

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK – 31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI**

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KÂR VEYA ZARAR TABLOSU	3
ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	7 - 42

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 31 Mart 2026	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		2.911.098.665	2.625.052.007
Nakit ve nakit benzerleri	4	9.716.326	22.443.712
Finansal yatırımlar	5	2.637.580.709	2.287.634.815
Ticari alacaklar	6	241.875.571	311.554.963
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6,24	239.339.569	305.749.130
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	2.536.002	5.805.833
Diğer alacaklar	7	862.851	347.733
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7,24	-	336.729
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	862.851	11.004
Peşin ödenmiş giderler	8	6.621.537	1.550.492
Diğer dönen varlıklar	15	14.441.671	1.520.292
Duran varlıklar		263.253.760	273.577.192
Finansal yatırımlar	5	235.271.880	250.902.608
Kullanım hakkı varlıkları	11	16.437.316	7.360.615
Maddi duran varlıklar	9	11.418.567	12.706.301
Maddi olmayan duran varlıklar	10	125.997	142.037
Ertelenmiş vergi varlığı		-	2.465.631
Toplam varlıklar		3.174.352.425	2.898.629.199

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 31 Mart 2026	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.184.124.917	329.462.253
Kısa vadeli borçlanmalar	12	7.526.220	-
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	12.24	7.526.220	-
- Kiralama işlemlerinden borçlar		7.526.220	-
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	12	2.726.556	2.072.902
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	12,24	26.416	26.061
- Kiralama işlemlerinden borçlar	12,24	26.416	26.061
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	12	2.700.140	2.046.841
- Kiralama işlemlerinden borçlar	12	2.700.140	2.046.841
Ticari borçlar	6	11.552.008	12.960.984
- İlişkili taraflara ticari borçlar	6,24	5.282.084	6.405.218
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	6.269.924	6.555.766
Diğer borçlar	7	920.171.487	23.713.952
- İlişkili taraflara diğer borçlar	7,24	900.225.000	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	19.946.487	23.713.952
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21	215.701.655	229.426.933
Kısa vadeli karşılıklar	14	21.608.344	57.825.754
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	14	21.608.344	57.825.754
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	4.838.647	3.461.728
Uzun vadeli yükümlülükler		16.135.785	7.450.897
Uzun vadeli borçlanmalar	12	4.277.564	4.020.228
Uzun vadeli karşılıklar		3.478.140	3.430.669
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		3.478.140	3.430.669
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	23	8.380.081	-
Özkaynaklar		1.974.091.723	2.561.716.049
Ödenmiş sermaye	16	45.000.000	45.000.000
Sermaye düzeltme farkları	16	373.060.881	373.060.881
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	16	(39.707.305)	(26.421.358)
-Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar	16	(33.597.358)	(20.311.411)
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	16	(6.109.947)	(6.109.947)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	266.895.495	167.120.495
Geçmiş yıllar karları	16	1.002.956.031	632.530.634
Net dönem karı		325.886.621	1.370.425.397
Toplam kaynaklar		3.174.352.425	2.898.629.199

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot Referansları	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak – 31 Mart 2026	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak – 31 Mart 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	17	681.421.509	475.916.866
Brüt kar		681.421.509	475.916.866
Genel yönetim giderleri (-)	18, 19	(116.786.964)	(84.073.780)
Pazarlama giderleri (-)	18, 19	(5.498.745)	(4.581.429)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	222.144.837	155.760.342
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	20	(14.034)	(18.244)
Esas faaliyet karı		781.266.603	543.003.755
Finansman giderleri (-)	21	(947.398)	(1.967.034)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)		(219.529.926)	(136.490.164)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		560.789.279	404.546.557
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(234.902.658)	(159.779.702)
- Dönem vergi gideri (-)	22	(221.712.367)	(156.584.200)
- Ertelenmiş vergi (gideri) geliri	22	(13.190.291)	(3.195.502)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		325.886.621	244.766.855

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

		<i>(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak – 31 Mart 2026</i>	<i>(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak – 31 Mart 2025</i>
	Dipnot Referansları		
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU			
Dönem karı		325.886.621	244.766.855
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(13.285.947)	1.345.061
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar	16	(15.630.526)	1.582.425
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		2.344.579	(237.364)
Diğer kapsamlı gelir		(13.285.947)	1.345.061
Toplam kapsamlı gelir		312.600.674	246.111.916

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			Birikmiş karlar		Toplam
				Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı/(zararı)	Geçmiş yıllar karları	
1 Ocak 2025 bakiyeleri	16	45.000.000	373.060.881	(1.479.792)	(5.932.386)	110.951.365	819.701.503	340.417.058	1.681.718.629
Transferler		-	-	-	-	56.169.130	(819.701.503)	763.532.373	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	1.345.061	-	-	244.766.855	-	246.111.916
- Dönem karı		-	-	-	-	-	244.766.855	-	244.766.855
- Diğer kapsamlı gelir		-	-	1.345.061	-	-	-	-	1.345.061
Kar payları		-	-	-	-	-	-	(471.418.797)	(471.418.797)
31 Mart 2025 bakiyeleri	16	45.000.000	373.060.881	(134.731)	(5.932.386)	167.120.495	244.766.855	632.530.634	1.456.411.748
1 Ocak 2026 bakiyeleri	16	45.000.000	373.060.881	(20.311.411)	(6.109.947)	167.120.495	1.370.425.397	632.530.634	2.561.716.049
Transferler		-	-	-	-	99.775.000	(1.370.425.397)	1.270.650.397	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(13.285.947)	-	-	325.886.621	-	312.600.674
- Dönem karı		-	-	-	-	-	325.886.621	-	325.886.621
- Diğer kapsamlı gelir		-	-	(13.285.947)	-	-	-	-	(13.285.947)
Kar payları		-	-	-	-	-	-	(900.225.000)	(900.225.000)
31 Mart 2026 bakiyeleri	16	45.000.000	373.060.881	(33.597.358)	(6.109.947)	266.895.495	325.886.621	1.002.956.031	1.974.091.723

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2026	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2025
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(8.252.233)	140.322.230
Dönem karı		325.886.621	244.766.855
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		73.608.423	35.042.034
Gerçeğe uygun değer kayıpları / kazançları ile ilgili düzeltmeler		(137.319.182)	(109.716.718)
Amortisman ve tükenme payları ile ilgili düzeltmeler	9, 10, 11	4.860.799	4.774.039
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		2.119.288	1.495.617
Diğer karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		4.838.647	5.203.100
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(9.402.724)	(6.003.802)
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	22	234.902.658	159.779.701
Parasal kayıp / kazanç		(26.391.063)	(20.489.903)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(170.093.029)	(125.160.026)
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)		(212.626.712)	(181.205.670)
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		69.679.392	74.695.539
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(18.507.540)	(5.660.428)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(1.408.976)	4.792.084
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(7.229.193)	(17.781.551)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		229.402.015	154.648.863
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(34.250.996)	(20.458.327)
Alınan faiz		10.350.457	7.589.796
Vergi ödemeleri		(213.753.709)	(1.458.102)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(112.977)	(3.378.274)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9, 10	(112.977)	(3.378.274)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(4.077.188)	(5.341.155)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(4.077.188)	(5.341.155)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)		(12.442.398)	131.602.801
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		22.435.284	9.652.240
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp		(284.653)	(509.723)
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	4	9.708.233	140.745.318

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

QNB Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket"), Türkiye'de faaliyet göstermekte olup Genel Müdürlüğü Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Kristal Kule Binası No:215 Kat:10 34394 Şişli İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket 1.000.000 TL kayıtlı tarihi sermaye ile 8 Mayıs 2000 tarihinde faaliyete geçmiştir.

Şirket'in ana hissedarı QNB Bank A.Ş.'dir. QNB Bank A.Ş. Türkiye'de faaliyet göstermekte olup, Genel Müdürlüğü Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Kristal Kule Binası No:215 34394 Şişli İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket'in ana hissedarı QNB Bank A.Ş.'nin kontrolü Qatar National Bank S.A.Q'de olup, nihai hissedar ise Qatar National Bank S.A.Q'dir. 21 Aralık 2015 tarihi itibarıyla National Bank of Greece SA ("NBG"), Finansbank Anonim Şirketi'nde ("Finansbank") sahip olduğu %99.81 nispetindeki hisselerinin toplamını 2 milyar 750 Milyon Avro bedelle Qatar National Bank ("QNB")'a sattığına dair hisse satış anlaşması imzalamıştır. Hisse devirleri ilgili ülkelerde gerekli izinlerin alınmasını takiben 15 Haziran 2016 tarihinde gerçekleşmiştir. Şirket'in Finans Portföy Yönetimi A.Ş. olan ticari unvanı 27 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul kararlarının 30 Mart 2018 tarihinde tescil edilmesi ile birlikte "QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş." olarak değişmiştir.

Banka tarafından marka stratejileri kapsamında alınan kararla, Şirket'in 17 Eylül 2024 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'unun 3 Ekim 2024 tarihinde tescil edilmesi ile birlikte ana sözleşme değişikliği yapılmış ve ticari unvanı "QNB Portföy Yönetimi A.Ş.", işletme adı "QNB Portföy" olarak değişmiştir.

Şirket, 25 Mayıs 2020 tarihinde, yurtdışında faaliyet gösteren girişim şirketlerine yatırım yapmak üzere özel statülü limited şirket QNB YÖND Ventures B.V.'yi kurmuştur. QNB YÖND Ventures B.V. Hollanda'da faaliyet göstermekte olup Genel Merkezi Eerste Weteringplantsoen 8. 1017 SK Amsterdam adresinde yer almaktadır. QNB YÖND Ventures B.V. 100 Avro sermaye ile kurulmuştur. 7 Kasım 2022 ve 25 Temmuz 2025 tarihlerinde QNB YÖND Ventures B.V.'nin yaptığı sermaye artışına QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin iştirak etmesiyle birlikte QNB Portföy Yönetimi A.Ş. payı %17,51 olmuştur.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 38 (2025: 37 kişi)'dir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu (SPK) ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterileriyle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket portföy yönetimi faaliyetinin konusu olan fonların ve gerçek veya tüzel kişilerin portföylerini yönetmektedir. Şirket'in portföy yöneticiliği lisansına ilave olarak yatırım danışmanlığı yetki sertifikası bulunmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uyum sağlamak amacıyla gerekli başvurularını yapmış ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde hazırlanan portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerine ilişkin 17 Nisan 2015 tarihinde yeni yetki belgesini almıştır. Şirket, ana faaliyet konusu fonların kurulması ve yönetimi olan bir anonim ortaklık haline gelmiştir.

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla kurucusu olduğu 4 adet borsa yatırım fonu, 1 adet girişim sermayesi yatırım fonu ve 67 adet yatırım fonu bulunmaktadır. Şirket kurucusu olduğu 72 adet yatırım fonunun (31 Aralık 2025: 67 adet) yönetimi ile birlikte kurucusu QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. olan 23 adet (31 Aralık 2025: 23 adet) emeklilik fonunu da yönetmektedir.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 29 Nisan 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II. 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TFRS") esas alınmıştır.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak sunulmuştur.

Ölçüm esasları

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket'in finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 31 Mart 2026 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap dönemi finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Önemli tahminler ve varsayımlar

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımları içerisindeki QNBeyond Ventures B.V. ağırlık olarak, yurtdışında faaliyetlerine devam eden ve yeni kurulmuş ve/veya gelişme aşamasındaki şirketlere yatırım yapma stratejisine sahip girişim sermayesi fonlarından oluşan bir yatırım portföyüne sahiptir. Bu portföydeki yatırımların ağırlıklı olarak satış kısıtlamalarına tabi olması, halka açık olmayan yatırımlar olması, kote edilmiş piyasa değerlerinin mevcut olmaması ve ilgili varlıkların uzun vadeli doğası gereği gerçeğe uygun değerinin bulunmasında muhakeme gerektirmektedir. Girişim sermayesi fonlarına yapılan yatırımların gerçeğe uygun değerinin tespitinde, üçüncü şahıs bir yatırımcının önemli katılımı ile fon hisselerinde yakın zamanda bir işlem yapılmışsa, bu işlemin hisse fiyatları, faaliyet sonuçları, mali durumu ve diğer ilgili bilgiler değerlendirildikten sonra değerlemeye esas olarak kullanılmaktadır. Yakın tarihli bir işlemin olmaması durumunda, taşınan en son değer ile değerlendirilmektedir. Değerlemelerin doğal belirsizliği nedeniyle, tahmini gerçeğe uygun değerler ilgili fonlar için hazır bir piyasa mevcut olsaydı kullanılacak olan değerlerden önemli ölçüde farklılık gösterebilir.

Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımları içerisinde sınıflandırdığı QNBeyond Ventures B.V.'ye ait payların gerçeğe uygun değerinin tespitinde; öncelikle ilgili şirketin portföyünde bulunan yatırımlarının gerçeğe uygun değer tespitleri yapılmış olup, TFRS 13 kapsamında gerçekleştirilen bu değer tespit çalışmaları sonucunda elde edilen sonuçların QNBeyond Ventures B.V.'nin 31 Mart 2026 itibarıyla gerçeğe uygun değerini yansıttığı tahmin edilmiş ve gözlemlenmiş olup yukarıda açıklanan detaylar sebebiyle gerçek sonuçlar bu tahminlerden önemli ölçüde farklılık gösterebilir.

Kullanılan para birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkelerine göre hazırlamıştır.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

KGK, 23 Kasım 2023 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile Büyük ve Orta Boy İşletmeler İçin Finansal Raporlama Standardı (BOBİ FRS) uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" ile "BOBİ FRS Bölüm 25 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğine; ancak kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşlar TMS 29 ya da BOBİ FRS'deki hükümlerin uygulanmasına yönelik olarak yukarıdaki öngörülenden farklı geçiş tarihleri belirleyebileceğine ilişkin duyuru yayınlamıştır. Bu duyuruya istinaden SPK 28 Aralık 2023 tarihli 81/1820 sayılı kararı uyarınca finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar vermiştir. Bu çerçevede Şirket 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren TMS 29'u uygulamıştır. Tüm parasal olmayan varlıkların, parasal olmayan yükümlülüklerin ve gelir tablosunun endekslenmesi TÜİK tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak yapılmıştır. TMS 29 endekslemesinin 31 Aralık 2022 tarihine kadar etkisi özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir. 1 Ocak 2023'ten 31 Mart 2026'e kadar TMS 29 endekslemesinin etkisi kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarihler	Endeks	Katsayı
31 Mart 2025	2.954,69	1,3087
31 Aralık 2025	3.513,87	1,1004
31 Mart 2026	3.866,74	1,0000

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Parasal varlık ve borçlar, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir.
- Parasal olmayan varlık ve kaynaklar ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları (aylık, yıllık ortalama, yıl sonu) kullanılarak düzeltilmiştir. Maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderler. Piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslemiştir. Özkaynak kalemleri, ilgili tarihleri baz alınarak tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinden yeniden belirlenmiştir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.
- Kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, ilgili aylık düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

- Şirket'in 1 Ocak – 31 Mart 2026 ve 2025 dönemlerine ait TMS 29 endekslemesinin etkisi kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

31 Mart 2026 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikalarında değişiklik olması halinde raporlar değişen muhasebe politikası ile tutarlı olarak revize edilir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

- **TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü;** Ağustos 2025'te KGG, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı):

- **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11;** KGK tarafından, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:
 - *TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi:* Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
 - *TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar:* TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.
 - *TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı:* Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem bedeli"ne yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
 - *TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi:* TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.
 - *TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi:* Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- **TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektrige Dayanan Sözleşmeler;** KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektrige Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

- **TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları;** 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. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.
- **TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı;** KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir. Standart şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.
- **TFRS 18, 'Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı';** KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlemlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.
- **TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı;** Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır.

Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir. Söz konusu standart Şirket için geçerli değildir.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

- **TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim;** Nisan 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin geçerli para biriminden yüksek enflasyonlu bir ekonominin sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, geçerli para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışındaki işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanır ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bir işletmenin geçerli para birimi ve sunum para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olması (veya farklı yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimleri olması) ve geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yurtdışındaki işletmelerinin faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun çevirimini yapması durumunda, işletme bu değişiklikleri ilk kez uyguladığı yıllık raporlama döneminin başından itibaren uygular. Buna ek olarak, bu tür bir işletme daha önce yayımlanmış finansal tablolarında yer alan yurtdışındaki işletmelere ilişkin karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca ilgili tutarlara uygulamış olduğu genel fiyat endeksini kullanarak yeniden düzenler. Bu kapsama girmeyen işletmeler bu değişiklikleri geriye dönük olarak uygular.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde zona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet Finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Bankadaki nakit (*)	9.682.126	22.407.177
- Vadesiz mevduat	251.933	252.278
- Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	9.430.193	22.154.899
Diğer hazır değerler (**)	34.200	36.535
Toplam	9.716.326	22.443.712

(*) 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 9.583.226 TL'si Şirket'in ana hissedarı olan QNB Bank A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 22.311.569 TL).

(**) Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'deki cari hesap bakiyesi 34.200 TL'dir (31 Aralık 2025: 36.535 TL).

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Mart 2026 (TL Karşılığı)
TL	%38	1 Nisan 2026	9.430.193
Toplam			9.430.193

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2025 (TL Karşılığı)
TL	%37	2 Ocak 2026	22.154.899
Toplam			22.154.899

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ters reposu bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Nakit ve nakit benzerleri	9.716.326	141.268.503
Faiz tahakkukları	(8.093)	(523.185)
Toplam	9.708.233	140.745.318

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

31 Mart 2026

31 Aralık 2025

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar

2.637.580.709

2.287.634.815

Toplam

2.637.580.709

2.287.634.815

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

31 Mart 2026

31 Aralık 2025

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

235.271.880

250.902.608

Toplam

235.271.880

250.902.608

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

31 Mart 2026

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Maliyet Değeri

Gerçeğe Uygun Değeri

Kayıtlı Değeri

QNB Portföy Para Piyasası Fonu

587.709.266

1.317.101.128

1.317.101.128

QNB Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu

812.495.011

913.406.629

913.406.629

QNB Portföy Beşinci Serbest (Döviz) Fon

12.580.899

23.785.314

23.785.314

QNB Portföy QNB Para Piyasası (TL) Fonu

50.257.066

72.836.332

72.836.332

QNB Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon

272.435.688

310.451.306

310.451.306

Toplam

1.735.477.930

2.637.580.709

2.637.580.709

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2025

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Maliyet Değeri

Gerçeğe Uygun Değeri

Kayıtlı Değeri

QNB Portföy Para Piyasası Fonu

646.728.230

1.326.593.639

1.326.593.639

QNB Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu

693.617.213

723.493.717

723.493.717

QNB Portföy Beşinci Serbest (Döviz) Fon

14.479.302

26.619.551

26.619.551

QNB Portföy QNB Para Piyasası (TL) Fonu

55.303.983

73.516.636

73.516.636

QNB Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon

112.722.490

137.411.272

137.411.272

Toplam

1.522.851.218

2.287.634.815

2.287.634.815

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

31 Mart 2026

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Pay oranı

Maliyet TL

Gerçeğe Uygun Değeri

Kayıtlı Değeri TL

Enpara Bank A.Ş.

%0,00

1

1

1

QNB Faktoring A.Ş.

%0,01

7

7

7

IBTECH

%0,00

2.000

2.000

2.000

QNB YONDA Ventures B.V.

%17,51

274.796.175

235.269.872

235.269.782

Toplam

274.798.183

235.271.880

235.271.880

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

5. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2025			
	Pay oranı	Maliyet TL	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri TL
Enpara Bank A.Ş.	%0,00	1	1	1
QNB Faktoring A.Ş.	%0,01	8	8	8
IBTECH	%0,00	2.201	2.201	2.201
QNB EYOND Ventures B.V.	%17,51	274.796.175	250.900.398	250.900.398
Toplam		274.798.385	250.902.608	250.902.608

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 24)	239.339.569	305.749.130
- QNB Portföy Yönetimi A.Ş. ve QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. Fonları fon yönetim ücreti	239.339.569	232.723.930
- Fon performans ücretleri	-	71.873.847
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş.	-	7.372.213
- QNB Bank A.Ş.	-	63.172.238
- QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	1.329.396
- Fon işletim gideri komisyon iadesi	-	1.151.353
- QNB Bank A.Ş.	-	1.059.012
- QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	92.341
İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	2.536.002	5.805.833
- Fonlardan alacaklar	2.353.733	5.599.454
- Diğer taraflardan alacaklar	182.269	206.379
Toplam	241.875.571	311.554.963

Yatırım fonu ve bireysel emeklilik fonu yönetimi alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 72 (31 Aralık 2025: 67 adet) adet yatırım ve 23 adet (31 Aralık 2025: 24 adet) bireysel emeklilik fonundan elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

Yönetim ücreti alacakları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte olup ayda bir tahsilat yapılmaktadır.

Ticari borçlar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 24)	5.282.084	6.405.218
- QNB Bank A.Ş.	676.797	465.912
- QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	4.605.287	5.939.306
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6.269.924	6.555.766
- Satıcılara borçlar	6.260.015	6.546.111
- Müşterilere borçlar	9.909	9.655
Toplam	11.552.008	12.960.984

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer alacaklar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 24)	-	336.729
- QNB Bank A.Ş.	-	336.729
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	862.851	11.004
<i>Kısa vadeli diğer alacaklar</i>	<i>862.851</i>	<i>11.004</i>
Toplam	862.851	347.733

Diğer borçlar	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 24)	900.225.000	-
- QNB Bank A.Ş.	800.230.008	-
- QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	99.984.990	-
- QNB Finansal Kiralama A.Ş.	10.002	-
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	19.946.487	23.713.952
Ödenecek vergi ve kesintiler	16.087.328	21.134.698
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	3.859.159	2.579.254
Toplam	920.171.487	23.713.952

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Sigorta giderleri	3.508.259	292.157
Vergi, harç giderleri	1.522.241	-
Data giderleri	853.112	888.593
Abonelik ve aidat giderleri	736.225	367.982
Diğer	1.700	1.760
Toplam	6.621.537	1.550.492

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Özel Maliyetler	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Taşıtlar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	1.504.259	12.886.635	2.084.246	20.582.971	37.058.111
Alımlar	-	112.977	-	-	112.977
Çıkışlar	-	(80.432)	-	-	(80.432)
31 Mart 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	1.504.259	12.919.180	2.084.246	20.582.971	37.090.656
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	(228.114)	(9.253.224)	(1.564.583)	(13.305.889)	(24.351.810)
Dönem gideri	(75.213)	(407.589)	(33.598)	(860.222)	(1.376.622)
Çıkışlar	-	56.343	-	-	56.343
31 Mart 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	(303.327)	(9.604.470)	(1.598.181)	(14.166.111)	(25.672.089)
31 Mart 2026 itibarıyla net defter değeri	1.200.932	3.314.710	486.065	6.416.860	11.418.567

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Özel Maliyetler	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Taşıtlar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	317.848	13.859.726	1.683.323	17.840.259	33.701.156
Alımlar	-	635.564	-	2.742.712	3.378.276
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	317.848	14.495.290	1.683.323	20.582.971	37.079.432
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	(105.949)	(9.322.662)	(1.498.120)	(9.387.403)	(20.314.134)
Dönem gideri	(15.893)	(438.219)	(13.551)	(979.622)	(1.447.285)
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	(121.842)	(9.760.881)	(1.511.671)	(10.367.025)	(21.761.419)
31 Mart 2025 itibarıyla net defter değeri	196.006	4.734.409	171.652	10.215.946	15.318.013

Amortisman giderinin tamamı, kar veya zarar tablosunda, esas faaliyet giderleri altında genel yönetim giderleri hesabına dahil edilmiştir. Şirketin söz konusu varlıklarının üzerinde herhangi bir rehin bulunmamaktadır.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Bilgisayar yazılımlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	1.909.375	29.021.113	30.930.488
Alımlar	-	-	-
31 Mart 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	1.909.375	29.021.113	30.930.488
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	(1.909.375)	(28.879.076)	(30.788.451)
Dönem gideri	-	(16.040)	(16.040)
31 Mart 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	(1.909.375)	(28.895.116)	(30.804.491)
31 Mart 2026 itibarıyla net defter değeri	-	125.997	125.997

	Haklar	Bilgisayar yazılımlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	1.909.375	29.021.113	30.930.488
Alımlar	-	-	-
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	1.909.375	29.021.113	30.930.488
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	(1.909.375)	(28.814.917)	(30.724.292)
Dönem gideri	-	(16.041)	(16.041)
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	(1.909.375)	(28.830.958)	(30.740.333)
31 Mart 2025 itibarıyla net defter değeri	-	190.155	190.155

Maddi olmayan duran varlıklar tahmini ömürlerine tekabül eden oranlar üzerinden normal amortisman metodu ile 5 yılda itfa edilmektedir. İtfa paylarının tamamı, kar veya zarar tablosunda, genel yönetim giderleri hesabına dahil edilmiştir.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

11. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	Binalar	Motorlu Taşıtlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	14.336.889	7.453.566	21.790.455
Alımlar	10.417.643	2.127.195	12.544.838
Çıkışlar	(12.165.819)	-	(12.165.819)
31 Mart 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	12.588.713	9.580.761	22.169.474
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	(12.252.862)	(2.176.978)	(14.429.840)
Dönem gideri	(2.632.944)	(835.193)	(3.468.137)
Çıkışlar	12.165.819	-	12.165.819
31 Mart 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	(2.719.987)	(3.012.171)	(5.732.158)
31 Mart 2026 itibarıyla net defter değeri	9.868.726	6.568.590	16.437.316
	Binalar	Motorlu Taşıtlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	1.654.782	3.742.749	5.397.531
Alımlar	12.266.790	-	12.266.790
Çıkışlar	-	-	-
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	13.921.572	3.742.749	17.664.321
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	(45.068)	(520.017)	(565.085)
Dönem gideri	(3.002.810)	(307.904)	(3.310.714)
Çıkışlar	-	-	-
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	(3.047.878)	(827.921)	(3.875.799)
31 Mart 2025 itibarıyla net defter değeri	10.873.694	2.914.828	13.788.522

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

12. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli borçlanmalar		
Kiralama işlemlerinden borçlar (Dipnot 24)	7.526.220	-
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
Kiralama işlemlerinden borçlar	2.726.556	2.072.902
İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar (Dipnot 24)	26.416	26.061
İlişkili olmayan taraflara kiralama işlemlerinden borçlar	2.700.140	2.046.841
Uzun vadeli borçlanmalar	4.277.564	4.020.228
Kiralama işlemlerinden borçlar		
İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar (Dipnot 24)	1.368.395	1.516.624
İlişkili olmayan taraflara kiralama işlemlerinden borçlar	2.909.169	2.503.604
Toplam	14.530.340	6.093.130

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Koşullu Yükümlülükler:

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla koşullu yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026		
	Tutar	Kur	TL
QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de			
Müşteri Adına Saklanan Kıymetler(*)			
Hisse Senedi Nominal Değeri-TL	7.220.447	1	7.220.447
Mevduat-USD	123	44,3841	5.459
Mevduat-TL	29.264.728	1	29.264.728
Borsa Para Piyasası	120.137	1	120.137
Repo	177.193.924	1	177.193.924
Yatırım Fonu	675.858.739	1	675.858.739
Toplam	889.658.098		889.663.434

(*) Yatırım fonları rayiç değeri ile bunun dışındaki kıymetler ise nominal değeri ile gösterilmiştir.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	31 Aralık 2025		
	Tutar	Kur	TL
QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Müşteri Adına Saklanan Kıymetler(*)			
Hisse Senedi Nominal Değeri-TL	6.866.150	1	6.866.150
Mevduat-TL	27.168.877	1	27.168.877
Borsa Para Piyasası	227.485	1	227.485
Repo	222.461.638	1	222.461.638
Yatırım Fonu	728.397.824	1	728.397.824
Toplam	985.121.974		985.121.974

(*) Yatırım fonları rayiç değeri ile bunun dışındaki kıymetler ise nominal değeri ile gösterilmiştir.

(**) Önceki dönem notu 31 Mart 2026 satın alım gücüne getirilmemiştir.

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar:	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İkramiye karşılığı	16.449.894	53.912.572
Kullanılmayan izin karşılığı	5.158.450	3.913.182
Toplam	21.608.344	57.825.754

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 64.948,77 TL (2025: 53.919,68 TL) tavanına tabidir.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

15. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar:	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Verilen avanslar	14.389.477	1.490.695
Personel avansları	36.829	19.430
İş avansları	9.099	6.240
Gelir tahakkukları	1.717	3.927
Diğer	4.549	-
Toplam	14.441.671	1.520.292

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Komisyon ve masraf tahakkuku	4.268.850	3.245.452
Fon işletim gideri tahakkuku	240.798	207.932
Personele borçlar	58.279	8.344
Diğer	270.720	-
Toplam	4.838.647	3.461.728

16. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay Oranı (%)	31 Mart 2026	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2025
QNB Bank A.Ş.	88,89	40.001.500	88,89	40.001.500
QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	11,11	4.998.000	11,11	4.998.000
QNB Finansal Kiralama A.Ş.	0,00	500	0,00	500
Toplam	100	45.000.000	100	45.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		373.060.881		373.060.881
Toplam sermaye		418.060.881		418.060.881

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 225.000.000 TL'dir (31 Aralık 2025: 225.000.000 TL).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in TL tarihsel değerdeki sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 45.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 45.000.000 TL sermaye, 1 TL nominal değerde 45.000.000 adet hisse senedinden oluşmaktadır).

Şirket ana sözleşmesine göre Şirket'in imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

16. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

24 Mart 2026 tarihinde düzenlenen Şirket'in 2025 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar doğrultusunda Şirket'in 2025 yılı karından Türk Ticaret Kanunu uyarınca gerekli yasal yedekler ayrıldıktan sonra 1.000.000.000 TL'nin (tarihi tutar) ortaklara payları oranında temettü olarak dağıtılmasına karar verilmiştir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	266.895.495	167.120.495
Toplam	266.895.495	167.120.495

Geçmiş yıllar karları

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Dönem Başı	632.530.634	340.417.058
- Önceki dönem net karı / (zararı)	1.370.425.397	819.701.503
- Kardan ayrılan yedekler	(99.775.000)	(56.169.130)
-Ödenen temettü	(900.225.000)	(471.418.797)
Toplam	1.002.956.031	632.530.634

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler

TMS 19 revize kapsamında kıdem tazminatına ilişkin aktüeryal kayıp / kazanç “ Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)” altındaki “Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları” kaleminde muhasebeleştirilmektedir. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla net aktüeryal kayıp / kazanç bulunmamaktadır (31 Mart 2025: Bulunmamaktadır).

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen finansal yatırıma ilişkin net 13.285.947 TL kayıp (31 Mart 2025: net 1.345.061 TL kazanç) gerçeğe uygun değer farkı “Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)” altındaki “Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar (kayıplar) kaleminde muhasebeleştirilmiştir.

Şirket'in Özkaynaklar altında yer alan aşağıdaki hesaplarının tarihi değerleri ve enflasyon düzeltme etkileri TFRS ve VUK finansal tabloları uyarınca aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2026	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Yasal Yedekler	Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	373.060.881	266.895.495	1.002.956.031
Vergi Usul Kanunu'na Göre Fark	-	152.193.131	1.167.712.873
	373.060.881	14.702.364	(164.756.842)

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

17. HASILAT

Şirket'in esas faaliyet gelirleri portföy yönetimi hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak 31 Mart 2025
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı		
Yatırım fonları yönetim ücreti	669.265.552	460.746.613
Bireysel emeklilik fonları yönetim ücreti	2.537.241	9.260.692
Fon yönetim ücreti	671.802.793	470.007.305
Özel portföy yönetimi komisyonları	552.491	838.541
Özel portföy yönetim gelirleri	552.491	838.541
Yatırım fonları pazarlama ve satış aracılık komisyonu	9.066.225	5.071.020
Diğer faaliyetler hasılatı	9.066.225	5.071.020
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	681.421.509	475.916.866

18. PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak 31 Mart 2025
Genel yönetim giderleri (-)	(116.786.964)	(84.073.780)
Pazarlama giderleri (-)	(5.498.745)	(4.581.429)
Toplam	(122.285.709)	(88.655.209)

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

19. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Personel giderleri	(68.121.243)	(48.622.524)
Kıdem tazminatı	(368.848)	(294.639)
İzin yükümlülük gideri (Dipnot 14)	(1.657.999)	(1.083.089)
Toplam personel giderleri	(70.148.090)	(50.000.252)
Tefas işlem ücretleri	(14.678.672)	(8.009.230)
Fon hizmet giderleri	(12.268.916)	(7.762.322)
Bilgi işlem giderleri	(9.156.201)	(7.585.472)
Amortisman giderleri (Dipnot 9, Dipnot 11)	(4.844.759)	(4.757.999)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(1.580.000)	(1.104.607)
Aidat ve üyelikler	(953.108)	(764.983)
Organizasyon ve sponsorluk giderleri	(950.221)	(248.225)
Vergi resim ve harçlar	(563.293)	(437.800)
Ofis genel giderleri	(461.053)	(610.389)
Ulaşım giderleri	(270.781)	(318.819)
Sigorta giderleri	(133.089)	(1.070.180)
İletişim giderleri	(64.872)	(125.220)
İtfa payları (Dipnot 10)	(16.040)	(16.041)
Diğer	(697.869)	(1.262.241)
Toplam genel giderler	(46.638.874)	(34.073.528)
Toplam genel yönetim giderleri	(116.786.964)	(84.073.780)
Pazarlama giderleri	(5.498.745)	(4.581.429)
Toplam pazarlama giderleri	(5.498.745)	(4.581.429)

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer faaliyetlerden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Yatırım fonu gerçeğe uygun değer artışı geliri	211.762.084	146.946.919
Banka mevduatı faiz geliri	7.359.470	8.112.981
Menkul kıymet karı (*)	2.999.027	683.934
Kur farkı gelirleri	2.438	7.467
Ters repo faizi geliri	53	-
Konusu kalmayan karşılık	-	3.680
Diğer	21.765	5.361
Toplam	222.144.837	155.760.342

(*) Şirket portföyünde yer alan yatırım fonunun elden çıkarılmasıyla elde edilen menkul kıymet karını ifade etmektedir.

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer faaliyetlerden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Kur farkı giderleri	(7.978)	(18.244)
Diğer	(6.056)	-
Toplam	(14.034)	(18.244)

21. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Kiralama yükümlülüğü faiz gideri	(947.398)	(1.967.034)
Toplam	(947.398)	(1.967.034)

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kurumlar vergisi karşılığı	221.712.367	738.770.465
Geçmiş yıla ait vergi karşılığı	229.426.933	154.270.803
Peşin ödenen vergi ve kesintiler	(213.753.709)	(611.839.493)
Parasal kayıp / kazanç	(21.683.936)	(51.774.842)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	215.701.655	229.426.933

Kar veya zarar tablosundaki vergi gideri:

Vergi gideri / (geliri) aşağıdakilerden oluşmaktadır:	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Kurumlar vergisi gideri	221.712.367	156.584.200
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	13.190.291	3.195.502
Toplam	234.902.658	159.779.702

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın on dördüncü gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi mahsup edilebilir.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolarda Kurumlar vergisi oranı %30 olarak uygulanmıştır. 22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 7316 sayılı Kanun uyarınca, 1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren başlayan vergilendirme dönemi için geçerli olmak üzere Kurumlar vergisi oranı 2021 yılı vergilendirme dönemi için %25’e çıkarılmış olup, bu oran 2022 yılı vergilendirme dönemi için %23 olarak belirlenmiştir. Ancak, 7394 sayılı yasanın 15 Nisan 2022 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanması ile Bankalar, tüketici finans şirketleri, faktoring ve finansal kiralama şirketleri, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri için kurumlar vergisi oranı kalıcı olarak %25’e yükseltilmiş olup söz konusu değişiklik 1 Temmuz 2022 tarihinden sonra verilecek beyannamelerde geçerli olacaktır.

Dolayısıyla 2022 yılı ilk çeyreği itibarıyla kurumlar vergisi hesaplamasında dikkate alınacak vergi oranı %23 olmuş, 2022 yılının ikinci çeyreği ve sonraki dönemlerinde 2022 yılının ve sonraki dönemlerin kümülatif kazançlarına uygulanacak vergi oranı ise %25 olarak dikkate alınmaktadır.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2022 tarihinde Kanun No. 7532 sayıyla yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. 7352 Sayılı Kanun doğrultusunda enflasyon düzeltmesi 31 Aralık 2023 tarihli mali tablolara uygulanacak olup, yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farkı geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterilecek olup, vergiye tabi tutulmayacaktır.

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 incelenebilmektedir.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-30 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

5 Temmuz 2023 tarihinde TBMM gündemine giren, "6 Şubat 2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Teklifi"yle birlikte, Kurumlar vergisi oranının 5 puan artırılması sonucunda finans kuruluşları kurumlar vergisi oranı % 25'ten % 30'a çıkartılmış olup yatırım fonu istisnaları yürürlükten kaldırılarak sadece girişim sermayesi yatırım fonları ile ilgili istisnalar muhafaza edilmiştir. Söz konusu kanun teklifi 15.07.2023 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmış teklif 7406 numara ile Kanunlaşmıştır.

4 Aralık 2025 tarihinde TBMM'de kabul edilerek 7566 sayılı Kanun olarak yasalaşan "Vergi Kanunları ile Bazı Kanunlarda ve 631 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun", 19 Aralık 2025 tarihli ve 33112 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Kanunun 2'nci maddesi ile Gelir Vergisi Kanununun "Geçici Vergi" başlıklı mükerrer 120 nci maddesinde yapılan değişiklikle, dördüncü geçici vergilendirme dönemi sisteme tekrardan dahil edilmiştir. Mükelleflerin kazançları artık 3, 6, 9 ve 12 aylık dönemlerle tespit edilecek ve yılın son çeyreğine ait geçici vergi beyannamesi ile verilecektir. Düzenleme 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren başlayan vergilendirme dönemleri gelir ve kazançlarına ilişkin verilecek beyannamelere uygulanmak üzere 19 Aralık 2025 tarihinde yürürlüğe girecektir. Bu kapsamda, hesap dönemi takvim yılı olan kurumlar 2025 yılının Ekim-Aralık dönemine ilişkin geçici vergi beyannamesi vereceklerdir.

24 Aralık 2025 tarihli ve 33117 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 587 Sıra No.lu Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği ile 2025 yılı dördüncü geçici vergi döneminde enflasyon düzeltmesi yapılmayacağı düzenlenmiştir.

25 Aralık 2025 tarihli ve 33118 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7571 sayılı ile şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın, 2025 hesap dönemi ile bu döneme ilişkin geçici vergi dönemleri dâhil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde enflasyon düzeltmesi uygulanmaması hükme bağlanmıştır.

Şirket bilançolanda yer alan amortisman tabi olan iktisadi kıymetlerini yeniden değerlendirme tabi tutmuştur.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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 Nisan 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.

23. HİSSE BAŞINA 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 dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMA

(a) İlişkili taraflarla bakiyeler:

İlişkili kuruluşlardaki nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)

Şirket'in ana hissedarı QNB Bank A.Ş. olup, nihai hissedar ise Qatar National Bank S.A.Q'dır.

QNB Bank A.Ş.'deki mevduat	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Vadeli mevduat	9.430.193	22.154.899
Vadesiz mevduat	153.033	156.670
Toplam	9.583.226	22.311.569

QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Cari hesap	34.200	36.535
Toplam	34.200	36.535

İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 7)

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
QNB Bank A.Ş.	-	336.729
Toplam	-	336.729

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 6)

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
QNB Portföy Yönetimi A.Ş. ve QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. Fonları fon yönetim ücreti	239.339.569	232.723.930
-Fon yönetim alacakları	239.339.569	232.723.930
Performans alacakları	-	71.873.847
QNB Bank A.Ş.	-	63.172.238
QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş.	-	7.372.213
QNB Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.	-	1.329.396
Fon işletim gideri iadesi alacakları	-	1.151.353
QNB Bank A.Ş.	-	1.059.012
QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	92.341
Toplam	239.339.569	305.749.130

İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 6)

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	4.605.287	5.939.306
QNB Bank A.Ş.	676.797	465.912
Toplam	5.282.084	6.405.218

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar (Dipnot 7)

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
QNB Bank A.Ş.	800.230.008	-
QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	99.984.990	-
QNB Finansal Kiralama A.Ş.	10.002	-
Toplam	900.225.000	-

İlişkili taraflara kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 12)

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
QNB Bank A.Ş.		
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	7.526.220	-
Uzun vadeli kiralama işlemlerinin kısa vadeli kısımları	26.416	26.061
Toplam	7.552.636	26.061

İlişkili taraflara uzun vadeli borçlanmalar (Dipnot 12)

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
QNB Bank A.Ş.	1.368.395	1.516.624
Toplam	1.368.395	1.516.624

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

1 Ocak – 31 Mart 2026 döneminde ilişkili taraflardan elde edilen gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Faiz gelirleri	Fon yönetim gelirleri	Diğer gelirler	Toplam
QNB Bank A.Ş.	7.359.470	-	-	7.359.470
Fonlar(*)	-	673.984.181	-	673.984.181
Toplam	7.359.470	673.984.181	-	681.343.651

(*) Fonlar QNB Portföy Yönetimi A.Ş. ve QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. fonlarından elde edilen gelirlerini içermektedir. 673.984.181 TL toplam tutar olup, 1 Ocak 2026 – 31 Mart 2026 dönemine ilişkin gelir tablosunda 2.181.388 TL tutarındaki komisyon gideri hasılat kaleminde mahsup edilmiştir.

1 Ocak – 31 Mart 2026 döneminde ilişkili taraflara ödenen giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Komisyon giderleri	Fon hizmet giderleri	Diğer giderler	Toplam
QNB Bank A.Ş.	1.764.130	-	3.384.498	5.148.628
QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.499.660	9.690.076	5.763.450	16.953.186
Toplam	3.263.790	9.690.076	9.147.948	22.101.814

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

1 Ocak – 31 Mart 2025 döneminde ilişkili taraflardan elde edilen gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Faiz gelirleri	Fon yönetim gelirleri	Diğer gelirler	Toplam
QNB Bank A.Ş.	8.112.981	-	205.949	8.318.930
Fonlar(*)	-	466.363.660	-	466.363.660
Toplam	8.112.981	466.363.660	205.949	474.682.590

(*) Fonlar QNB Portföy Yönetimi A.Ş. ve QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. fonlarından elde edilen gelirlerini içermektedir. 466.363.660 TL toplam tutar olup, 1 Ocak 2025 – 31 Mart 2025 dönemine ilişkin gelir tablosunda 3.443.975 TL tutarındaki komisyon gideri hasılat kaleminde mahsup edilmiştir.

1 Ocak – 31 Mart 2025 döneminde ilişkili taraflara ödenen giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Komisyon giderleri	Fon hizmet giderleri	Diğer giderler	Toplam
QNB Bank A.Ş.	22.623.832	-	8.178.094	30.801.926
QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5.287.647	27.024.901	14.478.826	46.791.374
Toplam	27.911.479	27.024.901	22.656.920	77.593.300

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Ücretler ve kısa vadeli faydalar	18.138.636	14.167.683
Kıdem tazminatı karşılıkları	1.319.721	1.112.506
Toplam	19.458.357	15.280.189

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2 Temmuz 2013 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ve bu tebliğde meydana gelen değişikliklere uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28. Maddesi uyarınca Şirket'in yönetilen portföy büyüklüğü 180.000.000.000 TL'yi aştığı takdirde asgari özsermayesi asgari 480.000.000 TL olmalıdır. Öte yandan, yönetilen portföy büyüklüğünün 360.000.000.000 TL'yi aşması halinde 360.000.000.000 TL'yi aşan tutarın %0,02'si kadar ilave özsermayeye sahip olunması gerekmektedir. Şirket'in yönettiği portföy büyüklüğü uyarınca, 31 Mart 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi için asgari ödenmiş özsermaye tutarı yeterlidir.

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2026	Alacaklar						Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	İlişkili	Diğer	Bankalardaki			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Taraf	Taraf	Mevduat			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	239.339.569	2.536.002	-	862.851	9.682.126	-	-	2.872.852.589
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	239.339.569	2.536.002	-	862.851	9.682.126	-	-	2.872.852.589
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. 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	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	305.749.130	5.805.833	336.729	11.004	22.407.177	-	2.538.537.423
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	305.749.130	5.805.833	336.729	11.004	22.407.177	-	2.538.537.423
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU										
	31 Mart 2026					31 Aralık 2025 (*)				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Sterlin	İsviçre Frangı	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Sterlin	İsviçre Frangı
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	235.269.872	-	4.611.001	-	-	228.003.792	-	4.519.115	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	235.269.872	-	4.611.001	-	-	228.003.792	-	4.519.115	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	235.269.872	-	4.611.001	-	-	228.003.792	-	4.519.115	-	-
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19. Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU										
	31 Mart 2026					31 Aralık 2025 (*)				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Sterlin	İsviçre Frangı	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Sterlin	İsviçre Frangı
19. Bilanço Dışı Türev Araçların net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	235.269.872	-	4.611.001	-	-	228.003.792	-	4.519.115	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Önceki dönem notu 31 Mart 2026 satın alım gücüne getirilmemiştir.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve Avro kurundaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

	Kar / Zarar		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Mart 2026				
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde				
Avro net varlık/yükümlülük	23.526.986	(23.526.986)	23.526.986	(23.526.986)
Avro riskinden korunan kısım (-)				
Avro net etki	23.526.986	(23.526.986)	23.526.986	(23.526.986)

	Kar / Zarar		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın Değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2025 (**)				
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde				
Avro net varlık/yükümlülük	22.800.402	(22.800.402)	22.800.402	(22.800.402)
Avro riskinden korunan kısım (-)				
Avro net etki	22.800.402	(22.800.402)	22.800.402	(22.800.402)

(*) Özkaynaklar sütunlarında verilen tutarlar, kar/zarar sütunlarında verilen tutarları içermektedir.

(*) Önceki dönem notu 31 Mart 2026 satın alım gücüne getirilmemiştir.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal Araçlar Kategorileri:

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
31 Mart 2026		
Finansal varlıklar	3.125.307.337	3.125.307.337
Nakit ve nakit benzerleri	9.716.326	9.716.326
Finansal yatırımlar	2.637.580.709	2.637.580.709
Ticari alacaklar	241.875.571	241.875.571
Diğer alacaklar	862.851	862.851
Uzun vadeli finansal yatırımlar	235.271.880	235.271.880
Finansal yükümlülükler	936.562.142	936.562.142
Ticari borçlar	11.552.008	11.552.008
Diğer borçlar	920.171.487	920.171.487
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	4.838.647	4.838.647
31 Aralık 2025		
Finansal varlıklar	2.872.883.831	2.872.883.831
Nakit ve nakit benzerleri	22.443.712	22.443.712
Finansal yatırımlar	2.287.634.815	2.287.634.815
Ticari alacaklar	311.554.963	311.554.963
Diğer alacaklar	347.733	347.733
Uzun vadeli finansal yatırımlar	250.902.608	250.902.608
Finansal yükümlülükler	40.136.664	40.136.664
Ticari borçlar	12.960.984	12.960.984
Diğer borçlar	23.713.952	23.713.952
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	3.461.728	3.461.728

Finansal varlıklar:

Kayıtlı değerleri makul değerine yakın olan parasal aktifler:

İskonto edilmiş değerle kayıtlı olan alacakların ve diğer finansal varlıkların, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler:

İlişkili taraflara borçlar ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmalarından dolayı makul değerlerinin kayıtlı değerlerine eşit olduğu varsayılmıştır.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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 endirek 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.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2026	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	2.637.580.709	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (*)	-	-	235.271.880
Toplam	2.637.580.709	-	235.271.880

31 Aralık 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	2.287.634.815	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (*)	-	-	250.902.608
Toplam	2.287.634.815	-	250.902.608

(*) Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımları içerisinde yer alan QNBeyond Ventures B.V.'nin gerçeğe uygun değeri, ağırlıklı olarak QNBeyond'un finansal yatırımları içerisinde yer alan yeni kurulmuş ve gelişme aşamasındaki şirketlere yapmış olduğu yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin tespitini gerektirmektedir. İlgili yatırımlar Dipnot 2.1'de "Önemli tahminler ve varsayımlar" başlığı altında yer alan açıklamalara uygun olarak değerlendirilmiş olup, QNBeyond Ventures B.V.'nin gerçeğe uygun değeri söz konusu sınıflandırma esasına göre Seviye 3 olarak seviyelendirilmiştir.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

26. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Kar veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kalemi aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

Parasal Olmayan Kalemler	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Peşin Ödenmiş Giderler	309.143	213.642
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.116.376	820.288
Maddi Duran Varlıklar	5.110.228	545.664
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	60.716	11.111
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	915.648	667.587
Ödenmiş Sermaye	(38.151.296)	(38.222.273)
Değer Artış Fonları	21.315.689	21.355.344
Kıdem Tazminatı Karşılığı Fonu	(557.580)	542.383
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(24.801.041)	(10.144.009)
Geçmiş Yıllar Kar / Zararı	(182.785.265)	(117.157.863)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(15.300.831)	11.067.420
Pazarlama Giderleri	120.167	(114.359)
Genel Yönetim Giderleri	5.105.211	(3.007.205)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(4.910.831)	3.868.539
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	238	(306)
Finansman Gideri (-)	36.748	255.492
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	11.886.754	(7.191.619)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(219.529.926)	(136.490.164)

27. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....