

# **QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.**

**1 Ocak - 31 Mart 2019 ara hesap dönemine ait  
özet finansal tablolar ve dipnotlar**

<b>İçindekiler</b>	<b><u>Sayfa</u></b>
Finansal durum tablosu (bilanço).....	1 - 2
Kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu.....	3
Özkaynak değişim tablosu.....	4
Nakit akış tablosu .....	5
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar .....	6 - 31

**QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.****31 Mart 2019 tarihli****özet finansal durum tablosu (bilanço)****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

<b>Varlıklar</b>	<b>Dipnot referansları</b>	<b>Cari Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 31 Mart 2019</b>	<b>Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2018</b>
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>10.853.596</b>	<b>10.659.216</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	1.227.928	9.248.211
Finansal yatırımlar	4	7.694.325	549.136
Ticari alacaklar	5	1.377.062	512.616
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		1.340.022	449.857
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		37.040	62.759
Diğer alacaklar	6	42.532	24.662
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		33.522	24.662
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		9.010	-
Peşin ödenmiş giderler		193.402	49.638
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		315.001	257.618
Diğer dönen varlıklar		3.346	17.335
<b>Duran varlıklar</b>		<b>474.697</b>	<b>582.745</b>
Maddi duran varlıklar, (net)	7	215.660	228.770
Maddi olmayan duran varlıklar, (net)	8	65.875	73.662
Ertelenmiş vergi varlığı		193.162	280.313
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>11.328.293</b>	<b>11.241.961</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.****31 Mart 2019 tarihli****özet finansal durum tablosu (bilanço)**

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

<b>Kaynaklar</b>	<b>Dipnot referansları</b>	<b>Cari Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 31 Mart 2019</b>	<b>Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2018</b>
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.550.082</b>	<b>1.090.946</b>
Ticari borçlar	5	74.538	11.120
- İlişkili taraflara ticari borçlar		31.023	1.293
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		43.515	9.827
Diğer borçlar	6	444.137	199.730
- İlişkili taraflara diğer borçlar		-	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		444.137	199.730
Dönem karı vergi yükümlülüğü		-	-
Kısa vadeli karşılıklar		352.487	774.829
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		352.487	774.829
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		678.920	105.267
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>386.894</b>	<b>360.236</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		386.894	360.236
<b>Özkaynaklar</b>		<b>9.391.317</b>	<b>9.790.779</b>
Ödenmiş sermaye	10	5.000.000	5.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler ve giderler	10	(3.671)	(3.671)
-Diğer kazanç / kayıplar		(3.671)	(3.671)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	4.145.473	4.145.473
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	10	648.977	2.811.399
Net dönem karı / (zararı)		(399.462)	(2.162.422)
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>11.328.293</b>	<b>11.241.961</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

		<b>Cari Dönem</b>	<b>Önceki Dönem</b>
		<b>(Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş)</b>	<b>(Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş)</b>
	<b>Dipnot referansları</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2019</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2018</b>
Hasılat	11	1.644.687	1.239.116
<b>Brüt kar/zarar</b>		<b>1.644.687</b>	<b>1.239.116</b>
Genel yönetim giderleri (-)	12, 13	(2.342.944)	(2.047.862)
Pazarlama giderleri (-)	12, 13	(39.622)	(18.124)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	14	587.071	533.838
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	14	(161.503)	(4.030)
<b>Esas faaliyet karı/zararı</b>		<b>(312.311)</b>	<b>(297.062)</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	15	-	-
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	15	-	-
<b>Finansman gideri öncesi Faaliyet karı/zararı</b>		<b>(312.311)</b>	<b>(297.062)</b>
Finansman gideri (-)		-	-
<b>Vergi öncesi kar/zarar</b>		<b>(312.311)</b>	<b>(297.062)</b>
Dönem vergi (gideri) /geliri		-	-
Ertelenen vergi (gideri) / geliri		(87.151)	(80.010)
<b>Dönem karı/zararı</b>		<b>(399.462)</b>	<b>(377.072)</b>
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>(399.462)</b>	<b>(377.072)</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden hisse başına kazanç		-	-
Durdurulan Faaliyetlerden hisse başına kazanç		-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet özkaynak değişim tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler			
	Not	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Diğer kazanç/ kayıplar	Net dönem karı/(zararı)	Geçmiş yıllar karları	Toplam
<b>Geçmiş Dönem</b>							
<b>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş</b>							
<b>1 Ocak 2018 bakiyeleri</b>		<b>5.000.000</b>	<b>4.145.473</b>	<b>(13.975)</b>	<b>(431.135)</b>	<b>3.242.534</b>	<b>11.942.897</b>
Geçmiş yıl karlarına transfer	10	-	-	-	431.135	(431.135)	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-
Net dönem zararı		-	-	-	(377.072)	-	(377.072)
<b>Toplam kapsamlı gider</b>		-	-	-	<b>(377.072)</b>	-	<b>(377.072)</b>
<b>31 Mart 2018 bakiyeleri</b>		<b>5.000.000</b>	<b>4.145.473</b>	<b>(13.975)</b>	<b>(377.072)</b>	<b>2.811.399</b>	<b>11.565.825</b>
<b>Cari Dönem</b>							
<b>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş</b>							
<b>1 Ocak 2019 bakiyeleri</b>		<b>5.000.000</b>	<b>4.145.473</b>	<b>(3.671)</b>	<b>(2.162.422)</b>	<b>2.811.399</b>	<b>9.790.779</b>
Geçmiş yıl karlarına transfer	10	-	-	-	2.162.422	(2.162.422)	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-
Net dönem zararı		-	-	-	(399.462)	-	(399.462)
<b>Toplam kapsamlı gider</b>		-	-	-	<b>(399.462)</b>	-	<b>(399.462)</b>
<b>31 Mart 2019 bakiyeleri</b>		<b>5.000.000</b>	<b>4.145.473</b>	<b>(3.671)</b>	<b>(399.462)</b>	<b>648.977</b>	<b>9.391.317</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet nakit akış tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

	Dipnot referansları	Cari Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak-31 Mart 2019	Önceki Dönem (Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak-31 Mart 2018
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>			
<b>Dönem karı/(zararı)</b>		<b>(399.462)</b>	<b>(377.072)</b>
<b>Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>		<b>729.212</b>	<b>180.420</b>
Gerçeğe uygun değer kayıpları / kazançları ile ilgili düzeltmeler		(138.596)	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		267.250	185.938
Diğer karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		670.181	78.477
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(177.671)	(174.272)
Amortisman ve tükenme payları ile ilgili düzeltmeler	7, 8	20.897	10.267
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		87.151	80.010
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(7.814.687)</b>	<b>6.490</b>
Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(864.446)	202.209
Finansal yatırımlardaki değişim ile ilgili düzeltmeler		(7.006.593)	-
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki değişim ile ilgili düzeltmeler		(147.645)	(314.876)
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		63.418	4.194
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki değişim ile ilgili düzeltmeler		140.579	114.963
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>(7.484.937)</b>	<b>(190.162)</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(655.634)	(508.054)
Vergi ödemeleri		(57.383)	(76.523)
Alınan Faiz		278.318	254.630
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit</b>		<b>(7.919.636)</b>	<b>(520.109)</b>
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışı	7, 8	-	(1.846)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişi		-	-
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit</b>		<b>-</b>	<b>(1.846)</b>
<b>C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>			
Ödenen temettü		-	-
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (a+b+c)</b>		<b>(7.919.636)</b>	<b>(521.955)</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	3	<b>9.146.309</b>	<b>11.638.994</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (a+b+c+d)</b>	3	<b>1.226.673</b>	<b>11.117.039</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## **QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### **1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu**

QNB Finans Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket"), Türkiye'de faaliyet göstermekte olup Genel Müdürlüğü Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Kristal Kule Binası No:215 Kat:27 34394 Şişli İstanbul adresinde bulunmaktadır.

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

Şirket'in ana hissedarı QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir. QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Türkiye'de faaliyet göstermekte olup, Genel Müdürlüğü Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket'in ana hissedarı QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kontrolü QNB Finansbank A.Ş.'de olup, nihai hissedar ise Qatar National Bank S.A.Q'dır. 21 Aralık 2015 tarihi itibarıyla National Bank of Greece SA ("NBG"), Finansbank Anonim Şirketi'nde ("Finansbank") sahip olduğu %99,81 nispetindeki hisselerinin toplamını 2 milyar 750 Milyon Avro bedelle Qatar National Bank ("QNB")'a sattığına dair hisse satış anlaşması imzalamıştır. Hisse devirleri ilgili ülkelerde gerekli izinlerin alınmasını takiben 15 Haziran 2016 tarihinde gerçekleşmiştir. Şirket'in Finans Portföy Yönetimi A.Ş. olan ticari unvanı 27 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul kararlarının 30 Mart 2018 tarihinde tescil edilmesi ile birlikte "QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş." olarak değişmiştir.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 19'dur (2018: 19 kişi).

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

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

Şirket'in 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla kurucusu olduğu 4 adet Borsa Yatırım Fonu, 7 adet yatırım fonu ve 1 adet serbest fonu bulunmaktadır. Şirket kurucusu olduğu 12 adet yatırım fonunun (31 Aralık 2018: 15 adet) yönetimi ile birlikte kurucusu Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. olan 4 adet (31 Aralık 2018: Kurucusu Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. olan 4 adet ve kurucusu Ziraat Hayat ve Emeklilik olan 1 adet) emeklilik fonunu da yönetmektedir.

#### **Finansal tabloların onaylanması**

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 25 Nisan 2019 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.



## QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
Özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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

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

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

##### Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2/6/2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket'in karşılaştırma amacıyla ekte sunulan 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile 31 Mart 2018 tarihinde sona eren döneme ait kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ile nakit akış tablosu süreklilik ilkesi prensipleri çerçevesinde Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları prensiplerine göre hazırlanmıştır.

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

##### Kullanılan para birimi

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

##### İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkelerine göre hazırlamıştır.

##### Netleştirme / Mahsup

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

**31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile alakalı "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardını 1 Ocak 2018 tarihinden geçerli olmak üzere "TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme", standardının yerine uygulamaktadır. TFRS 9 standardı, esas olarak finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlıklar için hesaplanacak beklenen zarar karşılığı için yeni ilkeler ortaya koymaktadır. Şirket'in cari dönemde muhasebe politikalarında Not 2.5'te açıklanan değişikliklere ilave olarak TFRS 9 geçişi ile Not 2.6 "Önemli Muhasebe politikaları özeti"nde değişiklikler yapılmıştır, bunların haricinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik bulunmamaktadır. TFRS 9 geçişi ile birlikte geçerliliğini yitiren önceki dönem muhasebe politikalarına ilişkin açıklamalara Not 2.6.1'de yer verilmiştir.

### **2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

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

### **2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi**

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 düzenlenir veya sınıflandırılır.

### **2.5 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

#### **i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

##### **TFRS 16 Kiralama İşlemleri**

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayımlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanına tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımni faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmektedir.

**31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusu olacaktır (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydedecektir.

Şirket standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir, ancak yapılan ön analizler sonucu standart uygulanmış olsaydı, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla etki finansal durum tablosu üzerinde %4-%6 arasında olacaktır.

TFRS 16'ya geçişi sebebiyle, Şirket'in esas faaliyet karında iyileşme olacak ancak finansman giderlerinde artış olacaktır. Bu, önceki dönemlerde TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması olarak muhasebeleştirilen kiralamaların muhasebeleşmesindeki değişimden kaynaklanmaktadır.

### **TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)**

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

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

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

### **TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler**

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

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

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

ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi**

KGK Ocak 2019'da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları'nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

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

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

### **Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)**

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır.

### **Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)**

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

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

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

### **ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

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

**31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirmektedir.

### **TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

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

### **İşletmenin tanımlanması (UFRS 3 Değişiklikleri)**

UMSK Ekim 2018'de UFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'inde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- *İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;*
- *Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;*
- *İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;*
- *İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak; ve*
- *İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.*

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **Önemliliğin Tanımı (UMS 1 ve UMS 8 Değişiklikleri)**

Ekim 2018'de UMSK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "UMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmadır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür. Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

### **2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet Finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem Finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla ara dönem özet Finansal tablolar, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet Finansal tablolar 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait Finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

## QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kasa	558	960
Bankadaki nakit (*)	1.227.370	9.244.292
- Vadesiz mevduat	14.295	8.593
- Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	1.213.075	9.235.699
Diğer hazır değerler (**)	-	2.959
<b>Toplam</b>	<b>1.227.928</b>	<b>9.248.211</b>

(\*) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 1.225.710 TL'si Şirket'in dolaylı olarak ana hissedarı olan QNB Finansbank A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 9.017.220 TL).

(\*\*) Şirket'in 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'deki cari hesap bakiyesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: 2.959 TL).

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Mart 2019 (TL Karşılığı)
ABD Doları	%3,10	26 Nisan 2019	630.507
ABD Doları	%3,20	12 Nisan 2019	479.013
TL	%20,00	1 Nisan 2019	103.555
			<b>1.213.075</b>

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2018 (TL Karşılığı)
ABD Doları	%4,20	18 Ocak 2019	793.307
ABD Doları	%4,40	4 Ocak 2019	530.909
TL	%23,00	22 Ocak 2019	2.127.461
TL	%23,20	15 Ocak 2019	2.524.312
TL	%23,30	4 Ocak 2019	3.034.613
TL	%18,50	4 Ocak 2019	225.097
			<b>9.235.699</b>

Şirket'in 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ters repo'su bulunmamaktadır.

## QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 3. Nakit ve nakit benzerleri (devamı)

Şirket'in 31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2019	31 Mart 2018
Nakit ve nakit benzerleri	1.227.928	11.277.703
Faiz tahakkukları	(1.255)	(160.664)
<b>Toplam</b>	<b>1.226.673</b>	<b>11.117.039</b>

### 4. Finansal yatırımlar

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (*)	2.008	2.008
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	7.692.317	547.128
<b>Toplam</b>	<b>7.694.325</b>	<b>549.136</b>

(\*) TFRS 9 geçişi ile birlikte "Satılmaya hazır finansal varlıklar" portföyü ismi "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" olarak değiştirilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Mart 2019		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Finans Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon	597.500	578.233	578.233
Finans Portföy Para Piyasası Fonu	7.006.593	7.114.084	7.114.084
<b>Toplam</b>	<b>7.604.093</b>	<b>7.692.317</b>	<b>7.692.317</b>

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2018		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Finans Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon	597.500	547.128	547.128
<b>Toplam</b>	<b>597.500</b>	<b>547.128</b>	<b>547.128</b>

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	31 Mart 2019	
	Maliyet TL	Kayıtlı Değeri TL
QNB Finans Faktoring A.Ş.	7	7
Hemenal Finansman A.Ş.	1	1
IBTECH	2.000	2.000
<b>Toplam</b>	<b>2.008</b>	<b>2.008</b>



## QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 4. Finansal yatırımlar (devamı)

	31 Aralık 2018	
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet TL	Kayıtlı Değeri TL
QNB Finans Faktoring A.Ş. (*)	7	7
Hemenal Finansman A.Ş.	1	1
IBTECH	2.000	2.000
<b>Toplam</b>	<b>2.008</b>	<b>2.008</b>

(\*) 23.02.2018 tarih ve 442 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket iştiraklerinden QNB Finans Faktoring A.Ş.'nin 50.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin 15.000.000 TL arttırılarak 65.000.000 TL'ye yükseltmesine iştirak edilmesine, artırılan 15.000.000 TL ödenmiş sermayeden Şirket hissesine düşen tutarın QNB Finans Faktoring A.Ş.'nin müraacatı üzerine defaten karşılanmasına karar verilmiştir. Şirket hissesine düşen 2 TL tutarındaki sermaye artırımına iştirak payı 26.03.2018 tarihinde ödenmiştir.

### 5. Ticari alacak ve borçlar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
<b>Ticari alacaklar</b>		
İlişkili taraflardan alacaklar (Bkz. 17. dipnot)	1.340.022	449.857
- QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş., Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş Fonları fon yönetim ücreti	1.306.558	392.956
- QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. özel portföy yönetimi	29.375	43.688
- Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. özel portföy yönetimi	4.089	13.213
Diğer taraflardan alacaklar	37.040	62.759
<b>Toplam</b>	<b>1.377.062</b>	<b>512.616</b>

Yatırım fonu ve bireysel emeklilik fonu yönetimi alacakları Şirket'in yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 12 (31 Aralık 2018 - 15) adet yatırım ve 4 (31 Aralık 2018 - 5) adet bireysel emeklilik fonundan elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
<b>Ticari borçlar</b>		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Bkz. 17. Dipnot)	31.023	1.293
- QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	31.023	1.293
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	43.515	9.827
- Satıcılara borçlar	41.605	8.000
- Müşterilere borçlar	1.910	1.827
<b>Toplam</b>	<b>74.538</b>	<b>11.120</b>

**QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

**6. Diğer alacak ve borçlar**

<b>Diğer alacaklar</b>	<b>31 Mart 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Bkz. 17. dipnot)	33.522	24.662
- QNB Finansbank A.Ş.	33.522	24.662
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	9.010	-
Kısa vadeli diğer alacaklar	9.010	-
<b>Toplam</b>	<b>42.532</b>	<b>24.662</b>

  

<b>Diğer borçlar</b>	<b>31 Mart 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Diğer borçlar		
- Ödenecek vergi ve kesintiler	146.969	128.466
- Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	177.775	71.264
- Diğer borçlar	119.393	-
<b>Toplam</b>	<b>444.137</b>	<b>199.730</b>

**QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

**7. Maddi duran varlıklar**

	<b>Makine ve ofis ekipmanları</b>	<b>Döşeme ve demirbaşlar</b>	<b>Taşıtlar</b>	<b>Toplam</b>
<u>Maliyet değeri</u>				
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	232.968	111.547	202.620	547.135
Alımlar	-	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-	-
<b>31 Mart 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>232.968</b>	<b>111.547</b>	<b>202.620</b>	<b>547.135</b>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	(200.779)	(110.832)	(6.754)	(318.365)
Dönem gideri	(2.922)	(57)	(10.131)	(13.110)
Çıkışlar	-	-	-	-
<b>31 Mart 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>(203.701)</b>	<b>(110.889)</b>	<b>(16.885)</b>	<b>(331.475)</b>
<b>31 Aralık 2018 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>32.189</b>	<b>715</b>	<b>195.866</b>	<b>228.770</b>
<b>31 Mart 2019 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>29.267</b>	<b>658</b>	<b>185.735</b>	<b>215.660</b>

	<b>Makine ve ofis ekipmanları</b>	<b>Döşeme ve demirbaşlar</b>	<b>Taşıtar</b>	<b>Toplam</b>
<u>Maliyet değeri</u>				
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	218.373	111.547	-	329.920
Alımlar	1.846	-	-	1.846
Çıkışlar	-	-	-	-
<b>31 Mart 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>220.219</b>	<b>111.547</b>	<b>-</b>	<b>331.766</b>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	(187.624)	(110.601)	-	(298.225)
Dönem gideri	(3.037)	(58)	-	(3.095)
Çıkışlar	-	-	-	-
<b>31 Mart 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>(190.661)</b>	<b>(110.659)</b>	<b>-</b>	<b>(301.320)</b>
<b>31 Aralık 2017 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>30.749</b>	<b>946</b>	<b>-</b>	<b>31.695</b>
<b>31 Mart 2018 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>29.558</b>	<b>888</b>	<b>-</b>	<b>30.446</b>

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

8. Maddi olmayan duran varlıklar

	Haklar	Bilgisayar yazılımlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	65.433	1.099.239	1.164.672
Alımlar	-	-	-
<b>31 Mart 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>65.433</b>	<b>1.099.239</b>	<b>1.164.672</b>
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	(65.433)	(1.025.577)	(1.091.010)
Dönem gideri	-	(7.787)	(7.787)
<b>31 Mart 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>(65.433)</b>	<b>(1.033.364)</b>	<b>(1.098.797)</b>
<b>31 Aralık 2018 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>73.662</b>	<b>73.662</b>
<b>31 Mart 2019 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>65.875</b>	<b>65.875</b>
	Haklar	Bilgisayar yazılımlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	65.433	1.086.893	1.152.326
Alımlar	-	-	-
<b>31 Mart 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>65.433</b>	<b>1.086.893</b>	<b>1.152.326</b>
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	(65.433)	(996.018)	(1.061.451)
Dönem gideri	-	(7.172)	(7.172)
<b>31 Mart 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>(65.433)</b>	<b>(1.003.190)</b>	<b>(1.068.623)</b>
<b>31 Aralık 2017 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>90.875</b>	<b>90.875</b>
<b>31 Mart 2018 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>83.703</b>	<b>83.703</b>

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

## QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 9. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Koşullu Yükümlülükler:

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla koşullu yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019		
	Tutar	Kur	TL
Dolaylı Ana Ortaklık QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. de Müşteri Adına Saklanan Kıymetler(*)			
Hisse Senedi Nominal Değeri-TL	4.418.350	1	4.418.350
DTHB Nominal Değeri-TL	8.316.761	1	8.316.761
Özel Sektör Tahvili-TL	2.810.000	1	2.810.000
Mevduat-ABD Doları	2.101.718	5.6284	11.829.312
Mevduat-Avro	58.012	6.3188	366.568
Mevduat-TL	12.011.687	1	12.011.687
Yatırım Fonu-TL	45.906.086	1	45.906.086
<b>Toplam</b>			<b>85.658.764</b>

	31 Aralık 2018		
	Tutar	Kur	TL
Dolaylı Ana Ortaklık QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. de Müşteri Adına Saklanan Kıymetler(*)			
Hisse Senedi Nominal Değeri-TL	5.307.907	1	5.307.907
DTHB Nominal Değeri-TL	400.000	1	400.000
DTHB Nominal Değeri-ABD Doları	800.000	5.2609	4.208.720
Mevduat-ABD Doları	2.049.870	5.2609	10.784.161
Mevduat-Avro	200.390	6.0280	1.207.951
Mevduat-TL	103.786.654	1	103.786.654
Yatırım Fonu-TL	182.984	1	182.984
<b>Toplam</b>			<b>125.878.377</b>

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

## QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 10. Özkaynaklar

#### Ödenmiş sermaye

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<b>Ortaklar</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>31 Mart 2019</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	99,96	4.998.000	99,96	4.998.000
Diğer	0,04	2.000	0,04	2.000
	<b>100,00</b>	<b>5.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>5.000.000</b>

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in TL tarihsel değerdeki sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 5.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 5.000.000 TL sermaye, 1 TL nominal değerde 5.000.000 adet hisse senedinden oluşmaktadır).

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL'dir (31 Aralık 2018: 10.000.000 TL).

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

#### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	<b>31 Mart 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Yasal yedekler	4.145.473	4.145.473
<b>Toplam</b>	<b>4.145.473</b>	<b>4.145.473</b>

27 Mart 2019 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2018 yılı faaliyetleri neticesinde kar oluşmamasından dolayı kar dağıtılmamasına karar verilmiştir.

	<b>31 Mart 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
<b>Dönem Başı</b>	2.811.399	3.242.534
- Önceki dönem net karı	(2.162.422)	(431.135)
	<b>648.977</b>	<b>2.811.399</b>

## QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 10. Özkaynaklar (devamı)

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla TMS 19 revize kapsamında vergi sonrası 3.671 TL (31 Aralık 2018: 3.671 TL) tutarında kıdem tazminatına ilişkin aktüeryal kayıp "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler ve giderler" altındaki Diğer kazanç/kayıplar altında muhasebeleştirilmiştir.

### 11. Esas faaliyet gelirleri ve giderleri

#### Hasılat

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
<b>Hasılat</b>		
Yatırım fonları yönetim ücreti	2.001.025	796.399
Bireysel emeklilik fonları yönetim ücreti	85.235	88.276
<b>Fon yönetim ücreti</b>	<b>2.086.260</b>	<b>884.675</b>
Özel portföy yönetimi komisyonları	133.603	247.821
Özel portföy yönetimi performans komisyonları	45	806
<b>Özel portföy yönetim gelirleri</b>	<b>133.648</b>	<b>248.627</b>
Portföy yönetimi danışmanlık geliri	85.089	124.231
<b>Diğer Ticari Faaliyetler Hasılatı</b>	<b>85.089</b>	<b>124.231</b>
Yatırım fonları pazarlama ve satış aracılık komisyonu	(660.310)	(18.417)
<b>Ticari Faaliyetler Hasılatı</b>	<b>1.644.687</b>	<b>1.239.116</b>

### 12. Pazarlama giderleri, genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Genel yönetim giderleri (-)	(2.342.944)	(2.047.862)
Pazarlama giderleri (-)	(39.622)	(18.124)
<b>Toplam</b>	<b>(2.382.566)</b>	<b>(2.065.986)</b>

**QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

**13. Niteliklerine göre giderler**

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2019</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2018</b>
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Personel giderleri	(1.285.059)	(1.033.864)
Personel prim giderleri	(180.000)	(150.000)
Kıdem tazminatı	(26.658)	(19.238)
İzin yükümlülük gideri	2.342	(16.700)
<b>Personel giderleri</b>	<b>(1.489.375)</b>	<b>(1.219.802)</b>
Bilgi işlem giderleri	(300.860)	(233.449)
Kira giderleri	(210.688)	(215.332)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(88.238)	(174.327)
Fon hizmet giderleri	(80.887)	(63.720)
Araç kiralama giderleri	(49.694)	(47.665)
Ofis genel giderleri	(21.339)	(19.507)
Vergi resim ve harçlar	(22.948)	(16.946)
Ulaşım giderleri	(4.461)	(2.873)
İtfa payları (Not 8)	(7.787)	(7.172)
Amortisman giderleri (Not 7)	(13.110)	(3.095)
İletişim giderleri	(5.241)	(2.952)
Sigorta giderleri	(2.370)	(779)
Diğer	(45.946)	(40.243)
<b>Genel giderler</b>	<b>(853.569)</b>	<b>(828.060)</b>
<b>Toplam genel yönetim giderleri</b>	<b>(2.342.944)</b>	<b>(2.047.862)</b>
<b>Pazarlama giderleri</b>		
Pazarlama giderleri	(39.622)	(18.124)
<b>Toplam pazarlama giderleri</b>	<b>(39.622)</b>	<b>(18.124)</b>



## QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 14. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

31 Mart 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer faaliyetlerden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Banka mevduatı faiz geliri	279.573	415.294
Yatırım fonu gerçeğe uygun değer artış geliri	138.595	-
Kur farkı gelirleri	77.292	493
Pazarlama destek hizmet geliri	75.000	75.000
Menkul kıymet karı	8.104	-
Konusu kalmayan karşılık	7.788	42.851
Diğer	719	200
<b>Toplam</b>	<b>587.071</b>	<b>533.838</b>

31 Mart 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer faaliyetlerden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Kur farkı giderleri	(11)	(3.784)
Operasyonel zarar	(161.492)	(246)
<b>Toplam</b>	<b>(161.503)</b>	<b>(4.030)</b>

### 15. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

31 Mart 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri ve giderleri bulunmamaktadır.

### 16. Hisse başına kazanç

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

## QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 17. İlişkili taraf açıklamaları

Şirket'in ana hissedarı QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kontrolü QNB Finansbank A.Ş.'de olup, nihai hissedar ise Qatar National Bank S.A.Q'dır.

<b>QNB Finansbank A.Ş.'deki mevduat</b>	<b>31 Mart 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Vadeli mevduat	1.213.075	9.010.602
Vadesiz mevduat	12.635	6.618
<b>Toplam</b>	<b>1.225.710</b>	<b>9.017.220</b>

<b>QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b>	<b>31 Mart 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Cari hesap	-	2.959
Vadeli mevduat(*)	-	225.097
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>228.056</b>

(\*) Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihinde QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdinde yer alan 225.097 TL tutarındaki bakiyesi QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından QNB Finansbank A.Ş. nezdinde vadeli mevduat olarak değerlendirilmektedir.

	<b>31 Mart 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
<b>İlişkili Taraplardan Ticari Alacaklar</b>		
QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş., Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş Fonları fon yönetim ücreti	1.306.558	392.956
-Fon yönetim alacakları	1.306.558	392.956
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	29.375	43.688
-Özel portföy yönetimi	29.375	43.688
Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.	4.089	13.213
-Özel portföy yönetimi	4.089	13.213
<b>Toplam</b>	<b>1.340.022</b>	<b>449.857</b>

	<b>31 Mart 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
<b>İlişkili Taraplardan Diğer Alacaklar</b>		
QNB Finansbank A.Ş.	33.522	24.662
<b>Toplam</b>	<b>33.522</b>	<b>24.662</b>

	<b>31 Mart 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
<b>İlişkili Taraplara Ticari Borçlar</b>		
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	31.023	1.293
<b>Toplam</b>	<b>31.023</b>	<b>1.293</b>

## QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 17. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

1 Ocak - 31 Mart 2019 döneminde ilişkili taraflardan elde edilen gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>Faiz gelirleri</b>	<b>Portföy yönetim gelirleri</b>	<b>Fon yönetim gelirleri</b>	<b>Kur farkı gelirleri</b>	<b>Diğer gelirler</b>	<b>Toplam</b>
QNB Finansbank A.Ş.	279.573	-	-	72.973	75.000	427.546
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	85.089	-	-	-	85.089
Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	27.780	-	-	-	27.780
Yatırım Fonları(*)	-	-	2.081.888	-	-	2.081.888
<b>Toplam</b>	<b>279.573</b>	<b>112.869</b>	<b>2.081.888</b>	<b>72.973</b>	<b>75.000</b>	<b>2.622.303</b>

(\*) Yatırım Fonları QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. ve Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. fonlarını içermektedir.

1 Ocak – 31 Mart 2019 döneminde ilişkili taraflara ödenen giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>Komisyon giderleri</b>	<b>Fon hizmet giderleri</b>	<b>Diğer giderler</b>	<b>Kur farkı giderleri</b>	<b>Toplam</b>
QNB Finansbank A.Ş.	-	-	216.417	-	216.417
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	61.048	18.000	-	79.048
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>61.048</b>	<b>234.417</b>	<b>-</b>	<b>295.465</b>

## QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 17. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

1 Ocak – 31 Mart 2018 döneminde ilişkili taraflardan elde edilen gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Faiz gelirleri	Portföy yönetim gelirleri	Fon yönetim gelirleri	Diğer gelirler	Toplam
QNB Finansbank A.Ş.	415.294	-	-	75.000	490.294
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	124.231	-	-	124.231
Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	74.127	-	-	74.127
Yatırım Fonları(*)	-	-	878.566	-	878.566
<b>Toplam</b>	<b>415.294</b>	<b>198.358</b>	<b>878.566</b>	<b>75.000</b>	<b>1.567.218</b>

(\*) Yatırım Fonları QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. ve Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. fonlarını içermektedir.

1 Ocak – 31 Mart 2018 döneminde ilişkili taraflara ödenen giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Komisyon giderleri	Fon hizmet giderleri	Diğer giderler	Toplam
QNB Finansbank A.Ş.	-	-	219.686	219.686
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	46.500	18.000	64.500
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>46.500</b>	<b>237.686</b>	<b>284.186</b>

**QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

**17. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

	<b>31 Mart 2019</b>	<b>31 Mart 2018</b>
<u>Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar</u>		
Ücretler ve kısa vadeli faydalar	449.691	372.569
Kıdem tazminatı karşılıkları	12.283	5.207
<b>Toplam</b>	<b>461.974</b>	<b>377.776</b>

**18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket'in 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

**QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

**18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

<b>DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU</b>									
31 Mart 2019					31 Aralık 2018				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)				TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)				
	ABD Doları	AVRO	Sterlin	İsviçre Frangı	ABD Doları	AVRO	Sterlin	İsviçre Frangı	
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.687.754	299.864	-	-	1.871.344	355.708	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.687.754	299.864	-	-	1.871.344	355.708	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	1.687.754	299.864	-	-	1.871.344	355.708	-	-	-
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19. Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edinilen Toplam Yükümlülük Tutarı***	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	1.687.754	299.864	-	-	1.871.344	355.708	-	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11- 12a-14-15-16a)*	1.687.754	299.864	-	-	1.871.344	355.708	-	-	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

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

	Kar / Zarar		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>31 Mart 2019</b>				

ABD Dolar'ının TL karşısında % 10 değişmesi halinde

ABD Doları net varlık / yükümlülük	168.775	(168.775)	168.775	168.775
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>168.775</b>	<b>(168.775)</b>	<b>168.775</b>	<b>168.775</b>

	Kar / Zarar		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>31 Aralık 2018</b>				

ABD Dolar'ının TL karşısında % 10 değişmesi halinde

ABD Doları net varlık/yükümlülük	187.134	(187.134)	187.134	(187.134)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>187.134</b>	<b>(187.134)</b>	<b>187.134</b>	<b>(187.134)</b>

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

## QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal Araçlar Kategorileri:

<b>31 Mart 2019</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
<b>Finansal varlıklar</b>	<b>10.341.847</b>	<b>10.341.847</b>
Nakit ve nakit benzerleri	1.227.928	1.227.928
Ticari alacaklar	1.377.062	1.377.062
Finansal yatırımlar	7.694.325	7.694.325
Diğer alacaklar	42.532	42.532
<b>Finansal yükümlülükler</b>	<b>518.675</b>	<b>518.675</b>
Diğer borçlar	444.137	444.137
Ticari borçlar	74.538	74.538
<b>31 Aralık 2018</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
<b>Finansal varlıklar</b>	<b>10.334.625</b>	<b>10.334.625</b>
Nakit ve nakit benzerleri	9.248.211	9.248.211
Ticari alacaklar	512.616	512.616
Finansal yatırımlar	549.136	549.136
Diğer alacaklar	24.662	24.662
<b>Finansal yükümlülükler</b>	<b>210.850</b>	<b>210.850</b>
Diğer borçlar	199.730	199.730
Ticari borçlar	11.120	11.120

#### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

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

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



## **QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.**

**31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ait  
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### **18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

#### **Finansal varlıklar:**

Kayıtlı değerleri makul değerine yakın olan parasal aktifler:

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

#### **Finansal yükümlülükler:**

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

### **19. Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Bulunmamaktadır.

### **20. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

### **21. Bölümlere göre raporlama**

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