

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

İÇİNDEKİLER

SAYFA

Finansal Durum Tabloları	1
Kar veya Zarar Tablosu ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları	2
Özkaynak Değişim Tablosu	3
Nakit Akış Tabloları	4
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar	5-42

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

		<i>Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2025</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2024</i>
Dipnot Referansları			
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
		206.039.148	239.731.924
Nakit ve nakit benzerleri	4	52.801.053	5.354.544
Finansal yatırımlar	5	134.615.926	190.934.982
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	5	134.615.926	190.934.982
Ticari alacaklar		11.005.395	22.890.921
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	7-22	10.297.122	9.448.488
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	708.273	13.442.433
Diğer alacaklar		1.680.058	718.778
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	12-22	1.630.135	697.400
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	12	49.923	21.378
Peşin ödenmiş giderler		5.816.693	1.101.065
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	11	5.816.693	1.101.065
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	20	120.023	18.731.634
DURAN VARLIKLAR			
		5.045.506	5.120.586
Diğer alacaklar		80.100	88.160
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	12	80.100	88.160
Maddi duran varlıklar	8	1.394.137	1.132.845
- Mobilya ve demirbaşlar		1.323.884	1.055.065
- Özel maliyetler		70.253	77.780
Kullanım hakkı varlıkları	10	-	95.977
Peşin ödenmiş giderler		398.988	367.821
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	11	398.988	367.821
Ertelenmiş vergi varlığı	20	3.172.281	3.435.783
TOPLAM VARLIKLAR			
		211.084.654	244.852.510
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
		19.902.746	37.591.180
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		-	144.198
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		-	144.198
- Diğer uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	-	144.198
Ticari borçlar		344.135	1.437.967
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	344.135	1.437.967
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	3.231.446	24.579.494
Kısa vadeli karşılıklar		7.752.870	8.620.297
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	14	7.052.544	8.142.625
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	13	700.326	477.672
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		8.574.295	2.809.224
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	8.574.295	2.809.224
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
		3.832.018	3.430.375
Uzun vadeli karşılıklar		3.832.018	3.430.375
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	14	3.832.018	3.430.375
ÖZKAYNAKLAR			
		187.349.890	203.830.955
Ödenmiş sermaye	15	34.750.000	34.750.000
Sermaye düzeltmesi farkları		346.632.637	346.632.637
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(1.482.128)	(1.402.871)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)	15	(1.482.128)	(1.402.871)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	15	(1.482.128)	(1.402.871)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		17.111.947	17.111.947
- Yasal yedekler	15	17.111.947	17.111.947
Geçmiş yıl karları / (zararları)	15	(193.260.758)	(183.211.347)
Net dönem karı / (zararı)		(16.401.808)	(10.049.411)
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR			
		211.084.654	244.852.510

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2025 DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

		<i>Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 01.01.- 31.03.2025</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem 01.01.- 31.03.2024</i>
	Dipnot Referansları		
Hasılat	16	24.826.298	17.528.208
Brüt kar / (zarar)		24.826.298	17.528.208
Genel yönetim giderleri (-)	17	(37.387.870)	(20.257.153)
Pazarlama giderleri (-)	17	(957.973)	(445.219)
Esas faaliyetlerden diğer faaliyet gelirler	18	18.796.244	18.444.134
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	18	(70.165)	(244.761)
Esas faaliyet karı / (zararı)		5.206.534	15.025.209
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)		5.206.534	15.025.209
Finansman giderleri (-)	19	(2.977)	(37.676)
Net Parasal Pozisyon Kazançları		(18.076.450)	(27.254.368)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		(12.872.893)	(12.266.835)
Sürdürülen faaliyet vergi gelir/(gideri)		(3.528.915)	(5.143.795)
Dönem vergi gideri/geliri	20	(3.231.446)	(5.471.837)
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	20	(297.469)	328.042
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		(16.401.808)	(17.410.630)
Dönem karı / (zararı)		(16.401.808)	(17.410.630)
Pay başına kazanç / (kayıp)	21	(0,4720)	(0,5010)
Diğer kapsamlı gelir:			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(79.257)	(1.205.279)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	14	(113.224)	(1.721.830)
- Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		33.967	516.551
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) / kazançları, vergi etkisi	20	33.967	516.551
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		(79.257)	(1.205.279)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		(16.481.065)	(18.615.909)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2025 DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

				Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler				
Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Net dönem karı / (zararı)	Özkaynak toplamı	
1.01.2024 bakiyesi	15	34.750.000	346.632.637	(364.442)	14.668.179	(153.413.038)	(27.354.541)	214.918.795
Transferler		-	-	-	-	(27.354.541)	27.354.541	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	(1.205.279)	-	-	(17.410.630)	(18.615.909)
31.03.2024 bakiyesi	15	34.750.000	346.632.637	(1.569.721)	14.668.179	(180.767.579)	(17.410.630)	196.302.886
1.01.2025 bakiyesi	15	34.750.000	346.632.637	(1.402.871)	17.111.947	(183.211.347)	(10.049.411)	203.830.955
Transferler		-	-	-	-	(10.049.411)	10.049.411	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(79.257)	-	-	(16.401.808)	(16.481.065)
31.03.2025 bakiyesi	15	34.750.000	346.632.637	(1.482.128)	17.111.947	(193.260.758)	(16.401.808)	187.349.890

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2025 DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

		<i>Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 01.01.- 31.03.2025</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Dönem 01.01.- 31.03.2024</i>
	Dipnot Referansları		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		48.072.363	21.740.443
Net dönem karı / (zararı)		(16.401.808)	(17.410.630)
<i>-Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı (zararı)</i>		<i>(16.401.808)</i>	<i>(17.410.630)</i>
Dönem net (zararı)/karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		11.204.198	11.871.884
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8-9-10-17	238.839	782.607
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(4.009.383)	(592.512)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar/(iptali) ile ilgili düzeltmeler	14	(4.232.037)	(946.588)
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	13	222.654	354.076
Vergi (gelir)/giderleri ile ilgili düzeltmeler	20	3.528.915	5.143.795
Parasal kayıp / kazanç		11.445.827	6.537.994
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		55.807.481	35.740.022
Finansal yatırımlardaki (azalış) artış	5	56.319.056	18.452.447
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		6.867.514	7.330.226
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)	7-22	(1.712.486)	(2.215.143)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)	7	8.580.000	9.545.369
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		(13.257.055)	(1.572.428)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)	12-22	(1.103.858)	(1.385.730)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)	12	(12.153.197)	(186.698)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(832.929)	(579.152)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)	7	(832.929)	(579.152)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		6.710.895	12.108.929
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)	12-22	2.327	31.411
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)	12	6.708.568	12.077.518
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		50.609.871	30.201.276
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler (-)	14	3.430.375	1.630.352
Vergi iadeleri (ödemeleri)	20	(5.967.883)	(10.091.185)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(404.154)	(176.072)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(404.154)	(176.072)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	8	(404.154)	(176.072)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		267.853	1.397.123
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları			
- Diğer finansal borç ödemelerinden nakit çıkışları	6	267.853	1.397.123
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKSİNDEN ÖNCE		47.936.062	22.961.494
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(489.553)	(8.420.182)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		(489.553)	(8.420.182)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		47.446.509	14.541.312
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	5.354.544	15.976.864
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	52.801.053	30.518.176

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NOT 1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

QInvest Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (“Şirket”), 1 Kasım 2000 tarihinde Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle sözleşme yapmak suretiyle ve vekil sıfatıyla yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla İstanbul’da kurulmuştur. Daha sonra gerçekleşen mevzuat değişikliklerine bağlı olarak esas sözleşme değişiklikleri yapılmış olup Şirket’in faaliyet konularına, Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Gayrimenkul Yatırım Fonu ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurmak ve yönetmek de eklenmiştir. Şirket 10 adet emeklilik fonu, 24 adet yatırım fonu ve 2 adet gayrimenkul yatırım fonu ve 4 adet girişim sermayesi yatırım fonunu yönetmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 12233903-335.06-E.14488 sayılı ve 29 Aralık 2015 tarihli izin yazısıyla, Şirket sermayesinin tamamını temsil eden payların QInvest LCC’ye devredilmesi ve Şirket ünvanının “QInvest Portföy Yönetimi Anonim Şirketi” olarak değiştirilmesi ile bunun için esas sözleşmenin ilgili maddelerinde gerekli değişikliklerin yapılması uygun görülmüştür. Bu çerçevede, Şirket, 29 Ocak 2016 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararıyla; SPK ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı’ndan alınan izinlere istinaden, söz konusu esas sözleşme değişikliklerini gerçekleştirmiş olup, ilgili esas sözleşme değişikliklerini 11 Şubat 2016 tarih ve 9009 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde tescil ve ilan etmiştir.

Şirket’in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ana ortağı, Şirket sermayesinin %100’üne sahip olan Astra Finansal Yatırımlar Holding A.Ş.’dir (Not 15).

Şirket’in merkezi Büyükdere Caddesi Astoria Kuleleri No:127A Blok Kat:11 Esentepe/İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket’in hisse senetleri borsada işlem görmemektedir. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket’in personel sayısı 27’dir (31 Aralık 2024: 19).

31 Mart 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 30 Nisan 2025 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na uygunluk beyanı

Finansal tablolar, SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket’in ilişikteki finansal tabloları SPK’nın 07 Haziran 2013 tarihli “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru” suna uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca ilişikteki finansal tablolar KGK tarafından 2 Haziran 2016 tarihinde 30 sayılı kararla yayınlanan ve akabinde TFRS-15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ile TFRS-16 Kiralamalar standartlarındaki değişiklikler ile birlikte 15 Nisan 2019 tarihinde kamuya duyurulan güncel “2019 TFRS” adıyla yayınlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış ve kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi”ne istinaden 31 Mart 2025 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin finansal tablolarını TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanır ve önceki dönem finansal tablolar karşılaştırma amacıyla raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarını da 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur

SPK’nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan SPK finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu (“TÜİK”) tarafından yayınlanan Türkiye’deki Tüketici Fiyat Endeksi’nden (“TÜFE”) elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç Yıllık Enflasyon Oranı
31.03.2025	2.954,69	1,0000	250%
31.03.2024	2.139,47	1,3810	309%
31.12.2024	2.684,55	1,1006	291%

Şirket’in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 “Varlıklarda Değer Düşüklüğü” ve TMS 2 “Stoklar” hükümleri uygulanmıştır.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda parasal kazanç/kayıp hesabına kaydedilmiştir

Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet 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.

a) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

- TMS 21 Değişiklikleri – Takas edilebilirliğin bulunmaması

b) 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.

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7'ye yönelik iki adet değişiklik ve UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler ile UFRS 18 ve UFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler
- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı
- TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Raporlanan para birimi

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

Netleştirme/mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.b Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

İlişikteki mali tabloların Sermaye Piyasası Muhasebe Standartları ile uyumlu bir şekilde hazırlanması Yönetim tarafından hazırlanmış mali tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibarıyla gelir tablosunda raporlanmaktadır.

2.c Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Finansal tabloların TMS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, muhasebe politikalarının uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir.

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.d Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlarını içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal yatırımlar

Şirket, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" ve "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Şirket'te "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri ile satış emrinin ortalaması dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Diğer Faaliyet Gelirleri" hesabında izlenmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir. Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir.

Ticari alacaklar, borçluya para sağlama yoluyla yaratılanlardan alım satım ya da kısa vadede satılma amacıyla elde tutulanlar dışında kalan itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklardır. Ticari alacaklar sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu ticari alacaklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmayı müteakiben, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir. Bunların teminatı olarak alınan varlıklarla ilgili olarak ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyetinin bir parçası olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecekte oluşabilecek önemli ekonomik varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar aşağıda listelenmektedir:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

Ticari alacaklar

Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin önemli olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şirket portföyünde yer alan ve ihraççısı temerrüde düşen veya Borsa kotundan çıkarılan borçlanma araçları “Ticari Alacaklar” hesabına sınıflanır.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, satıcılardan doğrudan hizmet almak suretiyle oluşan finansal borçlardır. Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler tahakkuk etmemiş finansman giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman giderleri sonrası ticari borçlar ve diğer yükümlülükler, orijinal fatura değerinden kayda alınan borçların izleyen dönemlerde ödenecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli borçlar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin önemli olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıkların ilk kayıtları elde etme tutarları ve varlığın kullanılabilir hale getirilebilmesi için gerekli diğer doğrudan giderlerin ilavesi suretiyle bulunmuş maliyet bedeli üzerinden yapılmıştır. Maddi duran varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemde maliyet bedelinden birikmiş amortismanların ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlendirilmiştir. Amortisman, maddi varlıkların ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.

Amortisman, maddi duran varlıkların maliyetleri üzerinden tahmin edilen faydalı ömürler esas alınarak doğrusal yöntem kullanılarak ayrılmaktadır. Kullanılan yıllık amortisman oranları ve ilgili faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

	<u>Amortisman oranı</u>	<u>Faydalı ömür</u>
Mobilya ve demirbaşlar	%33,33-%10	3-10 yıl
Özel maliyetler	%25-%20	4-5 yıl
Haklar	%33	3 yıl

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar satış hasılatından ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin düşülmesi suretiyle tespit edilmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların hurda değerleri ve faydalı ömürleri incelenmekte ve lüzumlu hallerde gerekli güncellemeler yapılmaktadır.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren üç yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Kiralama işlemleri

Şirket - kiracı olarak

Eğer bir sözleşme, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını, belirli bir süre için ve belirli bir bedel karşılığında devretmesi halini düzenliyorsa, bu sözleşmenin kiralama niteliği taşıdığı ya da bir kiralama işlemi içerdiği kabul edilir. Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan, açık veya zımni şekilde tanımlanabilir bir varlık bulunması,
- Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması,

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

- c) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Aşağıda sayılan hallerde, kiracının kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığı yönetme hakkına sahip olduğu kabul edilmektedir;
- i) Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve kiralayanın bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya,
- ii) Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Sözleşmenin bu şartları sağlaması halinde Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- a) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- b) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınan kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarından, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvikleri indirim konusu yapılır,
- c) Kiralama ile ilgili Şirket tarafından katlanılan tüm doğrudan maliyetler kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarına ilave edilir ve
- d) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonu ya da tanımlı varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonu ile ilgili olarak Şirket tarafından katlanılacak tahmini maliyetler de ilk ölçüm tutarına ilave edilir.

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- a) birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve,
- b) kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortisman tabi tutarken "TMS 16 Maddi Duran Varlıklar" standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için "TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî katılma payı oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî katılma payı oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma kar payı oranı kullanılarak iskonto edilir.

Şirket'in kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- c) Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- a) Kayıtlı değerini, kira yükümlülüğündeki katılma payını yansıtacak şekilde artırır,
- b) Kayıtlı değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve,
- c) Kayıtlı değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Şirket ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Ancak eğer söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları, sözleşmeye göre Şirket'in inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse, kiralama süresi bu husus göz önünde bulundurularak belirlenir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Şirket tarafından gözden geçirilmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Şirket tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtacak şekilde ayrılmaktadır.

Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, Şirket ilgili personelin talebine bağlı olarak kullanılmayan izin günleri için ödeme yapmakla yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı, tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Gelirler

Hizmet gelirleri:

Ücret ve komisyon gelirleri, fon yönetim ücreti komisyonları ve portföy yönetim komisyonları gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Performans ücreti gelirleri, Şirket tarafından yönetilen portföy yönetimi müşterilerinden; sözleşme üzerinde belirlenmiş oranlar dahilinde, benchmark (karşılaştırma ölçütü) oranları üzerinden hesaplanarak alınan performans komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Performans ücreti gelirleri sözleşmede belirtilen ilgili performans dönemi sonunda tahakkuk esası uyarınca muhasebeleştirilir.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Kar payı ve kira gelirleri:

Kar payı ve kira gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Kar payı gelirleri katılma hesaplarından, kira gelirleri kira sertifikası kupon tahsilatlarından kaynaklanan gelirleri içermektedir.

Temettü geliri:

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

Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

Pay başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, dönem boyunca çıkarılmış bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç/kayıp hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir. Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Aynı vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar, grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflarla dönem içerisinde piyasa koşullarına uygun olarak belli işlemler gerçekleştirilmiştir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

Nakit Akış Tablosu

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akışları tablosunu düzenlemektedir. Nakit akışları tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, finansal yatırımlardan kaynaklanan nakit akışları dahil olmak üzere Şirket’in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Şirket bir sonraki döneme ilişkin olarak, raporda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımları yapmaktadır. Tahmin ve kararlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dahil olmak üzere söz konusu tahmin ve kararlar, Yönetim’in deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Yönetim, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır. Gelecek finansal döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde düzeltmelere neden olma riski olan tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ertelenmiş vergi varlıkları

Şirket, vergiye esas finansal tabloları ile TMS’lere göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları ile geçmiş dönem mali zararları üzerinden ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin tespiti

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılan özel sektör kira sertifikaları ve sukuk yatırımlarının gerçeğe uygun değer esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerın güvenilir bir şekilde belirlenemediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer”, gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden ve Şirket’in, ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.03.2025	31.12.2024
Kasa	5.175	36.000
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	1.703.547	5.318.544
VİOP teminatları	51.092.331	-
	52.801.053	5.354.544
	31.03.2025	31.12.2024
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	52.801.053	5.353.544
	52.801.053	5.354.544

NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Mart 2025			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Yatırım fonu	119.506.206	133.361.926	133.361.926
Hisse Senedi	1.277.718	1.254.000	1.254.000
	120.783.924	134.615.926	134.615.926

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Mart 2025 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan yatırım fonlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Qinvest Portföy Kira Sertifikası Katılım Fonu (EKF)	35.947.360	105.173.600	105.173.600
Qinvest Portföy Birinci GSYF (IVE)	5.253.075	5.575.115	5.575.114
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. RE-PİE Gayrimenkul Yatırım Fonu (QPERP)	1.797	11.443.522	11.443.522
Qinvest Portföy Birinci Katılım Serbest (Döviz) Fonu (PBK)	139.425	5.990.137	5.990.137
Qinvest Portföy Pragma Üçüncü End. GSYF(PCU)	3.788.671	5.179.553	5.179.553
	45.130.328	133.361.927	133.361.926

31 Aralık 2024

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör kira sertifikaları (Döviz) ve Sukuk (Eurobond)	8.052.834	16.098.304	16.098.304
Kamu kira sertifikaları (Döviz)	11.347.697	31.101.418	31.101.418
Yatırım fonu	72.366.596	143.735.260	143.735.260
	91.767.127	190.934.982	190.934.982

31 Aralık 2024 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan özel sektör kira sertifikaları (Döviz) ve sukuk (Eurobond)'un detayı aşağıdaki gibidir:

İhraç Eden Kuruluş	Vade	Gerçeğe Uygun Değer	Nominal Değer (USD)	Kira Getiri Oranı (%)	Yıllık Ödeme Sayısı
Albaraka Türk Varlık Kiralama A.Ş.	30 Kasım 2025	7.831.085	200.000	10,50%	2
Forte Securities Ltd	12 Kasım 2026	8.267.219	200.000	9,38%	2
		16.098.304	400.000		

31 Aralık 2024 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan kamu kira sertifikaları (Döviz)'nın detayı aşağıdaki gibidir:

İhraç Eden Kuruluş	Vade	Gerçeğe Uygun Değer	Nominal Değer (USD)	Kira Getiri Oranı (%)	Yıllık Ödeme Sayısı
T.C. Hazine Müsteşarlığı V.K.Ş.	22 Haziran 2026	19.202.146	500.000	0,05	2
T.C. Hazine Müsteşarlığı V.K.Ş.	24 Şubat 2027	11.899.272	300.000	0,07	2
		31.101.418	800.000		

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2024 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan yatırım fonlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Qinvest Portföy Kira Sertifikası Katılım Fonu (EKF)	785.527.817	62.710.120	62.710.120
Qinvest Portföy Kira Sertifikası (Döviz) Katılım Fonu (KIS)	218.625.826	36.956.006	36.956.006
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. RE-PİE Gayrimenkul Yatırım Fonu (QPERP)	1.794	12.577.853	12.577.853
Qinvest Portföy Birinci Katılım Serbest (Döviz) Fonu (PBK)	536.218	23.390.294	23.390.294
Qinvest Portföy Katılım Fonu (PDD)	2.117.410	8.100.987	8.100.987
	1.006.809.065	143.735.260	143.735.260

NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa ve uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2025	31.12.2024
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar:		
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar, net	-	144.198
Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısım	-	144.198
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar:		
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar, net	-	-
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	-	-
Toplam Finansal Yükümlülükler	-	144.198

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmaların detayları aşağıdaki gibidir:

	Vade	Faiz oranı	31.12.2024
Kiralama işlemlerinden borçlar (taşıt)	18.02.2025	18,00%	87.946
Kiralama işlemlerinden borçlar (taşıt)	18.02.2025	18,00%	56.252
			144.198

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.12.2024
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	144.198	769.879
Dönem içi ödemeler	(133.991)	(707.881)
Faiz giderleri	2.977	82.200
Parasal kayıp/kazanç	(13.184)	-
Dönem sonu bakiyesi - 31 Mart	-	144.198

NOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

7.1 Ticari Alacaklar

	31.03.2025	31.12.2024
İlişkili olmayan taraflardan fon ve portföy yönetim ücreti alacakları	708.273	13.442.433
İlişkili taraflardan fon yönetim ücreti ve portföy yönetim ücreti alacakları (Dipnot 18)	10.297.122	9.448.488
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	109.673	120.709
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(109.673)	(120.709)
	11.005.395	22.890.921

7.2 Ticari Borçlar

	31.03.2025	31.12.2024
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	344.135	1.437.967
	344.135	1.437.967

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2025 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	Girişler	Çıkışlar	31.03.2025
Mobilya ve demirbaşlar	8.587.522	404.154	-	8.991.676
Özel maliyetler	6.510.250	-	-	6.510.250
Maliyet	15.097.772	404.154	-	15.501.926
Mobilya ve demirbaşlar	(7.532.457)	(135.335)	-	(7.667.792)
Özel maliyetler	(6.432.470)	(7.527)	-	(6.439.997)
Birikmiş amortismanlar (-)	(13.964.927)	(142.862)	-	(14.107.789)
Net kayıtlı değer	1.132.845	261.292	-	1.394.137

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.2024	Girişler	Çıkışlar	31.12.2024
Mobilya ve demirbaşlar	8.019.336	568.186	-	8.587.522
Özel maliyetler	6.419.924	90.326	-	6.510.250
Maliyet	14.439.260	658.512	-	15.097.772
Mobilya ve demirbaşlar	(6.993.064)	(539.393)	-	(7.532.457)
Özel maliyetler	(6.419.924)	(12.546)	-	(6.432.470)
Birikmiş amortismanlar (-)	(13.412.988)	(551.939)	-	(13.964.927)
Net kayıtlı değer	1.026.272	106.573	-	1.132.845

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	Girişler	Çıkışlar	31.03.2025
Bilgisayar yazılımları - Maliyet	5.649.771	-	-	5.649.771
Bilgisayar yazılımları - Birikmiş itfa payı (-)	(5.649.771)	-	-	(5.649.771)
Net kayıtlı değer	-	-	-	-

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.2024	Girişler	Çıkışlar	31.12.2024
Bilgisayar yazılımları - Maliyet	5.649.771	-	-	5.649.771
Bilgisayar yazılımları - Birikmiş itfa payı (-)	(5.588.228)	(61.543)	-	(5.649.771)
Net kayıtlı değer	61.543	(61.543)	-	-

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

NOT 10 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31 Mart 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kullanım hakkı varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	Girişler	Çıkışlar	31.03.2025
Binalar	7.094.692	-	-	7.094.692
Maliyet	7.094.692	-	-	7.094.692
Binalar	(6.998.715)	(95.977)	-	(7.094.692)
Birikmiş amortismanlar (-)	(6.998.715)	(95.977)	-	(7.094.692)
Net kayıtlı değer	95.977	(95.977)	-	-

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kullanım hakkı varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.2024	Girişler	Çıkışlar	31.12.2024
Binalar	7.094.692	-	-	7.094.692
Maliyet	7.094.692	-	-	7.094.692
Binalar	(4.528.581)	(2.470.134)	-	(6.998.715)
Birikmiş amortismanlar (-)	(4.528.581)	(2.470.134)	-	(6.998.715)
Net kayıtlı değer	2.566.111	(2.470.134)	-	95.977
		31.03.2025		31.12.2024
Binalar		-		95.977
Toplam varlık kullanım hakkı		-		95.977

NOT 11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

11.1 Peşin ödenmiş giderler

Kısa vadeli

	31.03.2025	31.12.2024
İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler (*)	5.816.693	1.101.065
	5.816.693	1.101.065

Uzun vadeli

	31.03.2025	31.12.2024
İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler (*)	398.988	367.821
	398.988	367.821

(*) Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderleri, SPK yetki belgesi harçları, data giderleri, danışmanlık hizmetleri, sigorta giderleri ve yazılım kullanım bedellerinden oluşmaktadır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 12 DİĞER ALACAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

12.1 Diğer alacaklar

Kısa vadeli

	31.03.2025	31.12.2024
Personelden alacaklar (Dipnot 18)	1.630.135	697.400
Diğer alacaklar	49.923	21.380
	1.680.058	718.780

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31.03.2025	31.12.2024
Verilen depozito ve teminatlar	80.100	88.160
	80.100	88.160

12.2 Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31.03.2025	31.12.2024
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler</i>		
Ödenecek vergi ve borçlar	8.573.380	2.808.217
Diğer yükümlülükler	915	1.007
	8.574.295	2.809.224

NOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU BORÇLAR VE KOŞULLU VARLIKLAR

13.1 Taahhütler

Şirket’in 31 Mart 2025 itibarıyla VİOP’da açık olan sözleşmesi bulunmamaktadır.

Şirket’in 31 Aralık 2024 itibarıyla VİOP’da açık olan sözleşmesi bulunmamaktadır.

13.2 Karşılıklar

	31.03.2025	31.12.2024
Saklama komisyonu gider karşılığı	241.326	275.157
Diğer	459.000	202.515
	700.326	477.672

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli

	31.03.2025	31.12.2024
Personel prim karşılığı	1.200.000	4.237.417
Kullanılmamış izin karşılığı	5.852.544	3.905.208
	7.052.544	8.142.625

Uzun Vadeli

	31.03.2025	31.12.2024
Kıdem tazminatı karşılığı	3.832.018	3.430.375
	3.832.018	3.430.375

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu’na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket’le ilişkisi kesilen veya emekli olan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 46.655,43 TL (31 Aralık 2024: 46.655,43 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS’ler, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır.

	31.03.2025	31.12.2024
İskonto oranı (%)	3,22	3,25
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	95,00	95,00
Kıdem tazminatı tavanı	46.655,43	46.655,43

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan 46.655,43 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.12.2024
Dönem başı - 1 Ocak	3.430.375	1.630.352
Faiz maliyeti	407.554	244.200
Hizmet maliyeti	194.496	191.599
Ödenen tazminatlar (-)	-	(119.247)
Aktüeryal kayıplar (*)	113.224	1.483.471
Parasal Kayıp/Kazanç	(313.631)	-
Dönem sonu - 31 Mart	3.832.018	3.430.375

(*) Aktüeryal kayıplar, özsermaye içerisindeki “Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler” hesabında ertelenmiş vergi tutarı netlenerek muhasebeleştirilmiştir.

Kullanılmamış izin karşılığı

Şirket’in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait kullanılmamış izin karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.12.2024
Dönem başı - 1 Ocak	3.905.208	1.984.089
Ödenen İzin Tazminatı	-	(708.890)
İzin karşılığındaki artış	2.304.379	2.630.009
Parasal Kayıp/Kazanç	(357.043)	-
Dönem sonu - 31 Mart	5.852.544	3.905.208

Personel prim karşılığı

Şirket’in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait personel prim karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.12.2024
Dönem başı - 1 Ocak	4.237.417	1.086.842
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	1.200.000	4.237.417
Dönem içindeki ödemeler (-)	(3.850.000)	(1.086.842)
Parasal Kayıp/Kazanç	(387.417)	-
Dönem sonu - 31 Mart	1.200.000	4.237.417

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 15 ÖZKAYNAKLAR

15.1 Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 40.000.000. TL (31 Aralık 2024: 40.000.000 TL) ödenmiş sermayesi 34.750.000 TL'dir (31 Aralık 2024: 34.750.000 TL). 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,01 TL (31 Aralık 2024: 0,01 TL) nominal değerde 3.475.000.000 (31 Aralık 2024: 3.475.000.000) adet hisseden meydana gelmiştir. Şirket sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

	31.03.2025		31.12.2024	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı TL	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı TL
Astra Finansal Yatırımlar Holding A.Ş.	100	34.750.000	100	34.750.000
Ödenmiş Sermaye	100	34.750.000	100	34.750.000

2025 yılı içerisinde sermaye artırımı yapılmamıştır (2024: Sermaye artırımı yapılmamıştır).

QInvest LLC %100 payını 15/01/2025 tarih 2025/01 sayılı karar ile Astra Investments Stratejik Danışmanlık A.Ş.'ye devretmiştir. 20/01/2025 tarihinde de Astra Investments Stratejik Danışmanlık A.Ş.'nin ünvanı Astra Finansal Yatırımlar Holding A.Ş. olmuştur.

15.2 Sermaye düzeltme farkları

	31.03.2025	31.12.2024
Sermaye düzeltme farkları	346.632.637	346.632.637
	346.632.637	346.632.637

15.3 Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra (1.482.128) TL (31 Aralık 2024: (1.402.871) TL) tutarında birikmiş aktüeryal kayıp bakiyesi bulunmaktadır.

15.3 Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamaz; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilir. Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 17.111.947 TL (31 Aralık 2024: 17.111.947 TL) tutarında yasal yedeği bulunmaktadır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15.4 Geçmiş yıllar karları / (zararları)

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar / (zararlar), geçmiş yıllar kar / (zararları) hesabında netleştirilerek gösterilmektedir. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar kar / (zararlar) içinde olağanüstü yedekler 242.304.183 TL'dir.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar zararları aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	(193.260.758)	(183.211.347)
	(193.260.758)	(183.211.347)

Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemlerine İlişkin Ek Bilgi

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

31.03.2025	Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	TMS/TFRS Finansal Tablolarına göre hazırlanan finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	Geçmiş yıl zararlarında izlenen fark
Sermaye Düzeltme Farkları	490.636.569	346.632.637	144.003.932
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16.644.962	17.111.947	(466.985)

NOT 16 HASILAT

	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024
Fon yönetimi ve performans primi gelirleri	24.815.287	17.469.238
Portföy yönetimi ve performans primi gelirleri	11.011	58.970
	24.826.298	17.528.208

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

17.1 Genel yönetim giderleri

	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024
Personel giderleri	21.354.094	12.796.659
Bilgi işlem giderleri	3.718.586	3.326.580
Kira giderleri	961.475	700.276
BSMV giderleri	3.525.457	98.132
Amortisman ve itfa giderleri (Dipnot 7, 8)	238.839	782.607
Bina hizmet ve yönetim giderleri	511.079	426.360
Danışmanlık ve denetim giderleri	2.845.423	745.820
Aidat giderleri	65.264	54.191
Temsil giderleri	173.426	178.452
Diğer giderler	3.994.227	1.148.076
	37.387.870	20.257.153

17.2 Pazarlama giderleri

	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024
Saklamacı kuruluş giderleri	780.330	357.573
Takasbank ve MKK Saklama Komisyonları	177.643	87.646
	957.973	445.219

NOT 18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

18.1 Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024
Menkul kıymet satış gelirleri, net	5.647.517	1.442.736
Menkul kıymet değer artış gelirleri	9.620.910	14.917.840
Vadeli Mevduat Gelirleri	755.744	-
Menkul kıymet kupon gelirleri	17.010	1.022.638
Kambiyo gelirleri	142.663	990.019
Türev araç gelirleri	2.556.608	48.013
Diğer gelirler	55.792	22.887
	18.796.244	18.444.134

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

18.2 Esas faaliyetlerden diğer giderler

	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024
Kambiyo giderleri	46.448	5.802
Menkul Kıymet değer azalışı giderleri	23.717	
Diğer giderleri	-	238.960
	70.165	244.761

NOT 19 FİNANSMAN GİDERLERİ

19.1 Finansman giderleri

	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024
Diğer faiz giderleri (Dipnot 6)	2.977	37.676
	2.977	37.676

NOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31.03.2025	31.12.2024
Peşin ödenen vergiler	(120.023)	(18.731.634)
Kurumlar vergisi karşılığı (-)	3.231.446	24.579.494
Dönem karı vergi varlığı/(yükümlülüğü) net	3.111.423	5.847.860

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.

31.03.2025 vergi döneminde uygulanan efektif vergi oranı % 30 (2024: % 30)’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 31.03.2025 dönem kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı % 30’dır (2024: % 30)

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-30 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik istisnalar bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket’e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır;

İndirilebilir mali zararlar

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Emisyon primi istisnası

Anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları hisse senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

1 Ocak – 31 Mart 2025 ve 2024 dönemlerine ait vergi gelir/gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024
Cari dönem vergi gideri (-)	(3.231.446)	(5.471.837)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(297.469)	328.042
Vergi (gideri) / geliri	(3.528.915)	(5.143.795)

31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde yasal vergi tablosu aşağıda sunulmuştur:

	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024
Vergi öncesi kar	4.859.602	9.652.428
Kanunen kabul edilmeyen giderler	6.822.457	4.116.787
Zarar dahi olsa indirilecekler	(910.572)	(562.150)
Mali kar	10.771.488	13.207.065
Dönem kar / (zararı)	10.771.488	13.207.065
Vergi oranı	30%	30%
Vergi (gideri)/geliri	3.231.446	3.962.120

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Ertelenmiş vergi

Şirket’in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025		31.12.2024	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)
Kullanılmamış izin karşılığı	5.852.544	1.755.763	3.905.209	1.171.563
Kıdem tazminatı karşılığı	3.832.018	1.149.605	3.430.375	1.029.112
Performans primi karşılığı	1.200.000	360.000	4.237.417	1.271.225
Faaliyet kiralamasına ilişkin düzeltmeler	-	-	48.221	14.467
Diğer karşılık (dış denetim ve satış primi)	459.000	137.700	202.515	60.755
Ertelenmiş vergi varlığı		3.403.068		3.547.122
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(398.171)	(119.449)	(239.755)	(71.928)
Diğer düzeltmelerin etkisi	(371.126)	(111.338)	(131.372)	(39.411)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)		(230.787)		(111.339)
Ertelenmiş vergi varlığı, net		3.172.281		3.435.783

31 Mart 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024
Dönem başı - 1 Ocak	3.435.783	833.819
Ertelenmiş vergi geliri	(297.469)	328.042
Özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	33.967	516.551
Dönem sonu - 31 Mart	3.172.281	1.678.412

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

Pay başına kazanç/kayıp tutarı, net dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır:

	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024
Hissedarlara ait net kar	(16.401.808)	(17.410.630)
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	3.475.000.000	3.475.000.000
Pay başına kazanç (Pay başına kuruş olarak)	(0,4720)	(0,5010)
Toplam kapsamlı gelir	(16.481.065)	(18.615.909)
Kapsamlı (gider)/gelir için pay başına (kayıp)/kazanç (Pay başına kuruş olarak)	(0,4743)	(0,5357)

NOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket’in ilişkili taraflardan alacakları ve borçları aşağıdaki gibidir:

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

22.1 İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31.03.2025	31.12.2024
Qinvest Portföy Değişken Fon	259.161	353.322
Qinvest Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	480.155	340.041
Qinvest Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	314.145	718.929
Qinvest Portföy Kira Sertifikası Katılım (Döviz) Fonu	68.418	326.664
Qinvest Portföy Para Piyasası Fonu	708.492	100.246
Qinvest Portföy Kira Sertifikası Katılım (TL) Fonu	1.609.549	912.032
Qinvest Portföy İkinci Değişken Fon	706.559	942.150
Qinvest Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	643.744	577.507
Qinvest Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon	1.548	1.792
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Re-Pie Gayrimenkul Yatırım Fonu	109.369	121.117
Qinvest Portföy Birinci Katılım Serbest (Döviz) Fon	83.697	193.508
Qinvest Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon	308.816	245.676
Qinvest Portföy Katılım Fonu	1.114.165	910.306
Qinvest Portföy İkinci Katılım Serbest Fon	51	26
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Re-Pie Gayrimenkul Yatırım Fonu	34.429	39.004
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	90.083	96.265
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Re-Pie Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	23.135	14.594
Qinvest Portföy Alfa Serbest Fon	268.578	17.953
Qinvest Portföy Birinci Serbest (Döviz) Özel Fon	210.342	167.853
Qinvest Portföy Birinci Serbest Özel Fon	120.307	147.408
Qinvest Portföy İkinci Serbest Özel Fon	58.950	64.549
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Macellan İleri Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	37.165	47.545
Qinvest Portföy MAB Serbest (Döviz) Özel Fon	61.095	64.500
Qinvest Portföy Üçüncü Katılım Serbest Fon	8.135	559.961
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Pragma Capital Partners Teknoloji Fırsatları Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	531.672	22.336
Qinvest Portföy MSK Serbest (Döviz) Özel Fon	182.339	477.303
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Pragma Capital Partners Endüstriyel Şirketler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	454.389	193.934
Qinvest Portföy BCC Serbest (Döviz) Özel Fon	216.088	226.679
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Pragma Capital Partners İkinci Endüstriyel Şirketler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	411.097	432.970
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Pragma Capital Partners Üçüncü Endüstriyel Şirketler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1.136.867	1.132.318
Qinvest Portföy Agresif Değişken Fon	42.806	-
Murat Vanlı	1.429	-
Sadberg Doğa Vatansever	231	-
Saime Vatansever	116	-
	10.297.122	9.448.488

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

22.2 İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	31.03.2025	31.12.2024
Personelden alacaklar	1.630.135	697.400
	1.630.135	697.400

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

22.4 Fon işletim/portföy yönetim komisyon gelirleri

	01.01.-31.03.2025	01.01.-31.03.2024
Qinvest Portföy Para Piyasası Fonu	1.425.618	104.322
Qinvest Portföy Değişken Fon	854.225	656.117
Qinvest Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.608.903	1.432.859
Qinvest Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	918.303	846.675
Qinvest Portföy Kira Sertifikası Katılım (Döviz) Fonu	214.659	539.318
Qinvest Portföy İkinci Değişken Fon	2.282.676	1.385.031
Qinvest Portföy Kira Sertifikası Katılım (TL) Fonu	3.547.206	403.589
Qinvest Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.765.928	1.124.753
Qinvest Portföy İkinci Serbest (Döviz) Fon	4.430	371.723
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Re-Pie Gayrimenkul Yatırım Fonu	319.966	378.675
Qinvest Portföy Birinci Katılım Serbest (Döviz) Fon	345.813	1.119.963
Qinvest Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon	717.998	625.898
Qinvest Portföy Katılım Fonu	3.026.174	790.707
Qinvest Portföy İkinci Katılım Serbest Fon	146	4.073
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Re-Pie Gayrimenkul Yatırım Fonu	100.817	127.847
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	256.398	187.201
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Re-Pie Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	67.389	48.320
Qinvest Portföy Alfa Serbest Fon	342.384	95.528
Qinvest Portföy Birinci Serbest (Döviz) Özel Fon	570.032	675.003
Qinvest Portföy Birinci Serbest Özel Fon	353.415	235.127
Qinvest Portföy İkinci Serbest Özel Fon	165.012	518.649
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Macellan İleri Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	108.411	156.708
Qinvest Portföy MAB Serbest (Döviz) Özel Fon	174.015	190.453
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Pragma Capital Partners Teknoloji Fırsatları Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	518.401	613.645
Qinvest Portföy Üçüncü Katılım Serbest Fon	17.829	-
Qinvest Portföy MSK Serbest (Döviz) Özel Fon	519.220	568.895
Qinvest Portföy BCC Serbest (Döviz) Özel Fon	614.011	187.198
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Pragma Capital Partners Endüstriyel Şirketler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	443.047	394.991
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Pragma Capital Partners Üçüncü Endüstriyel Şirketler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1.108.489	-
Qinvest Portföy Agresif Değişken Fon	93.498	-
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Pragma Capital Partners İkinci Endüstriyel Şirketler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	400.839	-
Murat Vanlı	1.393	-
Filiz Vanlı	-	3.823
Ceyda Vanlı	-	-
Sadberg Doğa Vatansever	225	739
Saime Vatansever	113	340
Ömer Vatansever	113	68
	22.886.983	13.788.238

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

22.5 İlişkili taraflara ödenen giderler

	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024
Qinvest Portföy Para Piyasası Fonu	97.186	134.218
	97.186	134.218

22.6 Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Yönetim Kurulu, Denetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarına sağlanan ücret, kıdem tazminatı ve benzeri menfaatlerin toplamı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024
Menfaatler toplamı	5.580.105	2.429.373
	5.580.105	2.429.373

NOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri:V No:34 sayılı “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ 34”) kapsamında yapmaktadır. Şirket Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK’ya göndermekle yükümlüdür.

23.1 Kredi riski

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket’in kredi riski esas olarak ticari ve diğer alacaklarından, bankalardaki katılma hesaplarından ve menkul kıymet yatırımlarından doğmaktadır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31.03.2025	Alacaklar					
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalarda ki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	10.297.122	708.273	1.630.135	130.023	52.795.878	134.615.926
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	10.297.122	708.273	1.630.135	130.023	52.795.878	134.615.926
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	109.673	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(109.673)	-	-	-	-
Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
31.12.2024	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	9.448.488	13.442.433	697.400	109.538	5.318.544	190.934.982
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.448.488	13.442.433	697.400	109.538	5.318.544	190.934.982
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	120.709	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(120.709)	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

23.2 Likidite riski

Şirket portföyünün yönetiminde varlık ve yükümlülükler arasında vade uyumu esas alınmakta ve operasyonel yükümlülüklerin yerine getirilmesi için gerekli olan likidite geniş bir marjla tutulmakta olup hiç bir koşulda likidite riskine maruz kalmamaktadır.

Finansal yatırımların vadeleri likidite açığına olanak vermeyecek şekilde dağıtılmakta, buna ek olarak hızla nakite çevrilmesi mümkün olan likit yatırımlar da kısa vadeli olarak yönetilmektedir. Bunlara bağlı olarak Şirket'in kısa vadeli varlıkları her daim kısa vadeli borçlarından daha fazladır ve herhangi bir sebeple ödeme güçlüğüne maruz kalma olasılığı bulunmamaktadır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Türev olmayan finansal yükümlülüklerinin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31.03.2025						
Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı(=I+II+III+I V)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)	5 Yılda Uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	8.918.430	8.918.430	8.918.430	-	-	-
Ticari Borçlar	344.135	344.135	344.135	-	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.574.295	8.574.295	8.574.295	-	-	-

31.12.2024						
Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı(=I+II+III+I V)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)	5 Yılda Uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	4.391.389	4.391.389	4.391.389	-	-	-
Finansal Borçlar	144.198	144.198	144.198	-	-	-
Ticari Borçlar	1.437.967	1.437.967	1.437.967	-	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.809.224	2.809.224	2.809.224	-	-	-

23.3 Piyasa riski

Döviz pozisyonu riski

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklarının orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
Sukuk (Eurobond) ve kamu- özel sektör kira sertifikaları	-	-	47.199.722	1.217.500
Yatırım fonları	5.990.137	158.614	23.390.293	603.344
Bankalardaki mevduat	995.286	26.354	3.875.275	99.961
Toplam varlıklar	6.985.423	184.968	74.465.290	1.920.806
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-
Net yabancı para varlıklar	6.985.423	184.968	74.465.290	1.920.806

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki gibidir:

	Kar/(zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31.03.2025				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde ABD Doları net varlık/(yükümlülük)	698.542	(698.542)	698.542	(698.542)
Toplam varlıklar, net	698.542	(698.542)	698.542	(698.542)

	Kar/(zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31.12.2024				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde ABD Doları net varlık/(yükümlülük)	7.446.529	(7.446.529)	7.446.529	(7.446.529)
Toplam varlıklar, net	7.446.529	(7.446.529)	7.446.529	(7.446.529)

Kira getiri oranı ve katılma payı oranı riski

Şirketin portföyünde bulunan finansal yatırımların başlıcaları, özel sektör tahvilleri, kamu ve özel sektör kira sertifikaları ve katılma hesaplarıdır. Kira getiri oranları ve katılma payı oranlarındaki değişiklikler, söz konusu enstrümanların fiyatlarını doğrudan veya dolaylı olarak etkilemekte olduğundan dolayı, Şirket kira getiri oranı ile katılma payı riskine maruz kalmaktadır. Buna karşın Şirket portföyünün yönetiminde gerek para birimleri, gerek enstrümanlar, gerek ihraççılar, gerekse vade yapıları açısından çeşitlendirmeye gidilmekte, piyasa koşullarına göre portföy dağılımı gözden geçirilmekte ve hem Türk Lirası hem de döviz bazında oluşabilecek kira getiri oranı ve katılma payı oranı riskleri en etkili şekilde yönetilmektedir.

Kira getirisi/katılma oranı pozisyonu tablosu

31.12.2024

Sabit getirili finansal araçlar

Finansal varlıklar	Bankalar-Katılma Hesabı	-
	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	47.199.722

Değişken getirili finansal araçlar

Finansal varlıklar	İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar	-
		47.199.722

23.4 Operasyonel risk

Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Şirket’in süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan risklere operasyonel risk denir. Operasyonel risk Şirket’in faaliyetlerinden oluşmaktadır.

23.5 Sermaye Yönetimi

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri:V, No:34 sayılı “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği”ne (“Seri:V, No:34”) ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK’nın Seri:V No:135 sayılı “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ”e (“Seri:V, No:135”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir.

NOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların rayiç değeri

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, makul değerleriyle taşınan finansal varlıkların tahmini rayiç değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket’in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır.

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal pasifler:

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

Şirket’in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri/itfa edilmiş değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	31.03.2025			31.12.2024		
	Gerçeğe uygun değeri	İtfa edilmiş değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	İtfa edilmiş değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	52.801.053	-	52.801.053	5.354.545	-	5.354.545
Finansal yatırımlar	134.615.926	-	134.615.926	190.934.982	-	190.934.982
Ticari alacaklar	11.005.395	-	11.005.395	22.890.921	-	22.890.921
Diğer alacaklar	1.680.058	-	1.680.058	718.780	-	718.780
Finansal borçlar	-	-	-	-	144.198	144.198
Ticari borçlar	344.135	-	344.135	1.437.967	-	1.437.967
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8.574.295	-	8.574.295	2.809.224	-	2.809.224

Maliyet bedeliyle taşınan nakit ve nakit benzerlerinin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

31.03.2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	1.254.000	-	-
Yatırım fonu	133.361.926	-	-
	134.615.926		-
31.12.2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Kamu Kira Sertifikası (Döviz)	-	31.101.418	-
Özel sektör kira sertifikaları (Döviz) ve sukuk (Eurobond)	-	16.098.304	-
Yatırım fonu	143.735.260	-	-
	143.735.260	47.199.722	-

NOT 26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

25.1 Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:V No:34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği"ne ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri:V No:135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğler"e uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu mevzuata göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin özsermayeleri, Tebliğ Seri:V No:34 ve 135'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

SPK'nın Seri:V No:34 sayılı Tebliği'nin 25.maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Seri:V No:34 sayılı tebliğin 4.maddesine göre portföy yönetim şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri:V No:34'ün 3.maddesi uyarınca hesaplanan özsermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55.maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56.maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "PortföyYönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Uygulamaya konulan söz konusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari özsermaye tutarı 2,000,000 TL olarak belirlenmiştir. "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir.

Tebliğ Seri:V No:34'ün 8.maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları asgari özsermayeleri, Tebliğ Seri:V No:34'te anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ay da oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz. Ayrıca sermaye yeterliliği tabanı Tebliğ'in 7.maddesinde belirlenmiş özsermaye rakamlarının %60'ından düşük olamaz.