bir kiralama işlemi içerip içermediği yeniden değerlendirilmemiştir. Bu nedenle, TFRS 16 kapsamındaki kiralama tanımı yalnızca 1 Ocak 2019'da veya sonrasında yapılan veya değişikliğe uğrayan sözleşmelere uygulanmıştır.

Şirket, bir kiralama bileşenini içeren bir sözleşmenin yeniden değerlendirilmesinde veya sözleşme başlangıcında, her bir kiralama sözleşmesi ve kiralama dışı bileşene, nispi tek başına fiyatına dayanarak dağıtmıştır. Bununla birlikte, kiracı olduğu mülkler için, Şirket kiralama dışı bileşenleri ayırmamayı ve kiralama olmayan ve kiraya vermeyen bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi seçmiştir.

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. *Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)*

2.2 **Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar (devamı)**

B. Kiracı olarak

Şirket gayrimenkul kiralaması yapmaktadır.

Kiracı olarak, Şirket daha önce kiralama işleminin, varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve faydaların tamamının devredilip devredilmediğinin değerlendirilmesine dayalı olarak faaliyet veya finansal kiralama olarak sınıflandırmıştır. TFRS 16 uyarınca, Şirket, yaptığı kiralamalar için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını önemli bir etkiye sahip olmamasından dolayı finansal tablolarına yansıtmamıştır.

i. Önemli Muhasebe Politikaları

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüğünü finansal tablolarına alır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyeti üzerinden ölçülür ve sonradan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanılarak iskonto edilir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra kiracı, kira yükümlülüğünün defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır. Kiralama süresinde ve varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede değişiklik olması durumunda ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması ve endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması durumlarında yeniden ölçülür.

Şirket, yenileme opsiyonlarını içeren bazı kira sözleşmeleri için kira süresini belirlemek için kendi yargısını kullanmıştır. Şirket'in bu tür opsiyonları uygulamak için makul ölçüde emin olup olmadığının değerlendirilmesi, kiralama süresini etkiler; dolayısıyla bu husus muhasebeleştirilen kiralama borçlarının ve kullanım hakkı varlıklarının tutarlarını etkilemektedir.

ii. Geçiş

Geçiş sırasında, TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar için, kira yükümlülüğü, geri kalan kira ödemelerinin kiracının ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları; her bir kiralama bazında ilk uygulama tarihinden hemen önce finansal durum tablosuna yansıtılan, ön ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş tüm kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş olan kira yükümlülüğüne eşit bir tutar üzerinden ölçülmüştür.

Şirket, daha önce TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar için TFRS 16'yı uygularken aşağıdaki kolaylaştırıcı uygulamaları kullanmıştır.

– İlk uygulama tarihinde kullanım hakkı varlığını ölçerken başlangıçtaki doğrudan maliyetleri dahil edilmemiştir.

– Sözleşmenin, sözleşmeyi uzatma veya sonlandırma seçenekleri içermesi durumunda, kiralama süresi belirlenirken bunlara ilişkin Yönetimin yeni değerlendirmeleri kullanılmıştır.

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan 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.

Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)

Güncellenen kavramsal çerçeve UMSK tarafından 28 Mart 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; UMSK'ya yeni UFRS'leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, UMSK'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler - Önemlilik Tanımı

Ekim 2018'de, UMSK "önemlilik tanımı" değişikliğini yayımlamıştır (UMS 1 ve UMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, "önemlilik" tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşiğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının UFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

UMS 1 ve UMS 8'in uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı

Bir işlemin bir varlık edinimi mi yoksa bir işletme edinimi ile mi sonuçlanacağını belirlenmesinde güçlüklerle karşılaşmakta olup, uzun zamandır önemli bir mesleki yargı konusu olmuştur. UMSK, bu konuyu netleştirmek üzere UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde değişiklik yapmıştır. Değişiklikler bir konsantrasyon testi kullanılmasına yönelik bir seçimlik hak içermektedir. Bu uygulama, varlıkların gerçeğe uygun değerinin büyük bir kısmının tek bir tanımlanabilir varlığa veya benzer tanımlanabilir varlıklar grubuna yoğunlaştırılması durumunda bir varlık edinilmesine yol açan basitleştirilmiş bir değerlendirmedir. Finansal tablo hazırlayıcıları konsantrasyon testini uygulamayı seçmezse veya test başarısız olursa, o zaman değerlendirme önemli bir sürecin varlığına odaklanır. UFRS 3'deki değişikliklerin 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde elde edilen işletmeler için geçerli olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

UFRS 3'ün uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

(i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,

(ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,

(iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda,

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme, raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir),

(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,

(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,

(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,

(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde, Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.

(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,

(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde,

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Hasılat

Ücret, komisyon ve kar payı gelir/giderleri

Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları, yatırım danışmanlığı hizmet gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler.

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat (devamı)

Kar payı gelir ve gideri

Kar payı gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Kar payı gelirleri; vadeli mevduat kar payı gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon kar paylarını, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan kar paylarını ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

Temettü geliri

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

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir (Dipnot 7). Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akışlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri gider olarak kaydedilmektedir. Özellikli varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dahil edilir. Özellikli bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır. TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Şirket'in TFRS 9'a göre finansal varlıklarını nasıl sınıflandığı, ölçtüğü ve ilgili gelir ve giderleri nasıl muhasebeleştirdiği konusunda detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir. Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü (devamı)

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümünde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar:

Bu varlıklar sonraki ölçümünde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar:

Bu varlıklar sonraki ölçümünde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Kar payı gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

1 Ocak 2018 tarihinde, TFRS 9'un uygulanmasının finansal varlıkların defter değerlerine önemli etkisi bulunmamaktadır.

Şirket'in finansal varlıkları ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır; bu finansal varlıklar TMS 39'a göre kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılırken TFRS 9'a göre itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9, TMS 39'daki "oluşan zarar" modelini "beklenen kredi zararları" modeliyle değiştirmektedir. Yeni değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Şirket, TFRS 9 kapsamında aşağıda belirtilen kalemleri için beklenen kredi zarar karşılığını kayıtlarına alır:

- itfa edilen maliyetinden ölçülen finansal varlıklar;

Şirket, zarar karşılığı 12 aylık beklenen kredi zararlarından ölçülen aşağıdaki kalemler dışında kalanlar için, ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan zarar karşılığı hesaplar:

- ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riski önemli ölçüde artmayan banka bakiyeleri.

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için zarar karşılıkları her zaman ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür. Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır. Bunlar, Şirket'in geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir.

Şirket, vadesini 360 gün geçen finansal varlıkların kredi riskinde önemli bir artış olduğunu kabul eder.

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Şirket, aşağıdaki durumlarda finansal varlıkların temerrütte olduğunu kabul eder:

- Borçlunun Şirket'e olan yükümlülüklerini, Şirket teminatları bozdurmak gibi aksiyonlara başvurmadan önce (eğer teminatlar mevcutsa), tam olarak yerine getirmesi muhtemel değil ise; veya finansal varlık vadesini 90 günden fazla aşmışsa.

Şirket, banka bakiyelerinin risk derecelendirmelerinin uluslararası tanımıyla "yatırım notu" na eşit olması durumunda bunların düşük kredi riskine sahip olduğunu kabul eder.

Ömür boyu beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinin bir sonucudur.

12 aylık beklenen kredi zararları, raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinden kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır. Beklenen kredi zararlarının ölçüleceği azami süre, Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

Şirket, her raporlama döneminde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların kredi-değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır.

Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi-değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır:

- Borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;
- Temerrüt nedeniyle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;
- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanınması;
- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması; veya
- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

Şirket ticari alacakları ile mevduatlarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Diğer bütün finansal varlıklar Şirket'in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınır.

Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını, bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıkların yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak muhasebeleştirilir.

Şirket, finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece, netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek veya varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapma niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

Şirket'in finansal varlıkları finansal yatırımlar, ticari alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalardaki vadesiz ve vadeli mevduatları içermektedir. Nakit akış tablosu açısından nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, orijinal vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımlardır.

Ticari alacaklar

Şirket tarafından yatırımcı ve diğer üye bankalardan hizmet bedeli alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ortalama 10 gün vadeye sahip olup fatura edilmiş tutarları ile kayıtlara alınmaktadır.

Alacağın taşınan değeri değer düşüklüğü karşılığı hesabı kullanılarak tahmin edilen tahsil edilebilir tutarına indirgenmektedir. Alacağın silinmesi alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin öngörülmesi ya da alacaktan vazgeçilmesi durumunda gerçekleşmektedir. Aktiften silinen tutar daha önce ayrılmış olan karşılıktan ve alacağın anaparasından düşülerek kaydedilir. Daha önce aktiften silinmiş olan alacaklarla ilgili tahsilatlar gelir kaydedilir.

Finansal yükümlülükler

Şirket, türev olmayan finansal yükümlülüklerini diğer finansal yükümlülük kategorisinde sınıflamaktadır. Türev olmayan finansal yükümlülükler, ilk olarak, gerçeğe uygun değerleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri düşülerek muhasebeleştirilir. İlk kayıtlara alınmalarını takiben finansal yükümlülükler, gelecekteki anapara ve faiz nakit akışları etkin faiz oranları kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilmektedir.

Ticari borçlar, üçüncü kişilere tedarikçi sıfatları dolayısıyla oluşan borçlardır. Diğer borçlar, tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan taraflarla olan işlemlerden kaynaklanan, ticari borçlar dışında kalan ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanmayan borçlardır.

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hisse başına kazanç

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket'in, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akışlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akışlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenmiş vergi karşılıklarının tamamıdır.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özsermayede alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özsermayede muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

Tanımlanan katkı planı

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket’in bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

İkramiye ödemeleri

Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda ikramiye ödemeleri için karşılık ayırmaktadır.

Nakit akış tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir. Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Kiralama işlemleri

Operasyonel kiralama işlemleri kiraya veren tarafın kiralanan varlığın tüm risk ve menfaatlerini kendinde tuttuğu kiralamalar operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Operasyonel kiralamada kira bedelleri, kira süresi boyunca eşit olarak giderleştirilir.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak varsayımlar yapar. Kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili muhasebe politikalarında gösterilmektedir. Başlıcaları aşağıdaki gibidir:

- Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
- Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıklarının tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerleri, aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|-----------------|----------------|
| Bankalar | | |
| -Vadesiz mevduat | 3.067 | 15.991 |
| -TFRS 9 değer düşüklüğü karşılığı | -- | (2) |
| Toplam | 3.067 | 15.989 |
| Nakit ve nakit benzeri üzerindeki faiz reeskontu (-) | -- | -- |
| Nakit ve nakit benzeri üzerindeki beklenen kredi zarar karşılığı (-) | -- | 2 |
| Nakit akış amaçlı toplam | 3.067 | 15.991 |

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar:

| | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Kira Sertifikası (Sukuk) | 6.996.536 | 8.419.737 |
| TFRS 9 değer düşüklüğü karşılığı | (1.213) | (1.137) |
| Diğer Menkul Kıymetler | 786.275 | -- |
| <i>Kira Sertifikası Katılım Fonu</i> | 786.275 | -- |
| Kamu kesim tahvil, senet ve bonolar | 1.199.207 | -- |
| Toplam | 8.980.805 | 8.418.600 |

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar:

| | 30 Haziran 2019 | | | |
|--|------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | Nominal Değer | Maliyet | Gerçeğe uygun değer | Kayıtlı değeri |
| Kira Sertifikası (Sukuk) | 570.000 | 637.136 | 623.597 | 658.323 |
| Kira Sertifikası (Sukuk) | 2.900.000 | 2.900.000 | 3.035.923 | 3.036.248 |
| Kira Sertifikası (Sukuk) | 400.000 | 400.236 | 417.748 | 430.354 |
| Kira Sertifikası (Sukuk) | 2.610.000 | 2.637.072 | 2.665.750 | 2.673.263 |
| Altına Dayalı Kira Sertifikası | 4.975 | 1.310.754 | 1.273.600 | 1.310.576 |
| Mükafat Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikası Katılım Fonu | 599.538 | 813.599 | 813.837 | 872.041 |
| Toplam | 7.084.513 | 8.698.798 | 8.830.455 | 8.980.805 |

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

4. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar:

| 31 Aralık 2018 | | | | |
|--------------------------|------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | Nominal Değer | Maliyet | Gerçeğe uygun değer | Kayıtlı değeri |
| Kira Sertifikası (Sukuk) | 8.000.000 | 7.951.400 | 8.176.000 | 8.418.600 |
| Toplam | 8.000.000 | 7.951.400 | 8.176.000 | 8.418.600 |

5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

| Ticari Alacaklar | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|-----------------|----------------|
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 222.123 | 170.439 |
| İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | -- | 15.223 |
| TFRS 9 değer düşüklüğü karşılığı | (494) | (413) |
| Toplam | 221.629 | 185.249 |

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

| Ticari Borçlar | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|-----------------|----------------|
| İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | 3.694 | 89 |
| Toplam | 3.694 | 89 |

6. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------------|-----------------|----------------|
| Gelecek aylara ait giderler | 100.415 | 32.335 |
| Diğer kısa vadeli alacaklar | 13.346 | -- |
| Verilen depozito ve teminatlar | 12.000 | 12.000 |
| Toplam | 125.761 | 44.335 |

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

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

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

| | Taahhütler | Toplam |
|---|-------------------|----------------|
| Maliyet değeri | | |
| 1 Ocak 2019 açılış bakiyesi | -- | -- |
| Alımlar | 116.021 | 116.021 |
| 30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi | 116.021 | 116.021 |
| Birikmiş itfa payları | | |
| 1 Ocak 2019 açılış bakiyesi | -- | -- |
| Dönem gideri | (5.801) | (5.801) |
| 30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi | (5.801) | (5.801) |
| 30 Haziran 2019 itibarıyla net defter değeri | 110.220 | 110.220 |

1 Ocak – 30 Haziran 2019 dönemine ait 5.801 TL tutarındaki dönem itfa gideri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir (30 Haziran 2018: Bulunmamaktadır).

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

| | Bilgisayar programları | Özel Maliyetler | Toplam |
|--|-------------------------------|------------------------|-----------------|
| Maliyet değeri | | | |
| 1 Ocak 2019 açılış bakiyesi | 68.334 | 4.130 | 72.464 |
| Alımlar | -- | -- | -- |
| 30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi | 68.334 | 4.130 | 72.464 |
| Birikmiş itfa payları | | | |
| 1 Ocak 2019 açılış bakiyesi | (51.733) | -- | (51.733) |
| Dönem gideri | (11.389) | (413) | (11.802) |
| 30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi | (63.122) | (413) | (63.535) |
| 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri | 5.212 | 3.717 | 8.929 |

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

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

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

| | Bilgisayar programları | Özel Maliyetler | Toplam |
|---|---------------------------|--------------------|-----------------|
| Maliyet değeri | | | |
| 1 Ocak 2018 açılış bakiyesi | 68.334 | -- | 68.334 |
| Alımlar | -- | 4.130 | 4.130 |
| 30 Haziran 2018 kapanış bakiyesi | 68.334 | 4.130 | 72.464 |
| Birikmiş itfa payları | | | |
| 1 Ocak 2018 açılış bakiyesi | (28.472) | -- | (28.472) |
| Dönem gideri | (11.390) | (413) | (11.803) |
| 30 Haziran 2018 kapanış bakiyesi | (39.862) | (413) | (40.275) |
| 30 Haziran 2018 itibarıyla net defter değeri | 28.472 | 3.717 | 32.189 |

1 Ocak – 30 Haziran 2019 dönemine ait 11.802 TL tutarındaki dönem itfa gideri genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmiştir (30 Haziran 2018 : 11.803 TL) (Not:14).

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar**

| Diğer kısa vadeli borçlar | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------------------------|-----------------|----------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar (*) | 139.933 | 134.328 |
| Toplam | 139.933 | 134.328 |

(*) Ödenecek vergi ve fonlar personel gelir vergisi stopajı SGK primi ve BSMV'den oluşmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|-----------------|----------------|
| Personel prim karşılığı | 266.738 | 81.710 |
| İzin karşılığı | 75.108 | 43.757 |
| Toplam | 341.846 | 125.467 |

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|-----------------|----------------|
| Kıdem tazminatı | 73.139 | 62.286 |
| Toplam | 73.139 | 62.286 |

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar, kullanılmamış izin karşılığından ve kıdem tazminatı karşılığından oluşmakta olup kullanılmamış izin karşılığı raporlama yapılan yılın sonundan itibaren 1 yıldan uzun süre içinde kullanılacağı tahmin edilen tutarlardır.

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60 yaş) iş ilişkisi kesilen askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 6.018 TL tavanına tabidir (31 Aralık 2018: 5.434 TL).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı Grup'un çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar şirketin yükümlülüklerinin tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ekli finansal tablolarda karşılıklar geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili finansal durum tablosu tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %9.50 enflasyon ve %14.50 iskonto oranı varsayımları kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.018 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2018: 5.002 TL).

Kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 30 Haziran 2019 | 1 Ocak- 30 Haziran 2018 |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Dönem başı | 62.286 | 132.778 |
| Dönem içindeki artış | 10.907 | 102.138 |
| Dönem içindeki ödenen | (54) | (81.710) |
| Dönem Sonu Karşılık | 73.139 | 153.206 |

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

İzin karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 30 Haziran 2019 | 1 Ocak- 31 Aralık 2018 |
|---------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Dönem başı | 43.757 | 45.238 |
| Dönem içindeki artış / (azalış) | 31.351 | (1.481) |
| Dönem Sonu Karşılık | 75.108 | 43.757 |

Personel prim karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 30 Haziran 2019 | 1 Ocak- 31 Aralık 2018 |
|----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Dönem başı | 81.710 | 132.779 |
| Dönem içindeki artış | 266.738 | 205.296 |
| Dönem içindeki ödenen | (81.710) | (256.365) |
| Dönem Sonu Karşılık | 266.738 | 81.710 |

10. KARŞILIKLAR KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla varlıklar üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine devam eden dava bulunmamaktadır.

11. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş sermaye

Şirket'in sermayesi 10.000.000 TL'dir; tamamı ödenmiş beheri 1 TL nominal değerde 10.000.000 (on milyon) adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır. Şirket'in sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| Ortaklar | 30 Haziran 2019 | | 31 Aralık 2018 | |
|--|-----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | Pay Oranı | Pay Tutarı | Pay Oranı | Pay Tutarı |
| Aktif Yatırım Bankası A.Ş. | 80.00% | 8.000.000 | 80.00% | 8.000.000 |
| Özel Sektörün Geliştirilmesi İslami Kurumu | 20.00% | 2.000.000 | 20.00% | 2.000.000 |
| | 100.00% | 10.000.000 | 100.00% | 10.000.000 |

12. HASILAT

| | 1 Ocak- 30 Haziran 2019 | 1 Ocak- 30 Haziran 2018 |
|---------------|----------------------------|----------------------------|
| Hasılat(*) | 1.258.030 | 128.233 |
| Toplam | 1.258.030 | 128.233 |

(*) Fon yönetim ücretlerinden oluşmaktadır.

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

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

13. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 30 Haziran 2019 | 1 Ocak- 30 Haziran 2018 |
|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Sukuk kira geliri | 1.144.780 | 611.373 |
| Toplam | 1.144.780 | 611.373 |

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ. PAZARLAMA. SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

| | 1 Ocak- 30 Haziran 2019 | 1 Ocak- 30 Haziran 2018 |
|-------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Genel yönetim giderleri | 2.028.922 | 1.330.078 |
| Toplam | 2.028.922 | 1.330.078 |

15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| | 1 Ocak- 30 Haziran 2019 | 1 Ocak- 30 Haziran 2018 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Personel maaş ve ücretleri | 1.129.004 | 907.794 |
| Vergi.resim harç giderleri | 364.727 | 117.268 |
| Kira giderleri | 91.176 | 101.596 |
| Operasyonel giderleri | 149.405 | -- |
| Bilgi işlem dağıtım ve hizmet giderleri | 132.543 | 116.082 |
| Danışmanlık ve denetim ücretleri | 46.710 | 33.223 |
| Aidat giderleri | 34.692 | 27.566 |
| Amortisman ve itfa payı giderleri | 17.603 | 11.803 |
| Bakım giderleri | 2.950 | 2.980 |
| Ulaşım giderleri | 807 | 2.239 |
| Temsil ve ağırlama giderleri | 2.096 | 1.750 |
| Sigorta giderleri | 1.545 | -- |
| Diğer | 55.662 | 7.777 |
| Toplam | 2.028.922 | 1.330.078 |

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER / GELİRLER

| | 1 Ocak- 30 Haziran 2019 | 1 Ocak- 30 Haziran 2018 |
|----------------|----------------------------|----------------------------|
| Diğer gelirler | 57.963 | 11.880 |
| Toplam | 57.963 | 11.880 |

| | 1 Ocak- 30 Haziran 2019 | 1 Ocak- 30 Haziran 2018 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Komisyon ve diğer hizmet giderleri | 3.427 | 8.372 |
| TFRS 9 değer düşüklüğü karşılığı gideri | 155 | 1.200 |
| Toplam | 3.582 | 9.572 |

17. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin kar veya zarar tablosundaki vergiler aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2019 | 30 Haziran 2018 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Cari vergi gideri | -- | -- |
| Ertelenmiş vergi geliri / (gideri) | (44.119) | 156.730 |
| Vergi geliri / gideri | (44.119) | 156.730 |

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in dönem vergi yükümlülükleri bulunmamaktadır (30 Haziran 2018: Bulunmamaktadır).

Kurumlar Vergisi

Şirket Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. 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.

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı %20'dir. Ancak 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 91'inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 10'uncu madde uyarınca kurumların 2018 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kazançları üzerinden ödenmesi gereken kurumlar vergisinin %22 oranıyla hesaplanması ve sonrasında tekrardan %20 oranı ile vergilendirilmeye devam edilmesi öngörülmektedir. Bu süre zarfında Bakanlar Kurulu'na %22 oranını %20 oranına kadar indirme yetkisi verilmiştir.

30 Haziran 2019 tarihinde sona eren dönem için vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. Yapılan Kanun değişikliği ile 2018 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir.

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

17. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

Söz konusu değişiklik kapsamında 30 Haziran 2019 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Ocak 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

17. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

| | Cari Dönem | | Önceki Dönem | |
|--|-------------------------|------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|
| | Birikmiş Geçici Farklar | Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Borcu) | Birikmiş Geçici Farklar | Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Borcu) |
| Birikmiş mali zararlar | 1.119.745 | 246.344 | 1.548.014 | 340.563 |
| Prim karşılığı | 266.738 | 58.682 | 81.710 | 17.976 |
| Finansal yatırımlar | 68.397 | 15.047 | 68.397 | 15.047 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 65.245 | 14.354 | 62.286 | 12.547 |
| İzin tazminatı karşılığı | 75.108 | 16.524 | 43.757 | 9.627 |
| TFRS 9 kapsamında beklenen zarar karşılığı | 1.707 | 376 | 1.552 | 341 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 1.596.939 | 351.327 | 1.805.716 | 396.011 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | (25.649) | (5.643) | (28.218) | (6.208) |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | (25.649) | (5.643) | (28.218) | (6.208) |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı (Net) | 1.571.290 | 345.684 | 1.777.498 | 389.803 |

Şirket'in kullanılmamış mali zararları için son kullanım tarihi aşağıda verilmiştir.

| | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|----------------|------------------|------------------|
| 31 Aralık 2021 | -- | 171.213 |
| 31 Aralık 2022 | 625.179 | 882.235 |
| 31 Aralık 2023 | 494.566 | 494.566 |
| | 1.119.745 | 1.548.014 |

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

18. PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf Türkiye'de kurulmuş olan Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'dir. Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzeri değerler

| | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|----------------------------|-----------------|----------------|
| Aktif Yatırım Bankası A.Ş. | 3.067 | 15.639 |
| | 3.067 | 15.639 |

| Finansal varlıklar | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Aktif Yatırım Bankası A.Ş.(Dipnot 4) | 7.239.875 | 8.418.600 |
| Kamu Kira Sertifikası | 1.310.576 | -- |
| Vakıf Varlık Kiralama A.Ş. | 430.354 | -- |
| | 8.980.805 | 8.418.600 |

İlişkili taraflardan alacaklar

| | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|-----------------|----------------|
| Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş. Fonları (Dipnot 5) | 221.629 | 170.060 |
| | 221.629 | 170.060 |

İlişkili taraflara giderler

| | 30 Haziran 2019 | 30 Haziran 2018 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| Aktif Yatırım Bankası A.Ş. | 216.590 | 156.056 |
| | 216.590 | 156.056 |

Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret prim ikramiye toplamı 462.540 TL'dir (30 Haziran 2018: 565.081 TL).

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri ortaklarına getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını korumaktır.

Şirket, Portföy Yönetim Şirketleri ve Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nin (III-55.1) 28. Maddesi kapsamında ve Yatırım Kuruluşları'nın Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ (III-39.1) kapsamında sermaye yeterliliğini takip etmektedir.

SPK Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1) Madde 28 kapsamında Şirket'in asgari ödenmiş sermaye tutarı 2.000.000 TL'den az olamaz.

Ayrıca, Şirket, SPK Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1) Madde 28 kapsamında asgari özsermaye yeterliliğini hesaplamakta ve sermaye yeterliliğine ilişkin olarak hazırlanan tabloları 15 günde bir olmak üzere ilgili dönemi takip eden üç iş günü içerisinde SPK'ya göndermektedir.

Şirket, 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Finansal risk faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer kar payı oranı riski, nakit akışı kar payı oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, kar payı oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket finansal varlıklarını gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini kar payı ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Kar payı oranı riski

Kar payı oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in kar payı oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in kar payı oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk kar payı değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Kar payı oranı duyarlılığı

Şirket'in kar payı oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Kar Pozisyonu Tablosu

| | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Sabit Kar Payı Oranı Olan Araçlar Menkul Kıymetler | 8.980.805 | 8.418.600 |
| <i>Sukuk</i> | 8.980.805 | 8.418.600 |

Kredi riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır.

Şirket'in finansal varlıkları vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır.

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

| Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri | Alacaklar | | | |
|--|------------------|-------------|-----------------|-------------|
| | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | |
| | İlişkili taraf | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf |
| 30 Haziran 2019 | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | 221.629 | -- | -- | 3.067 |
| -- | | | | 8.980.805 |
| - Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 221.629 | -- | -- | 3.067 |
| -- | | | | 8.980.805 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan. aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -- | -- | -- | -- |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | -- | -- | -- | -- |
| - teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | -- | -- | -- | -- |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | -- | -- | -- | -- |
| - Değer düşüklüğü (-) | -- | -- | -- | -- |
| - Net değer teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | -- | -- | -- | -- |
| - Değer düşüklüğü (-) | -- | -- | -- | -- |
| - Net değer teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | -- | -- | -- | -- |

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

| | Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri | | | | Alacaklar | | | |
|--|---|-------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------|-------|
| | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | | Diğer alacaklar | | Finansal yatırımlar | Diğer |
| 31 Aralık 2018 | İlişkili taraf | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | 170.060 | 15.189 | -- | -- | -- | 15.989 | 8.418.600 | -- |
| - Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 170.060 | 15.189 | -- | -- | -- | 15.989 | 8.418.600 | -- |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Değer düşüklüğü (-) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Net değerinin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Değer düşüklüğü (-) | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Net değerinin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Likidite riski**

Likidite riski uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi varlıkları özsermaye ile finanse ederek likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

30 Haziran 2019

| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) |
|--------------------------------------|---------------|---|---------------------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | | | |
| Ticari borçlar | 3.694 | 3.694 | 3.694 |
| Toplam | 3.694 | 3.694 | 3.694 |

31 Aralık 2018

| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) |
|--------------------------------------|---------------|---|---------------------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | | | |
| Ticari borçlar | 89 | 89 | 89 |
| Toplam | 89 | 89 | 89 |

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihleri itibarıyla dövizle dayalı varlık ve yükümlülükleri bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

MÜKAFAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

21. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

| 30 Haziran 2019 | Defter değeri | Gerçeğe uygun değeri |
|---------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Finansal varlıklar | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 3.067 | 3.067 |
| Finansal yatırımlar | 8.980.805 | 8.980.805 |
| Finansal yükümlülükler | | |
| Ticari borçlar | 3.694 | 3.694 |

| 31 Aralık 2018 | Defter değeri | Gerçeğe uygun değeri |
|---------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Finansal varlıklar | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 15.989 | 15.989 |
| Finansal yatırımlar | 8.418.600 | 8.176.000 |
| Finansal yükümlülükler | | |
| Ticari borçlar | 89 | 89 |

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 değerlendirilmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

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

| Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler | Gerçeğe uygun değer | | Gerçeğe uygun seviyesi | Değerleme teknikliği |
|--|----------------------------|-----------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 | | |
| Kira Sertifikası (Sukuk) | 8.830.455 | 8.176.000 | Seviye 1 | Piyasa Fiyatı |

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler, finansal yatırımlar ve diğer alacakların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler:

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

22. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.