

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

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.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2025	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		1.801.386.887	1.428.082.472
Nakit ve nakit benzerleri	4	3.167.952	8.529.109
Finansal yatırımlar	5	1.616.973.057	1.204.416.014
Ticari alacaklar	6	177.192.693	213.469.886
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6.24	175.002.098	207.843.308
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	2.190.595	5.626.578
Diğer alacaklar	7	579.360	416.136
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7.24	306.000	413.921
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	273.360	2.215
Peşin ödenmiş giderler	8	3.215.609	880.895
Diğer dönen varlıklar	15	258.216	370.432
Duran varlıklar		244.892.533	253.828.827
Finansal yatırımlar	5	224.325.991	237.783.460
Kullanım hakkı varlıkları	11	9.501.075	4.208.173
Maddi duran varlıklar	9	10.927.812	11.657.637
Maddi olmayan duran varlıklar	10	137.655	179.557
Toplam varlıklar		2.046.279.420	1.681.911.299

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2025	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2024
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		224.220.138	203.005.028
Kısa vadeli borçlanmalar	12	2.507.852	-
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	12.24	2.507.852	-
- Kiralama işlemlerinden borçlar	12.24	2.507.852	-
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	12	1.672.156	806.887
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	12.24	21.182	16.861
- Kiralama işlemlerinden borçlar	12.24	21.182	16.861
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	12	1.650.974	790.026
- Kiralama işlemlerinden borçlar	12	1.650.974	790.026
Ticari borçlar	6	7.522.951	4.426.233
- İlişkili taraflara ticari borçlar	6.24	4.875.563	3.054.237
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	2.647.388	1.371.996
Diğer borçlar	7	15.625.938	14.374.301
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	7	15.625.938	14.374.301
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22	155.119.840	134.341.521
Kısa vadeli karşılıklar	14	38.684.376	35.286.993
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	14	38.684.376	35.286.993
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	3.087.025	13.769.093
Uzun vadeli yükümlülükler		9.787.084	14.438.368
Uzun vadeli borçlanmalar	12	4.206.052	3.168.985
Uzun vadeli karşılıklar	14	2.669.083	2.520.624
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	14	2.669.083	2.520.624
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		2.911.949	8.748.759
Özkaynaklar		1.812.272.198	1.464.467.903
Ödenmiş sermaye	16	45.000.000	45.000.000
Sermaye düzeltme farkları	16	319.054.206	319.054.206
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	16	(17.893.059)	(6.454.645)
-Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar	16	(12.727.041)	(1.288.627)
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	16	(5.166.018)	(5.166.018)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	145.531.240	96.618.253
Geçmiş yıllar karları	16	550.817.952	296.440.705
Net dönem karı		769.761.859	713.809.384
Toplam kaynaklar		2.046.279.420	1.681.911.299

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot Referansl arı	<i>Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak – 30 Eylül 2025</i>	<i>Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Temmuz – 30 Eylül 2025</i>	<i>Önceki Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak – 30 Eylül 2024</i>	<i>Önceki Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Temmuz – 30 Eylül 2024</i>
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	17	1.318.655.514	492.251.746	830.988.690	346.819.569
Brüt kar		1.318.655.514	492.251.746	830.988.690	346.819.569
Genel yönetim giderleri (-)	18. 19	(274.427.218)	(110.355.990)	(206.749.308)	(66.842.090)
Pazarlama giderleri (-)	18. 19	(11.260.996)	(4.007.368)	(8.781.489)	(3.252.890)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	458.845.916	160.188.213	229.597.185	101.208.344
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	20	(102.084)	(65.366)	(150.293)	(21.961)
Esas faaliyet karı		1.491.711.132	538.011.235	844.904.785	377.910.972
Finansman giderleri (-)	21	(4.240.321)	(1.104.420)	(1.305.428)	(429.396)
Parasal olmayan kayıp kazanç		(280.600.344)	(100.011.593)	(182.392.650)	(65.764.074)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		1.206.870.467	436.895.222	661.206.707	311.717.502
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	22	(437.108.608)	(150.320.463)	(247.110.908)	(108.864.717)
- Dönem vergi gideri (-)	22	(440.926.874)	(160.393.726)	(244.209.153)	(109.785.631)
- Ertelenmiş vergi (gideri) geliri	22	3.818.266	10.073.263	(2.901.755)	920.914
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		769.761.859	286.574.759	414.095.799	202.852.785

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak – 30 Eylül 2025	Cari Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Temmuz – 30 Eylül 2025	Önceki Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak – 30 Eylül 2024	Önceki Dönem (Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Temmuz – 30 Eylül 2024
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU					
Dönem karı		769.761.859	286.574.759	414.095.799	202.852.785
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	16	(11.438.414)	(22.753.197)	(12.759.129)	(6.211.385)
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar		(13.456.958)	(26.768.468)	(13.793.654)	(6.715.013)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		2.018.544	4.015.271	1.034.525	503.628
Diğer kapsamlı gelir		(11.438.414)	(22.753.197)	(12.759.129)	(6.211.385)
Toplam kapsamlı gelir		758.323.445	263.821.562	401.336.670	196.641.400

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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		
				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	Toplam
1 Ocak 2024 bakiyeleri	16	45.000.000	319.054.206	8.985.790	(5.072.934)	96.618.253	162.976.460	133.464.245	761.026.020
Transferler		-	-	-	-	-	(162.976.460)	162.976.460	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(12.759.129)	-	-	414.095.799	-	401.336.670
- Dönem karı		-	-	-	-	-	414.095.799	-	414.095.799
- Diğer kapsamlı gelir		-	-	(12.759.129)	-	-	-	-	(12.759.129)
30 Eylül 2024 bakiyeleri	16	45.000.000	319.054.206	(3.773.339)	(5.072.934)	96.618.253	414.095.799	296.440.705	1.162.362.690
1 Ocak 2025 bakiyeleri	16	45.000.000	319.054.206	(1.288.627)	(5.166.018)	96.618.253	713.809.384	296.440.705	1.464.467.903
Transferler		-	-	-	-	48.912.987	(713.809.384)	664.896.397	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(11.438.414)	-	-	769.761.859	-	758.323.445
- Dönem karı		-	-	-	-	-	769.761.859	-	769.761.859
- Diğer kapsamlı gelir		-	-	(11.438.414)	-	-	-	-	(11.438.414)
Kar payları		-	-	-	-	-	-	(410.519.150)	(410.519.150)
30 Eylül 2025 bakiyeleri	16	45.000.000	319.054.206	(12.727.041)	(5.166.018)	145.531.240	769.761.859	550.817.952	1.812.272.198

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak-30 Eylül 2025	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak-30 Eylül 2024
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		425.169.010	(26.358.848)
Dönem karı		769.761.859	414.095.799
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		77.791.317	133.523.559
Gerçeğe uygun değer kayıpları / kazançları ile ilgili düzeltmeler		(235.199.402)	(127.746.496)
Amortisman ve tükenme payları ile ilgili düzeltmeler	9. 10. 11	12.815.387	7.905.325
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		27.479.231	24.844.372
Diğer karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		3.087.025	4.790.166
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(128.008.027)	(14.925.181)
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	22	437.108.608	247.110.908
Parasal kayıp / kazanç		(39.491.505)	(8.455.535)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(155.020.006)	(454.068.396)
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)		(177.357.641)	(354.731.542)
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		36.277.193	(59.305.012)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(2.385.722)	(2.190.242)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		3.096.718	871.362
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(14.650.554)	(38.712.962)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		692.533.170	93.550.962
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(17.815.444)	(13.766.488)
Alınan faiz		132.253.241	16.204.744
Vergi ödemeleri		(381.801.957)	(122.348.066)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(3.061.338)	(1.433.936)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9. 10	(3.061.338)	(1.433.936)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(422.491.409)	(5.981.133)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(11.972.259)	(5.981.133)
Ödenen temettüleri		(410.519.150)	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)		(383.737)	(33.773.917)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		8.521.596	68.744.971
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp		(4.972.527)	(9.055.009)
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	4	3.165.332	25.916.045

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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 kararlarınının 30 Mart 2018 tarihinde tescil edilmesi ile birlikte "QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş." olarak değişmiştir.

Banka tarafından marka stratejileri kapsamında alınan kararlar. 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 YONOND Ventures B.V.'yi kurmuştur. QNB YONOND Ventures B.V. Hollanda'da faaliyet göstermekte olup Genel Merkezi Eerste Weteringplantsoen 8. 1017 SK Amsterdam adresinde yer almaktadır. QNB YONOND Ventures B.V. 100 Avro sermaye ile kurulmuştur. 7 Kasım 2022 ve 25 Temmuz 2025 tarihlerinde QNB YONOND 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 37 (2024: 31 kişi)'tür.

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 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kurucusu olduğu 4 adet borsa yatırım fonu ve 63 adet yatırım fonu bulunmaktadır. Şirket kurucusu olduğu 67 adet yatırım fonunun (31 Aralık 2024: 61 adet) yönetimi ile birlikte kurucusu QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. olan 23 adet (31 Aralık 2024: 23 adet) emeklilik fonunu da yönetmektedir.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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 28 Temmuz 2025 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.

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, 1 Ocak - 30 Eylül 2025 ara hesap döneminde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda gerekli olan tüm dipnotları içermemektedir ve Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

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, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2024 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.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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 30 Eylül 2025 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.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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 2025'ten 30 Eylül 2025'e kadar TMS 29 endekslemesinin etkisi kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarihler	Endeks	Katsayı
30 Eylül 2024	2.526,16	1,3329
31 Aralık 2024	2.684,55	1,2543
30 Eylül 2025	3.367,22	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.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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 – 30 Eylül 2025 ve 2024 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

30 Eylül 2025 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

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 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 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

- **TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması;** Mayıs 2024'te KGK, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

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

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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)

Yayımlanan 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.

- **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, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 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 2026 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.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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)

- **UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü;** Ağustos 2025'te KGGK, 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 değişiklikle, 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. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişiklik Şirket'in için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.
- **UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** KGGK tarafından, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek 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.

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür. Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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)

- **UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler;** KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe 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. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. "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 değişiklik Şirket'in için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.
- **UFRS 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 değişikliklerin / iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2025 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, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2024 tarihinde sona 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 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Bankadaki nakit (*)	3.134.761	8.517.567
- Vadesiz mevduat	197.624	299.055
- Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	2.937.137	8.218.512
Diğer hazır değerler (**)	33.191	11.542
Toplam	3.167.952	8.529.109

(*) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 3.049.324 TL'si Şirket'in ana hissedarı olan QNB Bank A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 8.356.259 TL).

(**) Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'deki cari hesap bakiyesi 33.191 TL'dir (31 Aralık 2024: 11.542 TL).

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	30 Eylül 2025 (TL Karşılığı)
TL	%39.50	01 Ekim 2025	2.937.137
Toplam			2.937.137

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2024 (TL Karşılığı)
TL	%40.00	2 Ocak 2025	8.218.512
Toplam			8.218.512

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ters reposu bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Nakit ve nakit benzerleri	3.167.952	25.941.911
Faiz tahakkukları	(2.620)	(25.866)
Toplam	3.165.332	25.916.045

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.616.973.057	1.204.416.014
Toplam	1.616.973.057	1.204.416.014

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	224.325.991	237.783.460
Toplam	224.325.991	237.783.460

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	30 Eylül 2025		
	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
QNB Portföy Para Piyasası Fonu	587.709.266	1.093.335.775	1.093.335.775
QNB Portföy İkinci Para Piyasası (TL) Fonu	135.116.694	142.475.155	142.475.155
QNB Portföy Beşinci Serbest (Döviz) Fon	13.960.627	25.076.836	25.076.836
QNB Portföy QNB Para Piyasası (TL) Fonu	50.256.038	60.592.268	60.592.268
QNB Portföy Para Piyasası Serbest (TL) Fon	102.435.689	113.398.556	113.398.556
QNB Portföy Trend Serbest Fon	172.999.999	182.094.467	182.094.467
Toplam	1.062.478.313	1.616.973.057	1.616.973.057

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2024		
	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
QNB Portföy Para Piyasası Fonu	661.903.345	915.735.617	915.735.617
QNB Portföy İkinci Para Piyasası Serbest (TL) Fon	162.077.684	216.373.215	216.373.215
QNB Portföy Beşinci Serbest (Döviz) Fon	19.868.291	30.562.911	30.562.911
QNB Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	41.271.352	41.744.271	41.744.271
Toplam	885.120.672	1.204.416.014	1.204.416.014

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	30 Eylül 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	7	7	7
IBTECH	%0,00	2,000	2,000	2,000
QNBAYOND Ventures B.V.	%17,51	239.296.973	224.323.983	224.323.983
Toplam		239.298.980	224.325.991	224.325.991

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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 2024			
	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	9	9	9
IBTECH	%0,00	2.509	2.509	2.509
QNB BEYOND Ventures B.V.	%36,75	239.296.973	237.780.941	237.780.941
Toplam		239.299.492	237.783.460	237.783.460

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 24)	175.002.098	207.843.308
- QNB Portföy Yönetimi A.Ş. ve QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. Fonları fon yönetim ücreti	175.002.098	140.461.822
- Fon performans ücretleri	-	50.478.203
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş.	-	5.192.100
- QNB Bank A.Ş.	-	43.191.823
- QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	2.094.280
- Fon işletim gideri komisyon iadesi	-	16.903.283
- QNB Bank A.Ş.	-	16.298.987
- QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	604.296
İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	2.190.595	5.626.578
- Fonlardan alacaklar	2.011.029	5.294.097
- Diğer taraflardan alacaklar	179.566	332.481
Toplam	177.192.693	213.469.886

Yatırım fonu ve bireysel emeklilik fonu yönetimi alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 67 (31 Aralık 2024: 61 adet) adet yatırım ve 23 adet (31 Aralık 2024: 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	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 24)	4.875.563	3.054.237
- QNB Bank A.Ş.	788.126	112.459
- QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	4.087.437	2.941.778
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	2.647.388	1.371.996
- Satıcılara borçlar	2.631.450	1.364.673
- Müşterilere borçlar	15.938	7.323
Toplam	7.522.951	4.426.233

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

DİĞER alacaklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 24)	306.000	413.921
- <i>QNB Bank A.Ş.</i>	306.000	413.921
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	273.360	2.215
<i>Kısa vadeli diğer alacaklar</i>	273.360	2.215
Toplam	579.360	416.136

DİĞER borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	15.625.938	14.374.301
<i>Ödenecek vergi ve kesintiler</i>	13.296.571	12.590.239
<i>Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri</i>	2.329.367	1.784.062
Toplam	15.625.938	14.374.301

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Sigorta giderleri	1.218.727	207.103
Data giderleri	606.222	237.914
Vergi, harç giderleri	324.723	-
Abonelik ve aidat giderleri	877.575	435.878
Diğer	188.362	-
Toplam	3.215.609	880.895

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	276.787	12.069.274	1.465.865	15.535.587	29.347.513
Alımlar	-	672.939	-	2.388.399	3.061.338
Çıkışlar	-	-	-	-	-
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	276.787	12.742.213	1.465.865	17.923.986	32.408.851
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	(92.261)	(8.118.325)	(1.304.588)	(8.174.702)	(17.689.876)
Dönem gideri	(41.518)	(1.155.030)	(35.403)	(2.559.212)	(3.791.163)
Çıkışlar					
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	(133.779)	(9.273.355)	(1.339.991)	(10.733.914)	(21.481.039)
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	143.008	3.468.858	125.874	7.190.072	10.927.812

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	276.787	10.569.271	1.465.865	15.535.587	27.847.510
Alımlar	-	1.433.936	-	-	1.433.936
Çıkışlar	-	-	-	-	-
30 Eylül 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	276.787	12.003.207	1.465.865	15.535.587	29.281.446
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	(36.905)	(6.589.727)	(1.257.385)	(5.240.099)	(13.124.116)
Dönem gideri	(41.518)	(1.127.547)	(35.401)	(2.200.951)	(3.405.417)
Çıkışlar	-	-	-	-	-
30 Eylül 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	(78.423)	(7.717.274)	(1.292.786)	(7.441.050)	(16.529.533)
30 Eylül 2024 itibarıyla net defter değeri	198.364	4.285.933	173.079	8.094.537	12.751.913

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	1.662.714	25.272.057	26.934.771
Alımlar	-	-	-
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	1.662.714	25.272.057	26.934.771
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	(1.662.714)	(25.092.500)	(26.755.214)
Dönem gideri	-	(41.902)	(41.902)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	(1.662.714)	(25.134.402)	(26.797.116)
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	-	137.655	137.655

	Haklar	Bilgisayar yazılımlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	1.662.714	25.185.549	26.848.263
Alımlar	-	-	-
30 Eylül 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	1.662.714	25.185.549	26.848.263
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	(1.662.714)	(25.049.605)	(26.712.319)
Dönem gideri	-	(28.925)	(28.925)
30 Eylül 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	(1.662.714)	(25.078.530)	(26.741.244)
30 Eylül 2024 itibarıyla net defter değeri	-	107.019	107.019

Maddi olmayan duran varlıklar tahmini ömürlerine tekabül eden oranlar üzerinden normal amortisman metodu ile 5 yılda itfa edilmektedir.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

11. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	Binalar	Motorlu Taşıtlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	1.441.012	3.259.246	4.700.258
Alımlar	11.043.784	3.231.440	14.275.224
Çıkışlar	-	-	-
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	12.484.796	6.490.686	18.975.482
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	(39.245)	(452.840)	(492.085)
Dönem gideri	(7.903.269)	(1.079.053)	(8.982.322)
Çıkışlar	-	-	-
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	(7.942.514)	(1.531.893)	(9.474.407)
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	4.542.282	4.958.793	9.501.075

	Binalar	Motorlu Taşıtlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	4.270.898	787.042	5.057.940
Alımlar	7.801.434	3.259.246	11.060.680
Çıkışlar	(10.631.320)	(787.042)	(11.418.362)
31 Aralık 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	1.441.012	3.259.246	4.700.258
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	(1.073.558)	(645.597)	(1.719.155)
Dönem gideri	(5.434.396)	(568.152)	(6.002.548)
Çıkışlar	6.468.709	760.909	7.229.618
31 Aralık 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	(39.245)	(452.840)	(492.085)
31 Aralık 2024 itibarıyla net defter değeri	1.401.767	2.806.406	4.208.173

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

12. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli borçlanmalar		
Kiralama işlemlerinden borçlar (Dipnot 24)	2.507.852	-
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
Kiralama işlemlerinden borçlar	1.672.156	806.887
İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar (Dipnot 24)	21.182	16.861
İlişkili olmayan taraflara kiralama işlemlerinden borçlar	1.650.974	790.026
Uzun vadeli borçlanmalar		
Kiralama işlemlerinden borçlar	4.206.052	3.168.985
İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar (Dipnot 24)	1.383.793	1.327.574
İlişkili olmayan taraflara kiralama işlemlerinden borçlar	2.822.259	1.841.411
Toplam	8.386.060	3.975.872

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Koşullu Yükümlülükler:

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla koşullu yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025		
	Tutar	Kur	TL
QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Müşteri Adına Saklanan Kıymetler(*)			
Hisse Senedi Nominal Değeri-TL	4.748.764	1	4.748.764
DTHB Nominal Değeri-ABD Doları	1.000.000	41,4984	41.498.400
Mevduat-USD	147	41,4984	6.100
Mevduat-TL	25.116.421	1	25.116.421
Borsa Para Piyasası	113.127	1	113.127
Repo	229.252.841	1	229.252.841
Yatırım Fonu	578.933.556	1	578.933.556
Toplam	839.164.856		879.669.209

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

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	31 Aralık 2024 ^(**)		
	Tutar	Kur	TL
QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Müşteri Adına Saklanan Kıymetler(*)			
Hisse Senedi Nominal Değeri-TL	15.424.745	1	15.424.745
DTHB Nominal Değeri-ABD Doları	1.000.000	35,2233	35.223.300
Mevduat-USD	130	35,2233	4.579
Mevduat-TL	23.071.135	1	23.071.135
Yatırım Fonu	534.140.040	1	534.140.040
Toplam	573.636.050		607.863.799

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

(**) Önceki dönem notu 30 Eylül 2025 satın alım gücüne getirilmemiştir.

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar:	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İkramiye karşılığı	36.662.632	31.357.397
Kullanılmayan izin karşılığı	2.021.744	3.929.596
Toplam	38.684.376	35.286.993

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar:	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	2.669.083	2.520.624
Toplam	2.669.083	2.520.624

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, İlgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 53.919,68 TL (2024: 41.828,42 TL) tavanına tabidir.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

15. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

DİĞER dönen varlıklar:	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Verilen avanslar	235.304	360.061
Personel avansları	16.840	3.614
İş avansları	5.516	5.860
Gelir tahakkukları	556	897
Toplam	258.216	370.432

DİĞER kısa vadeli yükümlülükler	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Komisyon ve masraf tahakkuku	2.812.615	1.011.230
Fon işletim gideri tahakkuku	120.621	12.283.204
Diğer	153.789	474.659
Toplam	3.087.025	13.769.093

16. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay Oranı (%)	30 Eylül 2025	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2024
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		319.054.206		319.054.206
Toplam sermaye		364.054.206		364.054.206

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 225.000.000 TL'dir (31 Aralık 2024: 225.000.000 TL).

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in TL tarihsel değerdeki sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 45.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 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.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

16. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

25 Mart 2025 tarihinde düzenlenen Şirket'in 2024 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar doğrultusunda Şirket'in 2024 yılı karından Türk Ticaret Kanunu uyarınca gerekli yasal yedekler ayrıldıktan sonra 400.000.000 TL'nin ortaklara payları oranında temettü olarak dağıtılmasına karar verilmiştir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Yasal yedekler	145.531.240	96.618.253
Toplam	145.531.240	96.618.253

Geçmiş yıllar karları

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dönem Başı	296.440.705	133.464.245
- Önceki dönem net karı / (zararı)	713.809.384	162.976.460
- Kardan ayrılan yedekler	(48.912.987)	-
-Ödenen Temettü	(410.519.150)	-
Toplam	550.817.952	296.440.705

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. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla aktüeryal kayıp / kazanç bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: 93.084 TL aktüeryal kayıp).

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen finansal yatırıma ilişkin net 11.438.414 TL kayıp (31 Aralık 2024: net 10.274.417 TL kayıp) 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:

30 Eylül 2025	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Yasal Yedekler	Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	319.054.206	145.531.240	550.817.952
Vergi Usul Kanunu'na Göre Fark	311.194.313	149.246.257	249.165.390
	7.859.893	(3.715.017)	301.652.562

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

17. HASILAT

Şirket'in esas faaliyet gelirleri portföy yönetimi hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Yatırım fonları yönetim ücreti	1.288.873.510	484.147.382	787.291.917	330.120.387
Bireysel emeklilik fonları yönetim ücreti	14.036.874	1.774.718	26.398.756	9.548.340
Fon yönetim ücreti	1.302.910.384	485.922.100	813.690.673	339.668.727
Özel portföy yönetimi komisyonları	1.806.792	553.765	2.745.254	843.260
Özel portföy yönetimi performans komisyonları	6.720	-	449.438	-
Özel portföy yönetim gelirleri	1.813.512	553.765	3.194.692	843.260
Yatırım fonları pazarlama ve satış aracılık komisyonu	13.931.618	5.775.881	14.103.325	6.307.582
Diğer faaliyetler hasılatı	13.931.618	5.775.881	14.103.325	6.307.582
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	1.318.655.514	492.251.746	830.988.690	346.819.569

18. PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Genel yönetim giderleri (-)	(274.427.218)	(110.355.990)	(206.749.308)	(66.842.090)
Pazarlama giderleri (-)	(11.260.996)	(4.007.368)	(8.781.489)	(3.252.890)
Toplam	(285.688.214)	(114.363.358)	(215.530.797)	(70.094.980)

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

19. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Personel giderleri	(133.733.996)	(47.744.704)	(106.030.566)	(39.511.920)
Personel prim giderleri	(27.682.747)	(19.023.344)	(23.217.191)	(4.522.190)
Kıdem tazminatı	(722.398)	(226.110)	(682.579)	(208.530)
İzin yükümlülük Gideri	1.028.575	1.628.438	(721.534)	(56.052)
Toplam personel giderleri	(161.110.566)	(65.365.720)	(130.651.870)	(44.298.692)
Fon hizmet giderleri	(35.671.239)	(11.413.143)	(24.889.404)	(7.943.432)
Bilgi işlem giderleri	(20.290.659)	(7.495.761)	(16.747.531)	(5.268.599)
Tefas işlem ücretleri	(19.228.843)	(7.252.712)	(9.029.929)	(2.300.775)
Organizasyon ve sponsorluk giderleri	(11.367.469)	(10.383.066)	(3.841.471)	(503.367)
Amortisman giderleri	(12.773.485)	(4.350.993)	(7.876.399)	(2.646.884)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(2.843.693)	(1.227.229)	(3.739.373)	(787.824)
Aidat ve üyelikler	(2.357.592)	(884.229)	(1.991.718)	(853.419)
Ulaşım giderleri	(1.940.907)	(204.318)	(2.081.246)	(421.712)
Ofis genel giderleri	(1.639.462)	(571.787)	(1.156.715)	(365.203)
Sigorta giderleri	(1.194.217)	(132.043)	(1.265.808)	(112.763)
Vergi resim ve harçlar	(1.165.767)	(397.719)	(1.279.968)	(356.376)
İletişim giderleri	(278.695)	(60.919)	(321.676)	(114.467)
İtfa payları (Dipnot 10)	(41.902)	(13.967)	(28.926)	(9.641)
Diğer	(2.522.722)	(602.384)	(1.847.274)	(858.936)
Toplam genel giderler	(113.316.652)	(44.990.270)	(76.097.438)	(22.543.398)
Toplam genel yönetim giderleri	(274.427.218)	(110.355.990)	(206.749.308)	(66.842.090)
Pazarlama giderleri	(11.260.996)	(4.007.368)	(8.781.489)	(3.252.890)
Toplam pazarlama giderleri	(11.260.996)	(4.007.368)	(8.781.489)	(3.252.890)

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer faaliyetlerden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Menkul kıymet karı (*)	107.888.648	18.534.572	45.766.527	750.924
Banka mevduatı faiz geliri	24.367.213	5.442.110	16.230.609	7.111.207
Yatırım fonu gerçeğe uygun değer artışı geliri	326.367.362	136.066.028	167.363.172	93.309.116
Kur farkı gelirleri	157.263	145.503	2.946	557
Konusu kalmayan karşılık	3.205	-	-	-
Diğer	62.225	-	233.931	36.540
Toplam	458.845.916	160.188.213	229.597.185	101.208.344

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

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer faaliyetlerden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Kur farkı giderleri	(102.084)	(65.366)	(148.194)	(21.961)
Menkul kıymet zararı	-	-	(2.099)	-
Toplam	(102.084)	(65.366)	(150.293)	(21.961)

21. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Kiralama yükümlülüğü faiz gideri	(4.240.321)	(1.104.420)	(1.305.428)	(429.396)
Toplam	(4.240.321)	(1.104.420)	(1.305.428)	(429.396)

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kurumlar vergisi karşılığı	440.926.874	380.890.181
Geçmiş yıla ait vergi karşılığı	134.341.521	-
Peşin ödenen vergi ve kesintiler	(381.801.957)	(223.856.956)
Parasal kayıp / kazanç	(38.346.598)	(22.691.704)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	155.119.840	134.341.521

Kar veya zarar tablosundaki vergi gideri:

Vergi gideri / (geliri) aşağıdakilerden oluşmaktadır:	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Kurumlar vergisi gideri	440.926.874	160.393.726	244.209.153	109.785.631
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	(3.818.266)	(10.073.263)	2.901.755	(920.914)
Toplam	437.108.608	150.320.463	247.110.908	108.864.717

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.

30 Eylül 2025 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 belirlenmişti. 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.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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.

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.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

(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	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Vadeli mevduat	2.937.137	8.218.512
Vadesiz mevduat	112.187	137.747
Toplam	3.049.324	8.356.259
QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Cari hesap	33.191	11.542
Toplam	33.191	11.542

İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 6)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
QNB Portföy Yönetimi A.Ş. ve QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. Fonları fon yönetim ücreti	175.002.098	140.461.822
-Fon yönetim alacakları	175.002.098	140.461.822
Performans alacakları	-	50.478.203
QNB Bank A.Ş.	-	43.191.823
QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş.	-	5.192.100
QNB Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.	-	2.094.280
Fon işletim gideri iadesi alacakları	-	16.903.283
QNB Bank A.Ş.	-	16.298.987
QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	604.296
Toplam	175.002.098	207.843.308

İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 7)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
QNB Bank A.Ş.	306.000	413.921
Toplam	306.000	413.921

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 6)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	4.087.437	2.941.778
QNB Bank A.Ş.	788.126	112.459
Toplam	4.875.563	3.054.237

İlişkili taraflara kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 12)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
QNB Bank A.Ş.	2.529.034	16.861
<i>Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar</i>	2.507.852	-
<i>Uzun vadeli kiralama işlemlerinin kısa vadeli kısımları</i>	21.182	16.861
Toplam	2.529.034	16.861

İlişkili taraflara uzun vadeli borçlanmalar (Dipnot 12)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
QNB Bank A.Ş.	1.383.793	1.327.574
Toplam	1.383.793	1.327.574

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

1 Ocak – 30 Eylül 2025 döneminde ilişkili taraflardan elde edilen gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Faiz gelirleri	Fon yönetim gelirleri	Diğer gelirler	Toplam
QNB Bank A.Ş.	24.367.213	-	-	24.367.213
Fonlar ^(*)	-	1.300.265.396	-	1.300.265.396
Toplam	24.367.213	1.300.265.396	-	1.324.632.609

(*) Fonlar QNB Portföy Yönetimi A.Ş. ve QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. fonlarından elde edilen gelirlerini içermektedir. 1.300.265.396 TL toplam tutar olup, 1 Ocak 2025 – 30 Eylül 2025 dönemine ilişkin gelir tablosunda 5.713.041 TL tutarındaki komisyon gideri hasılat kaleminde mahsup edilmiştir.

1 Ocak – 30 Eylül 2025 döneminde ilişkili taraflara ödenen giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Komisyon giderleri	Fon hizmet giderleri	Diğer giderler	Toplam
QNB Bank A.Ş.	3.599.814	-	11.016.245	14.616.059
QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.950.014	28.193.753	9.284.311	40.428.078
Toplam	6.549.828	28.193.753	20.300.556	55.044.137

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

1 Ocak – 30 Eylül 2024 döneminde ilişkili taraflardan elde edilen gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Faiz gelirleri	Fon yönetim gelirleri	Diğer gelirler	Toplam
QNB Bank A.Ş.	9.119.402	-	197.392	9.316.794
Fonlar ^(*)	-	818.330.586	-	818.330.586
Toplam	9.119.402	818.330.586	197.392	827.647.380

(*) Fonlar QNB Portföy Yönetimi A.Ş. ve QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. fonlarından elde edilen gelirlerini içermektedir. 818.330.586 TL toplam tutar olup, 1 Ocak 2024 – 30 Eylül 2024 dönemine ilişkin gelir tablosunda 25.695.530 TL tutarındaki komisyon gideri hasılat kaleminde mahsup edilmiştir.

1 Ocak – 30 Eylül 2024 döneminde ilişkili taraflara ödenen giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Komisyon giderleri	Fon hizmet giderleri	Diğer giderler	Toplam
QNB Bank A.Ş.	3.950.933	-	5.740.828	9.691.761
QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3.215.471	19.861.686	10.769.732	33.846.889
Toplam	7.166.404	19.861.686	16.510.560	43.538.650

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Ücretler ve kısa vadeli faydalar	27.477.597	25.059.354
Kıdem tazminatı karşılıkları	1.115.271	1.075.086
Toplam	28.592.868	26.134.440

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 36.000.000.000 TL'yi aştığı takdirde asgari özsermayesi asgari 100.000.000 TL olmalıdır. Öte yandan, yönetilen portföy büyüklüğünün 72.000.000.000 TL'yi aşması halinde 72.000.000.000 TL'yi aşan tutarın %0.02'si kadar ilave özsermayeye sahip olunması gerekmektedir. Şirket'in yönettiği portföy büyüklüğü uyarınca, 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi için asgari ödenmiş özsermaye tutarı yeterlidir.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar					
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	175.002.098	2.190.595	306.000	273.360	3.134.761	-	1.841.299.048
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	175.002.098	2.190.595	306.000	273.360	3.134.761	-	1.841.299.048
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.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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

31 Aralık 2024	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	207.843.308	5.626.578	413.921	2.215	8.517.567	-	1.442.199.474
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	207.843.308	5.626.578	413.921	2.215	8.517.567	-	1.442.199.474
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.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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 yükümlülüklerimize sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU					DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
	30 Eylül 2025					31 Aralık 2024 (*)				
	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)	-	-	-	-	-	53.095	-	-	1.200	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	-	-	-	-	-	53.095	-	-	1.200	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	224.325.991	-	4.611.216	-	-	189.573.246	-	5.159.452	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	224.325.991	-	4.611.216	-	-	189.573.246	-	5.159.452	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	224.325.991	-	4.611.216	-	-	189.626.341	-	5.159.452	1.200	-
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					DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
	30 Eylül 2025					31 Aralık 2024 (*)				
	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)	224.325.991	-	4.611.216	-	-	189.626.341	-	5.159.452	1.200	-
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 için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Önceki dönem notu 30 Eylül 2025 satın alım gücüne getirilmemiştir.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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 artış ifade eder.

	Kar / Zarar		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
30 Eylül 2025				
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde Avro net varlık/yükümlülük Avro riskinden korunan kısım (-)	22.432.599	(22.432.599)	22.432.599	(22.432.599)
Avro net etki	22.432.599	(22.432.599)	22.432.599	(22.432.599)

	Kar / Zarar		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın Değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2024 (**)				
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde Avro net varlık/yükümlülük Avro riskinden korunan kısım (-)	18.957.325	(18.957.325)	18.957.325	(18.957.325)
Avro net etki	18.957.325	(18.957.325)	18.957.325	(18.957.325)

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

(**) Önceki dönem notu 30 Eylül 2025 satın alım gücüne getirilmemiştir.

QNB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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
30 Eylül 2025		
Finansal varlıklar	2.022.239.053	2.022.239.053
Nakit ve nakit benzerleri	3.167.952	3.167.952
Finansal yatırımlar	1.616.973.057	1.616.973.057
Ticari alacaklar	177.192.693	177.192.693
Diğer alacaklar	579.360	579.360
Uzun vadeli Finansal yatırımlar	224.325.991	224.325.991
Finansal yükümlülükler	26.235.914	26.235.914
Ticari borçlar	7.522.951	7.522.951
Diğer borçlar	15.625.938	15.625.938
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	3.087.025	3.087.025
31 Aralık 2024		
Finansal varlıklar	1.664.614.605	1.664.614.605
Nakit ve nakit benzerleri	8.529.109	8.529.109
Finansal yatırımlar	1.204.416.014	1.204.416.014
Ticari alacaklar	213.469.886	213.469.886
Diğer alacaklar	416.136	416.136
Uzun vadeli Finansal yatırımlar	237.783.460	237.783.460
Finansal yükümlülükler	32.569.627	32.569.627
Ticari borçlar	4.426.233	4.426.233
Diğer borçlar	14.374.301	14.374.301
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13.769.093	13.769.093

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.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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:

30 Eylül 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.616.973.057	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (*)	-	-	224.325.991
Toplam	1.616.973.057	-	224.325.991
31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.204.416.014	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (*)	-	-	237.783.460
Toplam	1.204.416.014	-	237.783.460

(*) 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.

30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Peşin Ödenmiş Giderler	291.722	(274.323)
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.537.526	-
Maddi Duran Varlıklar	5.076.210	2.068.704
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	59.693	18.961
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	696.484	4.723.605
Ödenmiş Sermaye	(73.808.330)	(96.092.117)
Değer Artış Fonları	83.796.540	58.425.258
Kıdem Tazminatı Karşılığı Fonu	(2.313.341)	1.339.001
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(111.421.851)	(25.502.391)
Geçmiş Yıllar Kar / Zararı	(105.610.911)	(78.241.645)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(106.358.893)	(74.006.039)
Pazarlama Giderleri	950.674	892.218
Genel Yönetim Giderleri	24.213.442	23.814.987
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(37.627.203)	(20.065.539)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	6.193	14.985
Finansman Gideri (-)	421.478	117.457
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	39.490.223	20.374.228
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(280.600.344)	(182.392.650)

27. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....