

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan
konsolide finansal tablolar ve
bağımsız denetim raporu**

İçindekiler**Sayfa**

Konsolide finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1 - 3
Konsolide finansal durum tablosu (bilanço)	4 - 5
Konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu.....	6
Konsolide özkaynak değişim tablosu	7
Konsolide nakit akış tablosu	8
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar.....	9 - 55

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

QNB Finans Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

QNB Finans Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar tablosu, konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, QNB Finans Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığının 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, konsolide finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecililiğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağıın makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Emre Çelik'dir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Emre Çelik, SMMM
Sorumlu Denetçi

27 Ocak 2021
İstanbul, Türkiye

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2020 tarihli

Konsolide finansal durum tablosu (bilanço)

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

Varlıklar	Dipnot referansları	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2020	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2019
Dönen varlıklar		42.052.232	17.423.656
Nakit ve nakit benzerleri	6	29.654.484	3.493.256
Finansal yatırımlar	7	7.309.446	10.591.406
Ticari alacaklar	9	4.048.558	2.940.180
- ilişkili taraflardan ticari alacaklar		3.857.859	2.899.323
- ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		190.699	40.857
Diğer alacaklar	11	887.379	333.283
- ilişkili taraflardan diğer alacaklar		868.692	332.488
- ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		18.687	795
Peşin ödenmiş giderler	12	136.397	64.695
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	17, 26	-	-
Diğer dönen varlıklar	19	15.968	836
Duran varlıklar		1.700.015	1.423.932
Maddi duran varlıklar, (net)	13	1.483.058	1.020.567
Maddi olmayan duran varlıklar, (net)	14	20.935	42.713
Ertelenmiş vergi varlığı	26	196.022	360.652
Toplam varlıklar		43.752.247	18.847.588

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.**31 Aralık 2020 tarihli****Konsolide finansal durum tablosu (bilanço)**

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

Kaynaklar	Dipnot referansları	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2020	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2019
Kısa vadeli yükümlülükler		4.942.152	5.569.321
Ticari borçlar	9	152.529	74.289
- İlişkili taraflara ticari borçlar		127.784	35.400
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		24.745	38.889
Diğer borçlar	11	545.858	393.948
- İlişkili taraflara diğer borçlar		-	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		545.858	393.948
Dönem karı vergi yükümlülüğü	26	979.523	264.216
Kısa vadeli karşılıklar	16	1.224.126	1.175.084
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		1.224.126	1.175.084
Kiralama işlemlerinden yükümlülükler	18	834.345	785.293
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	19	1.205.771	2.876.491
Uzun vadeli yükümlülükler		1.012.495	502.711
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	16	679.361	492.273
Kiralama işlemlerinden yükümlülükler	18	333.134	10.438
Özkaynaklar		37.797.600	12.775.556
Ödenmiş sermaye	20	20.000.000	5.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler ve giderler	20	(93.495)	(39.230)
-Diğer kazanç / kayıplar		(93.495)	(39.230)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelirler ve giderler		(1.541.553)	-
-Yabancı para çevrim farkları		(1.541.553)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	20	4.145.473	4.145.473
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	20	3.669.313	648.977
Net dönem karı / (zararı)		11.617.862	3.020.336
Toplam kaynaklar		43.752.247	18.847.588

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

		Cari Dönem	Önceki Dönem
		(Bağımsız	(Bağımsız
		Denetimden	Denetimden
		Geçmiş)	Geçmiş)
	Dipnot	1 Ocak –	1 Ocak –
	Referansları	31 Aralık	31 Aralık
		2020	2019
Hasılat	21	26.456.270	11.512.871
Brüt kar/zarar		26.456.270	11.512.871
Genel yönetim giderleri (-)	22, 23	(13.770.618)	(10.102.425)
Pazarlama giderleri (-)	22, 23	(303.784)	(169.465)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	24	3.615.895	2.475.747
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	24	(761.506)	(341.110)
Esas faaliyet karı/zararı		15.236.257	3.375.618
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	25	-	-
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	25	-	-
Finansman gideri öncesi			
Faaliyet karı/zararı		15.236.257	3.375.618
Finansman gideri (-)		(129.324)	(70.446)
Vergi öncesi kar/zarar		15.106.933	3.305.172
Dönem vergi (gideri) /geliri	26	(3.310.876)	(355.145)
Ertelenen vergi (gideri) / geliri	26	(178.195)	70.309
Dönem karı/zararı		11.617.862	3.020.336
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(67.831)	(45.589)
Ertelenmiş vergi		13.566	10.030
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		(1.541.553)	-
Diğer kapsamlı gelir		(1.595.818)	(35.559)
Toplam kapsamlı gelir		10.022.044	2.984.777

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide özkaynak değişim tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

			Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelirler				
	Not	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Diğer kazanç/ kayıplar	Yabancı para çevrim farkları	Net dönem karı/(zararı)	Geçmiş yıllar karları	Toplam
Geçmiş Dönem								
Bağımsız Denetimden Geçmiş								
1 Ocak 2019 bakiyeleri		5.000.000	4.145.473	(3.671)	-	(2.162.422)	2.811.399	9.790.779
Geçmiş yıl karlarına transfer	20	-	-	-	-	2.162.422	(2.162.422)	-
Diğer kapsamlı gider		-	-	(35.559)	-	-	-	(35.559)
Net dönem karı		-	-	-	-	3.020.336	-	3.020.336
Toplam kapsamlı gider / gelir		-	-	(35.559)	-	3.020.336	-	2.984.777
31 Aralık 2019 bakiyeleri		5.000.000	4.145.473	(39.230)	-	3.020.336	648.977	12.775.556
Cari Dönem								
Bağımsız Denetimden Geçmiş								
1 Ocak 2020 bakiyeleri		5.000.000	4.145.473	(39.230)	-	3.020.336	648.977	12.775.556
Sermaye artırımı		15.000.000	-	-	-	-	-	15.000.000
Geçmiş yıl karlarına transfer	20	-	-	-	-	(3.020.336)	3.020.336	-
Diğer kapsamlı gider		-	-	(54.265)	(1.541.553)	-	-	(1.595.818)
Net dönem karı		-	-	-	-	11.617.862	-	11.617.862
Toplam kapsamlı gider / gelir		-	-	(54.265)	(1.541.553)	11.617.862	-	10.022.044
31 Aralık 2020 bakiyeleri		20.000.000	4.145.473	(93.495)	(1.541.553)	11.617.862	3.669.313	37.797.600

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide nakit akış tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

	Dipnot referansları	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 1 Ocak-31 Aralık 2020	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 1 Ocak-31 Aralık 2019
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Dönem karı/(zararı)		11.617.862	3.020.336
Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		4.781.104	3.971.505
Gerçeğe uygun değer kayıpları / kazançları ile ilgili düzeltmeler		(924.164)	(1.152.892)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		1.168.299	1.149.637
Diğer karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		987.398	2.865.526
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(498.135)	(320.098)
Amortisman ve tükenme payları ile ilgili düzeltmeler	13, 14	1.152.151	1.144.496
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	26	3.489.072	284.836
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(593.517)	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		3.688.669	(10.134.357)
Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(1.108.378)	(2.427.564)
Finansal yatırımlardaki değişim ile ilgili düzeltmeler		8.346.878	(7.749.378)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki değişim ile ilgili düzeltmeler		(640.930)	(42.754)
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		78.240	63.169
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki değişim ile ilgili düzeltmeler		(2.987.141)	22.170
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		20.087.635	(3.142.516)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	16	(783.390)	(655.634)
Vergi ödemeleri		(2.331.246)	(90.929)
Alınan Faiz		2.596.624	491.497
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit		19.569.623	(3.397.582)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Satımı veya Sermaye Azaltımı Sebebiyle Oluşan Nakit Girişleri		3.110.944	-
İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıktıları		(8.684.865)	(1.140.000)
Maddi ve maddi olmayan duran duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışı	13, 14	(176.394)	(55.496)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(5.750.315)	(1.195.496)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Pay ve diğer özkaynağa dayalı araçların ihracından kaynaklanan nakit girişleri	20	15.000.000	-
Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(1.174.046)	(1.060.924)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		13.825.954	(1.060.924)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (a+b+c)		27.645.262	(5.654.002)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(1.541.553)	-
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	6	3.492.307	9.146.309
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (a+b+c+d+e)	6	29.596.016	3.492.307

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

1. Grup'un 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:6 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 Finansbank A.Ş.'dir. QNB Finansbank A.Ş., Türkiye'de faaliyet göstermekte olup, Genel Müdürlüğü Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Kristal Kule Binası No:215 34394 Şişli İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket'in ana hissedarı QNB Finansbank A.Ş.'nin kontrolü Qatar National Bank S.A.Q'de olup, nihai hissedar ise Qatar National Bank S.A.Q'dir. 21 Aralık 2015 tarihi itibarıyla National Bank of Greece SA ("NBG"), Finansbank Anonim Şirketi'nde ("Finansbank") sahip olduğu %99,81 nispetindeki hisselerinin toplamını 2 milyar 750 Milyon Avro bedelle Qatar National Bank ("QNB")'a sattığına dair hisse satışı 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.

Şirket, 25 Mayıs 2020 tarihinde, yurtdışında faaliyet gösteren girişim şirketlerine yatırım yapmak üzere özel statülü limited şirket QNBAYOND Ventures B.V.'yi kurmuştur.

QNBAYOND Ventures B.V., Hollanda'da faaliyet göstermekte olup Genel Merkezi Eerste Weteringplantsoen 8, 1017 SK Amsterdam adresinde yer almaktadır. QNBAYOND Ventures B.V., 100 Avro sermaye ile kurulmuştur. QNBAYOND Ventures B.V.'nin ana hissedarı, şirket sermayesinin %100 sahibi olan QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş., nihai hissedar Qatar National Bank S.A.Q'dir. QNBAYOND Ventures B.V. 31 Aralık 2020 itibarıyla konsolidasyona dahil edilmiştir.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 21'dir (2019: 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. Grup, ana faaliyet konusu fonların kurulması ve yönetimi olan bir anonim ortaklık haline gelmiştir.

Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kurucusu olduğu 4 adet Borsa Yatırım Fonu ve 17 adet yatırım fonu bulunmaktadır. Grup kurucusu olduğu 21 adet yatırım fonunun (31 Aralık 2019: 16 adet) yönetimi ile birlikte kurucusu Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. olan 23 adet (31 Aralık 2019: 22 adet) emeklilik fonunu da yönetmektedir.

Finansal tabloların onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 27 Ocak 2021 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Mevzuat çerçevesinde Grup'un yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide 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

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

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

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Grup'un ilişikteki konsolide 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.

Grup'un karşılaştırma amacıyla ekte sunulan 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile 31 Aralık 2019 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.

Konsolide 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.

Önemli tahminler ve Varsayımlar

Son dönemde Çin'de ortaya çıkan, dünyada çeşitli ülkelere yayılan, potansiyel olarak ölümcül solunum yolu enfeksiyonlarına neden olan COVID-19 salgını, özellikle salgına aşırı maruz kalan ülkelere operasyonlarda aksaklıklara yol açtığı gibi hem bölgesel ve hem de küresel olarak ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemektedir. COVID-19'un dünya geneline yayılması sonucunda, virüsün bulaşmasını önlemek amacıyla dünyada olduğu gibi ülkemizde de çeşitli tedbirler alınmış ve hâlâ alınmaya devam edilmektedir. Bu tedbirlerin yanı sıra, ülkemizde ve dünya genelinde virüs salgınının bireyler ve işletmeler üzerindeki ekonomik etkilerinin asgari seviyeye indirilebilmesi için ekonomik tedbirler de alınmaktadır. Grup Yönetimi, mevcut durumun etkilerinin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarda önemli seviyelerde olmayacağını öngörmektedir. Ayrıca ilerleyen dönemlerde kullanılan tahmin ve varsayımlar tekrar gözden geçirilecektir. Şirket'in kurmuş olduğu QNB EYOND Ventures B.V. şirketinin finansal yatırımlarının bilanço tarihine yakın bir zamanda yapılmış olması sebebiyle, 31 Aralık 2020 konsolide finansal tablolarında gerçeğe uygun değerini yansıttığı tahmin edilmekte ve gözlemlenmektedir.

Kullanılan para birimi

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

İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkelerine göre hazırlamıştır.

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirket'in Bağılı Ortaklıklarına ilişkin bilgiler 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Bağılı Ortaklıkları	Ana faaliyeti	Kuruluş ve faaliyet yeri	Şirket'in sermayedeki pay oranı (%)	
			31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
QNBeyond Ventures	Fon yönetimi	Hollanda	100	-

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağılı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- Yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- Yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması;
- Getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığını değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağılı diğer anlaşmalardan doğan haklar; ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağılı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağılı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağılı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağılı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, öz kaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

Grup'un mevcut bağlı ortaklıklarının sermaye payındaki değişiklikler

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler öz kaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklıkların paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan öz kaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 16 Kiralamalar standardını uygulamaya başlamıştır. Diğer yürürlüğe giren TMS/TFRS değişikliklerinin Banka'nın muhasebe politikaları, finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır. Şirket'in, QNB YÖNEM B.V. şirketini kurması ve konsolidasyona dahil etmesi sebebiyle, 31 Aralık 2020 raporu konsolide olarak hazırlanmıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Grup 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, Grup'un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir veya sınıflandırılır.

2.5 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

i) 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri' standardında yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, işletme tanımına ilişkin soru işaretlerinin giderilmesinde şirketlere yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinilen bir sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı olacak uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletme ve çıktı tanımlarının sınırlandırılması; ve
- İsteğe bağlı olarak uygulanacak bir gerçeğe uygun değer testinin (yoğunluk testi) getirilmesi.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 Değişiklikleri)

1 Ocak 2020 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak riskten korunma muhasebesinin devam ettirilmesini temin etmek amacıyla bazı kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu kolaylaştırıcı uygulamalar genel olarak korunan nakit akışlarının veya korunulan riskin dayandığı veya korunma aracına ilişkin nakit akışlarının dayandığı gösterge faiz oranının, gösterge faiz oranı reformu sonucunda değişmediğinin varsayılmasını içermektedir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7'deki düzenleme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 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. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Covid-19 ile İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar (TFRS 16 Değişiklikleri)

5 Haziran 2020 tarihinde KGK, TFRS 16 Kiralamalar standardında, COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara tanınan kira imtiyazlarının, kiralama yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmeleri konusunda muafiyet tanınması amacıyla değişiklik yapmıştır. Söz konusu muafiyetten yararlanan kiracıların, kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir değişikliği, Standardın söz konusu değişikliğin kiralama yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümleri uyarınca muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Uygulama, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanabilecektir:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi ve
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması.

Kiracılar, yapılan bu değişikliği 1 Haziran 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaklardır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

KGK, öz kaynak 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. Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2023 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması (TMS 1 Değişiklikleri)

12 Mart 2020'de KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 "*Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar*" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS 3'deki değişiklikler – Kavramsal Çerçeve 'ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik

KGK, Temmuz 2020'de TFRS İşletme Birleşmeleri standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklik, TFRS 3'ün gerekliliklerini önemli şekilde değiştirmeden, Kavramsal Çerçevenin eski versiyonuna (1989 Çerçeve) yapılan atfı Mart 2018'de yayımlanan güncel versiyona (Kavramsal Çerçeve) yapılan atıfla değiştirmek niyetiyle yapılmıştır. Bununla birlikte, iktisap tarihinde kayda alma kriterlerini karşılamayan koşullu varlıkları tanımlamak için TFRS 3'e yeni bir paragraf eklemiştir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletme, aynı zamanda veya daha erken bir tarihte, TFRS standartlarında Kavramsal Çerçeve (Mart 2018)'ye atıfta bulunan değişikliklerin tümüne ait değişiklikleri uygular ise erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 16'daki değişiklikler - Kullanım amacına uygun hale getirme

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklikle birlikte, şirketlerin bir maddi duran varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde ettikleri gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin vermemektedir. Şirketler bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zararda muhasebeleştirecektir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişiklikler geriye dönük olarak, yalnızca işletmenin değişikliği ilk uyguladığı hesap dönemi ile karşılaştırmalı sunulan en erken dönemin başlangıcında veya sonrasında kullanıma sunulan maddi duran varlık kalemleri için uygulanabilir. İlk defa TFRS uygulayacaklar için muafiyet tanınmamıştır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 37'deki değişiklikler - Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. TMS 37'de yapılan ve 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak olan değişiklik, bir sözleşmenin ekonomik açıdan "dezavantajlı" mı yoksa "zarar eden" mi olup olmadığının değerlendirilirken dikkate alınacak maliyetlerin belirlenmesi için yapılmıştır ve 'direkt ilgili maliyetlerin' dahil edilmesi yaklaşımının uygulanmasını içermektedir. Değişiklikler, değişikliklerin ilk kez uygulanacağı yıllık raporlama döneminin başında (ilk uygulama tarihi) işletmenin tüm yükümlülüklerini yerine getirmediği sözleşmeler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama - TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler

Aralık 2020'de KGK, gösterge faiz oranının (IBOR) alternatif referans faiz oranı ile değiştirilmesinin Finansal raporlamaya olan etkilerini gidermek adına geçici muafiyetleri ortaya koyan Gösterge Faiz Oranı Reformu – Faz 2- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 Değişikliklerini yayınlamıştır. İşletmeler bu değişiklikleri 1 Ocak 2021'de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler aşağıdaki konuları kapsamaktadır:

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

IBOR reformunun bir sonucu olarak sözleşmeye dayalı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler için kolaylaştırıcı uygulama

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı değişikliklerin veya reformun doğrudan gerektirdiği nakit akışlarındaki değişikliklerin, piyasa faiz oranındaki bir harekete eşdeğer değişken faiz oranındaki değişiklikler olarak değerlendirilmesi için kolaylaştırıcı bir uygulama içerir. Bu kolaylaştırıcı uygulama kapsamında finansal araçlar için geçerli olan faiz oranlarının, faiz oranı reformu sonucunda değişmesi halinde söz konusu durumun bir finansal tablo dışı bırakma ya da sözleşme değişikliği olarak kabul edilmemesi; bunun yerine nakit akışlarının finansal aracın orijinal faiz oranları kullanılarak belirlenmeye devam edilmesi öngörülmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulama, TFRS 9 Finansal Araçlar (ve bu nedenle TMS 39 Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme) standardından muafiyet sağlayarak TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri Standardını uygulayan şirketler ve IBOR Reformu kaynaklı kiralama değişiklikleri için TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulaması için zorunludur.

Risken korunma Muhasebesi ilişkisinin sonlandırılmasına ilişkin imtiyazlar

- Değişiklikler, IBOR reformu nedeniyle gerekli duyulan risken korunma muhasebesi kurgusu ve dokümantasyonundaki revizyonların, risken korunma ilişkisini sonlandırılmadan yapılmasına izin vermektedir.
- Nakit akış riskinden korunma fonundaki birikmiş tutarın alternatif referans faiz oranına dayandığı varsayılır.
- Şirketler, alternatif faiz oranı geçiş sürecinde, TMS 39 uyarınca geriye dönük etkinlik testlerinin değerlendirmesini yaparken, her bir risken korunma ilişkisi nezdinde birikmiş gerçeğe uygun değer değişimlerini sıfırlama yoluna gidebilir.
- Değişiklikler, gruplama yaklaşımına konu olarak belirlenmiş kalemlerin (örneğin makro risken korunma stratejisinin parçası olanlar) IBOR reformunun gerektirdiği revizeler nedeniyle değiştirilmesine ilişkin muafiyet sağlamaktadır. İlgili muafiyet, risken korunma stratejisinin korunmasına ve sonlandırılmadan devam etmesine olanak sağlamaktadır.
- Alternatif referans faiz oranı geçişinde, risken korunma ilişkisi birden fazla revize edilebilir. IBOR reformu kaynaklı risken korunma ilişkisinde yapılan tüm revizeler için faz 2 muafiyetleri uygulanır.

Risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması

Değişiklikler, şirketlere, risken korunma ilişkisinde alternatif referans faiz oranının bir risk bileşeni olarak belirlendiği durumlarda, risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması gerekliliği kriterini sağlayacağına dair geçici muafiyet getirmektedir.

İlave Açıklamalar

Değişiklikler TFRS 7 Finansal Araçlara ilişkin Açıklamalar standardı kapsamında; işletmenin alternatif referans faiz oranlarına geçiş süreci ve geçişten kaynaklanan riskleri nasıl yönettiği, henüz geçiş gerçekleşirse de IBOR geçişinden etkilenecek finansal araçlar hakkında nicel bilgiler ve IBOR reformu risk yönetimi stratejisinde herhangi bir değişikliğe yol açmış ise, bu değişikliğin açıklanması gibi ek dipnot yükümlülükleri gerektirmektedir.

Bu değişiklikler zorunlu olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Uygulama geriye dönük olmakla birlikte, şirketlerin geçmiş dönemleri yeniden düzenlemesi gerekli değildir.

Söz konusu değişiklikler Grup için geçerlidir. Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2018-2020 Dönemi

KGK tarafından, Temmuz 2020'de "IFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayınlanmıştır:

- *IFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – İlk Uygulayan olarak İştirak*: Değişiklik, bir bağlı ortaklığın, ana ortaklık tarafından raporlanan tutarları kullanarak birikmiş yabancı para çevrim farklarını ölçmesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, iştirak veya iş ortaklığına da uygulanır.
- *IFRS 9 Finansal Araçlar- Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için %10 testinde dikkate alınan ücretler*: Değişiklik, bir işletmenin yeni veya değiştirilmiş finansal yükümlülük şartlarının, orijinal finansal yükümlülük şartlarından önemli ölçüde farklı olup olmadığını değerlendirirken dikkate aldığı ücretleri açıklığa kavuşturmuştur. Bu ücretler, tarafların birbirleri adına ödedikleri ücretler de dahil olmak üzere yalnızca borçlu ile borç veren arasında, ödenen veya alınan ücretleri içerir.
- *TMS 41 Tarımsal Faaliyetler – Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde vergilemeler*: Yapılan değişiklik ile, TMS 41 paragraf 22'deki, şirketlerin TMS 41 kapsamındaki varlıklarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır.

Yapılan iyileştirmelerin tamamı, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin / iyileştirmelerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Esas faaliyet gelir/giderleri

Grup, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir. Faiz gelir ve giderleri kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir. Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortisman tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Ekonomik ömrü

Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Makine ve ofis ekipmanları	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Kiralama İşlemleri

Kiralama - kiracı durumunda Grup

Finansal kiralama yoluyla alınan sabit kıymetler, kiranın başlangıç tarihinde Grup'un aktifine "Maddi Duran Varlıklar", pasifine ise "Finansal Kiralama Borçları" olarak kaydedilir. Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan bu tutarın tespitinde, varlığın gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı esas alınır. Kira ödemelerinde katlanılan doğrudan maliyetlerden finansal kiralama işlemiyle ilgili olan tutarlar, finansal kiralama yoluyla edinilen varlıkların maliyetine eklenerek aktifleştirilmektedir. Kira ödemeleri, kiralamadan doğan finansman maliyetlerini ve kiralamaya konu varlığın tutarının o döneme isabet eden kısmını içermektedir. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlıklar, binalar hariç, doğrusal amortisman metoduyla %20 oranında, binalar ise %2 oranında amortismanına tabi tutulmaktadır.

Operasyonel kiralama kapsamındaki anlaşmalara istinaden kiralamanın fiilen başladığı tarihte Grup (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 zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Grup'un kiralayıcı konumunda bulunduğu finansal kiralama işlemleri bulunmamaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan varlıklar

Satın alınan maddi olmayan varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (5 yıl) itfa edilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Yatırımlara İlişkin Açıklamalar

Grup, TFRS 9 standardı çerçevesinde, Finansal yatırımlarını gerçeğe uygun değer esası üzerinden ölçmekte ve değerlemektedir. Her yıl gerçeğe uygun değerleri Grup yönetimi'nce gözden geçirilir ve ilgili yatırımların değerlerinin güncel değeri yansıttığı varsayımıyla finansal tablolara yansıtılır. Grup yönetimi bu hususu bir muhasebe politikası olarak kabul eder ve uygular.

Finansal Araçlar

Finansal bir varlık veya finansal bir yükümlülük, sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna alınmaktadır. Finansal araçların normal yoldan alımı veya satımı, işlem tarihinde ya da teslim tarihinde muhasebeleştirme yöntemlerinden biri kullanılarak finansal tablolara alınır veya finansal tablo dışı bırakılır. Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir. Finansal araçların ilk muhasebeleştirilmesinde, sınıflandırması, sözleşmeye bağlı şartlara ve ilgili iş modeline bağlıdır. TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat kapsamında değerlendirilen varlıklar dışındaki bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlık ve yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir.

Finansal araçların ilk muhasebeleştirilme esnasında hangi kategoride sınıflandırılacağı, sözleşmeye bağlı nakit akışların özelliklerine bağlıdır.

Grup'un TFRS 9 kapsamında finansal varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

a) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarar'a Yansıtılan Finansal Varlıklar:

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlamak amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Finansal durum tablosuna ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

b) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar:

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan ve buna ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıkların müteakip değerlendirilmesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu" hesabı altında gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

c) İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan 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 maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. Etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri dönem kar/zararında faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

d) Maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar

Maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar aktif bir piyasası oluşmamış gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde hesaplanamayan uzun vadeli finansal varlıklardan oluşmaktadır. Bu varlıklar, ödenen maliyetlerinden değerlendirilir. Borsaya kote olmayan ve değeri makul şekilde ölçülemeyen ve uzun vadede elde tutulması beklenen grup hisseleri bu kalem altında gösterilir.

e) Ticari ve diğer alacaklar

Ticari ve diğer alacaklar borçluya para veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu ticari ve diğer alacaklar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden varsa şüpheli ticari alacak karşılıkları düşüldükten sonra kayıtlara net değerleri ile yansıtılmaktadır.

f) Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

g) Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler işlem tarihindeki değeri ile kayıtlara alınmakta, kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

h) Sermaye

Adi hisse senetleri

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ve hisse senedi opsiyonlarının ihracı ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.

i) Ticari ve diğer borçlar

Ticari ve diğer borçlar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden kayıtlara yansıtılmaktadır.

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

i) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları ile ters repo işlemlerinden alacaklar ve borsa para piyasasından alacakları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta, kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

j) Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Grup, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde finansal durum tablosuna yansıtmaktadır. Grup finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Grup finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

k) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü / beklenen zarar karşılığı

Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın temerrüt riskinde meydana gelen değişim dikkate alınır. Beklenen zarar karşılığı tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler dönem kar zararında muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte, yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kur Değişiminin Etkileri

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

İşletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Finansal tablolarda işletmenin faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisi, gelir vergisi ve fonlara ilişkin yükümlülükler için tahmini karşılık ayrılmaktadır. Cari dönem vergisi, Grup faaliyet sonuçları üzerinden vergisel açıdan kabul edilmeyen giderler ve istisnalar dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığı veya borcu, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre ve yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için geçerli vergi oranı %22 olarak değiştiği için, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında, 3 yıl içinde (2018, 2019 ve 2020 yılları içinde) gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçici farklar için %22 vergi oranı kullanılmıştır. Ancak, 2020 yılından sonrası için geçerli kurumlar vergisi oranı %20 olduğu için, 2020 sonrası gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçerli farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır.

Ertelenmiş vergi varlığı veya borcu, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu varlıktan yararlanılamayacağına anlaşıldığı oranda ilgili varlıktan tenzil edilir.

Pay Başına Kazanç

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

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

İlişkili taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Grup yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

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

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

Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

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

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

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

Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

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.

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

3. İşletme birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

4. Diğer işletmelerdeki Paylar

Bulunmamaktadır.

5. Bölümlere göre raporlama

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

6. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kasa	4.081	1.020
Bankadaki nakit (*)	29.648.403	3.492.204
- Vadesiz mevduat	5.353.407	1.689.291
- Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	24.294.996	1.802.913
Diğer hazır değerler (**)	2.000	32
Toplam	29.654.484	3.493.256

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 24.316.797 TL'si Grup'un ana hissedarı olan QNB Finansbank A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 3.488.031 TL). Vadesiz mevduatın 5.322.819 TL'si Qatar National Bank (Q.P.S.C) Paris Şubesinde bulunmaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

(**) Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'deki cari hesap bakiyesi 2.000 TL'dir (31 Aralık 2019: 32 TL).

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2020 (TL Karşılığı)
ABD Doları	%0,90	26 Ocak 2021	560.421
ABD Doları	%0,90	25 Ocak 2021	324.452
ABD Doları	%0,50	8 Ocak 2021	814.333
ABD Doları	%0,50	5 Ocak 2021	553.438
ABD Doları	%0,60	4 Ocak 2021	631.553
ABD Doları	%0,30	4 Ocak 2021	335.061
TL	%15,35	22 Şubat 2021	3.242.179
TL	%15,25	5 Şubat 2021	3.515.271
TL	%16,10	1 Şubat 2021	10.041.676
TL	%15,15	22 Ocak 2021	3.515.167
TL	%15,00	4 Ocak 2021	761.445
			24.294.996

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6. Nakit ve nakit benzerleri (devamı)

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2019 (TL Karşılığı)
ABD Doları	%1,50	31 Ocak 2020	302.431
ABD Doları	%1,60	27 Ocak 2020	439.745
ABD Doları	%1,60	24 Ocak 2020	275.854
ABD Doları	%1,95	13 Ocak 2020	484.153
ABD Doları	%1,75	10 Ocak 2020	300.730
			1.802.913

Grup'un 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ters repo'su bulunmamaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	29.654.484	3.493.256
Faiz tahakkukları	(58.468)	(949)
Toplam	29.596.016	3.492.307

7. Finansal yatırımlar

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar(*)	7.309.446	1.142.008
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	9.449.398
Toplam	7.309.446	10.591.406

(*)31 Aralık 2020 bakiyesi QNB YÖNÜM VENTURES B.V. Şirketi'nin yapmış olduğu yatırımlardan oluşmaktadır. Şirketlere herhangi bir sermaye taahhüdünde bulunulmamıştır. Grup'un 31 Aralık 2020 tarihinde gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlığı bulunmamaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2019	
	Maliyet	Kayıtlı Değeri
QNB Finans Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon	597.500	697.060
QNB Finans Portföy Para Piyasası Fonu	7.749.378	8.752.338
Toplam	8.346.878	9.449.398

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

7. Finansal yatırımlar (devamı)

31 Aralık 2020			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Pay oranı	Maliyet TL	Kayıtlı Değeri TL
QNB Finans Faktoring A.Ş.	%0,01	7	7
Hemenal Finansman A.Ş. (*)	%0,00	1	1
IBTECH	%0,00	2.000	2.000
Better Tomorrow Ventures (**)	%1,30	1.499.565	1.499.565
Digital East Fund (**)	%0,465	1.165.676	1.165.676
Pisano Ltd (**)	%4,81	3.828.356	3.828.356
Revo Capital II Fund BV (**)	%1,73	813.841	813.841
Toplam		7.309.446	7.309.446

(*) Hemenal Finansman Anonim Şirketi'nin Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'ne satılması uyarınca alınan karar doğrultusunda QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. 16.10.2020 tarih ve 2020-56 no'lu Yönetim Kurulu Kararı ile Hemenal Finansman A.Ş. sermayesinde sahip olduğu 1 TL nominal değerli 1 hissenin Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.'ye satılmasına karar verilmiştir. Satış süreci 31.12.2020 tarihi itibarıyla devam etmektedir.

(**) QNEYOND Ventures B.V, 13.11.2020 tarihinde 204.445 Amerikan Doları bedel ile Better Tomorrow Ventures'a, 26.11.2020 tarihinde 425.000 Avro bedel ile Pisano Ltd'a, 30.12.2020 tarihinde ise Digital East Fund'a 129.406 Avro ve Revo Capital II Fund B.V'ye 90.347 Avro bedel ile iştirak etmiştir. Grup'un, Şirketler üzerinde önemli bir kontrol gücü veya etkisi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2019		
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
KASSA Mobil Bilgi Teknolojileri A.Ş. (*)	1.140.000	1.140.000
Toplam	1.142.008	1.142.008

(*) QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 16.07.2019 tarih ve 508 no'lu Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş., 30.03.2018 tarihinde kurulmuş olan KASSA Mobil Bilgi Teknolojileri Anonim Şirketi sermayesinin %10'luk payına tekabül eden 55.556 TL itibari kıymetindeki 55.556 pay için 55.556 TL sermaye ve 1.084.444 TL emisyon prim bedeli olarak toplamda 1.140.000 TL ödeyerek şirket sermayesine iştirak etmiştir. KASSA Mobil Bilgi Teknolojileri A.Ş. sermaye artışı 06.08.2019 tarihli Genel Kurulu'nda kabul edilmiş olup, 26.08.2019 tarihinde tescil edilmiş ve 02.09.2019 tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

8. Diğer finansal yükümlülükler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

9. Ticari alacak ve borçlar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ticari alacaklar		
İlişkili taraflardan alacaklar (Bkz. 28. dipnot)	3.857.859	2.899.323
- QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş., Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fonları fon yönetim ücreti	3.838.511	2.863.639
- QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. özel portföy yönetimi	19.348	33.316
- Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. özel portföy yönetimi	-	2.368
Diğer taraflardan alacaklar	190.699	40.857
Toplam	4.048.558	2.940.180

Yatırım fonu ve bireysel emeklilik fonu yönetimi alacakları Grup'un yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 21 (31 Aralık 2019 - 16) adet yatırım ve 23 (31 Aralık 2019 - 22) adet bireysel emeklilik fonundan elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ticari borçlar		
İlişkili taraflara ticari borçlar (Bkz. 28. Dipnot)	127.784	35.400
- QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	127.784	35.400
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	24.745	38.889
- Satıcılara borçlar	15.970	36.434
- Müşterilere borçlar	8.775	2.455
Toplam	152.529	74.289

10. Finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11. Diğer alacak ve borçlar

Diğer alacaklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Bkz. 28. dipnot)	868.692	332.488
- QNB Finansbank A.Ş. ^(*)	823.703	320.638
- QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ^(*)	44.989	11.850
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	18.687	795
Kısa vadeli diğer alacaklar	18.687	795
Toplam	887.379	333.283

(*) Grup'un kurucusu olduğu yatırım fonlarının yıl içerisindeki getirileri uyarınca fon dağıtım kuruluşlarından alacağı tahakkuk edilmiş performans ücretidir.

Diğer borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Diğer borçlar		
- Ödenecek vergi ve kesintiler	400.921	278.361
- Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	117.829	88.509
- Diğer borçlar	27.108	27.078
Toplam	545.858	393.948

12. Peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Peşin ödenen sigorta giderleri	61.987	6.618
Peşin ödenen endeks lisans ücretleri	48.395	41.474
Peşin ödenen data giderleri	18.647	15.705
Peşin ödenen abonelik giderleri	2.273	898
Peşin ödenen diğer giderler	5.095	-
Toplam	136.397	64.695

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

13. Maddi duran varlıklar

	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Taşıtlar	Kullanım hakkı varlıkları (*)	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>					
1 Ocak 2020 itibarıyla açılış bakiyesi	288.464	111.547	202.620	1.196.279	1.798.910
Alımlar	176.394	-	-	1.416.470	1.592.864
Çıkışlar	-	-	-	(1.124.126)	(1.124.126)
31 Aralık 2020 itibarıyla kapanış bakiyesi	464.858	111.547	202.620	1.488.623	2.267.648
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2020 itibarıyla açılış bakiyesi	(212.649)	(111.061)	(47.278)	(407.355)	(778.343)
Dönem gideri	(41.448)	(228)	(40.524)	(1.048.173)	(1.130.373)
Çıkışlar	-	-	-	1.124.126	1.124.126
31 Aralık 2020 itibarıyla kapanış bakiyesi	(254.097)	(111.289)	(87.802)	(331.402)	(784.590)
31 Aralık 2019 itibarıyla net defter değeri	75.815	486	155.342	788.924	1.020.567
31 Aralık 2020 itibarıyla net defter değeri	210.761	258	114.818	1.157.221	1.483.058

(*) Grup, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 16 Kiralamalar standardını uygulamaya başlamıştır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hizmet binası kullanım hakkı varlıklarının maliyeti 944.050 TL, taşıtların kullanım hakkı varlıklarının maliyeti ise 544.573 TL'dir. Bilanço tarihi itibarıyla hizmet binalarının amortisman gideri 865.375 TL, taşıtların ise amortisman gideri 182.798 TL'dir.

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

13. Maddi duran varlıklar (devamı)

	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Taşıtlar	Kullanım hakkı varlıkları (*)	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	232.968	111.547	202.620	1.144.541	1.691.676
Alımlar	55.496	-	-	934.624	990.120
Çıkışlar	-	-	-	(882.886)	(882.886)
31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	288.464	111.547	202.620	1.196.279	1.798.910
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	(200.779)	(110.832)	(6.754)	-	(318.365)
Dönem gideri	(11.870)	(229)	(40.524)	(997.285)	(1.049.908)
Çıkışlar	-	-	-	589.930	589.930
31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	(212.649)	(111.061)	(47.278)	(407.355)	(778.343)
31 Aralık 2018 itibarıyla net defter değeri	32.189	715	195.866	-	228.770
31 Aralık 2019 itibarıyla net defter değeri	75.815	486	155.342	788.924	1.020.567

(*) Grup, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 16 Kiralamalar standardını uygulamaya başlamıştır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hizmet binası kullanım hakkı varlıklarının maliyeti 838.090 TL, taşıtların kullanım hakkı varlıklarının maliyeti ise 358.189 TL'dir. Bilanço tarihi itibarıyla hizmet binalarının amortisman gideri 800.597 TL, taşıtların ise 196.688 TL'dir.

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14. Maddi olmayan duran varlıklar

	Haklar	Bilgisayar yazılımlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2020 itibarıyla açılış bakiyesi	65.433	1.099.239	1.164.672
Alımlar	-	-	-
31 Aralık 2020 itibarıyla kapanış bakiyesi	65.433	1.099.239	1.164.672
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak 2020 itibarıyla açılış bakiyesi	(65.433)	(1.056.526)	(1.121.959)
Dönem gideri	-	(21.778)	(21.778)
31 Aralık 2020 itibarıyla kapanış bakiyesi	(65.433)	(1.078.304)	(1.143.737)
31 Aralık 2019 itibarıyla net defter değeri	-	42.713	42.713
31 Aralık 2020 itibarıyla net defter değeri	-	20.935	20.935
	Haklar	Bilgisayar yazılımlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	65.433	1.099.239	1.164.672
Alımlar	-	-	-
31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	65.433	1.099.239	1.164.672
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	(65.433)	(1.025.577)	(1.091.010)
Dönem gideri	-	(30.949)	(30.949)
31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	(65.433)	(1.056.526)	(1.121.959)
31 Aralık 2018 itibarıyla net defter değeri	-	73.662	73.662
31 Aralık 2019 itibarıyla net defter değeri	-	42.713	42.713

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 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Koşullu Yükümlülükler:

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla koşullu yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		
	Tutar	Kur	TL
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Müşteri Adına Saklanan Kıymetler(*)			
Hisse Senedi Nominal Değeri-TL	8.155.204	1	8.155.204
Özel Sektör Tahvili-TL	9.600.000	1	9.600.000
DTHB Nominal Değeri-ABD Doları	3.299.000	7.3405	24.216.310
Mevduat-ABD Doları	90.534	7.3405	664.564
Mevduat-TL	11.166.826	1	11.166.826
Borsa Para Piyasası-TL	32.205.700	1	32.205.700
Repo	24.047.342	1	24.047.342
Yatırım Fonu-TL	24.973.544	1	24.973.544
Toplam			135.029.490
	31 Aralık 2019		
	Tutar	Kur	TL
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. de Müşteri Adına Saklanan Kıymetler(*)			
Hisse Senedi Nominal Değeri-TL	5.968.450	1	5.968.450
Özel Sektör Tahvili-TL	1.500.000	1	1.500.000
Mevduat-ABD Doları	2.161.362	5.9402	12.838.920
Mevduat-Avro	208.460	6.6506	1.386.382
Mevduat-TL	2.455	1	2.455
Borsa Para Piyasası-TL	678.45	1	678.145
Repo	40.096.027	1	40.096.027
Yatırım Fonu-TL	36.921.780	1	36.921.780
Toplam			99.392.159

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

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

16. Çalışanlara sağlanan faydalar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar:	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İkramiye karşılığı	960.000	1.000.000
Kullanılmayan izin karşılığı	264.126	175.084
	1.224.126	1.175.084

1 Ocak – 31 Aralık 2020 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2019 tarihleri arasında ikramiye karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

İkramiye karşılığı	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
1 Ocak itibarıyla karşılık	1.000.000	600.000
Dönem içinde ödenen	(783.390)	(592.700)
Dönem içinde iptal edilen karşılık	(216.610)	(7.300)
Dönem içinde ayrılan karşılık	960.000	1.000.000
	960.000	1.000.000

1 Ocak – 31 Aralık 2020 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2019 tarihleri arasında kullanılmamış izin karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

Kullanılmayan izin karşılığı	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
1 Ocak itibarıyla karşılık	175.084	174.829
Dönem gideri / (kullanımı)(net)	89.042	255
	264.126	175.084

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları. İlgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 7.117,17TL (2019: 6.379,86TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

16. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Grup, bağımsız bir aktüer tarafından hesaplanan kıdem tazminatı yükümlülüğü tutarını, ilişikteki finansal tablolara yansıtmıştır. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İskonto Oranı	%12,80	%12,10
Beklenen maaş/limit artış oranı	%10,50	%9,20
Ortalama gelecekteki çalışma süresi	9,0	8,9
Enflasyon oranı	%9,50	%8,20

Yukarıdaki maaş/limit artış oranı, hükümetin yıllık enflasyon için gelecekteki hedeflerine göre belirlenmiştir.

Kıdem Tazminatı Karşılığı	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
1 Ocak itibarıyla karşılık	492.273	360.236
Hizmet maliyeti	59.860	48.077
Faiz maliyeti	59.397	58.557
Ödeme ve faydaların kısılması	-	42.748
Dönem içinde ödenen	-	(62.934)
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	67.831	45.589
31 Aralık itibarıyla karşılık	679.361	492.273

17. Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla peşin ödenen vergisi bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

18. Finansal borçlar

Grup'un TFRS 16 uygulamaya başlaması nedeniyle 31 Aralık 2020 itibarıyla araç kiralamalarından kaynaklanan 456.132 TL ve ofis kiralamasından kaynaklanan 711.347 TL tutarında finansal yükümlülüğü bulunmaktadır (31 Aralık 2019: araç kiralamalarından kaynaklanan 163.730 TL ve ofis kiralamasından kaynaklanan 632.001 TL).

19. Diğer varlık ve yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar:	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Diğer dönen varlıklar	15.968	836
-İş avansları	6.100	-
-Vergi dairesinden alacaklar	5.951	-
-Gelir tahakkukları	3.265	237
-Personel avansları	652	236
-Diğer	-	363
	15.968	836

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

19. Diğer varlık ve yükümlülükler (devamı)

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
- Fon dağıtım kuruluşları borç tahakkuku (*)	1.167.049	2.838.958
- Gider tahakkuku	38.722	37.533
- Diğer	-	-
Toplam	1.205.771	2.876.491

(*) Fon dağıtım kuruluşları ile yapılan fon katılma payı alım satım sözleşmeleri uyarınca tahakkuk edilen tutarları içermektedir.

20. Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2020	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2019
QNB Finansbank A.Ş.	75,01	15.001.500	0,03	1.500
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	24,99	4.998.000	99,96	4.998.000
QNB Finans Finansal Kiralama A.Ş.	0,00	500	0,01	500
	100,00	20.000.000	100,00	5.000.000

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12.06.2020 tarih ve 12233903-350.05.99-E.5970 sayılı onayı ile T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Müdürlüğü'nün 22.06.2020 tarih ve 50035491-431.02-E-00055181388 sayılı onayı ile kayıtlı sermaye tavanını 25.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Alınan onaylar 10 Ağustos 2020 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Kararı ile kabul edilip 21 Ağustos 2020 tarihinde tescil edilmiştir.

17 Eylül 2020 tarih ve 2020-49 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Grup'un 5.000.000 TL olan ödenmiş sermayesi 15.000.000 TL artırılarak 20.000.000 TL olmuştur. Artırılan sermayenin tamamı QNB Finansbank A.Ş. tarafından nakden karşılanmış olup, sermaye artırımını ana ortak QNB Finansbank A.Ş. olmuştur.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Grup'un TL tarihsel değerdeki sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 20.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 5.000.000 TL sermaye, 1 TL nominal değerde 5.000.000 adet hisse senedinden oluşmaktadır).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup'un kayıtlı sermaye tavanı 25.000.000 TL'dir (31 Aralık 2019: 10.000.000 TL).

Grup ana sözleşmesine göre Grup'un imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

20. Özkaynaklar (devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Yasal yedekler	4.145.473	4.145.473
Toplam	4.145.473	4.145.473

18 Mart 2020 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2019 yılı faaliyetleri neticesinde elde edilen kardan ana sözleşme ve yürürlükteki mevzuat gereği karın dağıtılmayarak olağanüstü yedek ayrılmasına karar verilmiştir.

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dönem Başı	648.977	2.811.399
- Önceki dönem net karı	3.020.336	(2.162.422)
	3.669.313	648.977

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla TMS 19 revize kapsamında vergi sonrası 93.495 TL (31 Aralık 2019: 39.230 TL-aktüeryal kayıp) tutarında kıdem tazminatına ilişkin aktüeryal kayıp "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler ve giderler" altındaki Diğer kazanç/kayıplar altında muhasebeleştirilmiştir.

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

21. Esas faaliyet gelirleri ve giderleri

Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Hasılat		
Yatırım fonları yönetim ücreti	23.589.476	9.710.154
Bireysel emeklilik fonları yönetim ücreti	1.033.515	567.076
Fon yönetim ücreti	24.622.991	10.277.230
Özel portföy yönetimi komisyonları	593.433	460.909
Özel portföy yönetimi performans komisyonları	202.225	119.662
Özel portföy yönetim gelirleri	795.658	580.571
Portföy yönetimi danışmanlık geliri	238.390	338.415
Diğer Ticari Faaliyetler Hasılatı	238.390	338.415
Yatırım fonları pazarlama ve satış aracılık komisyonu	799.231	316.655
Ticari Faaliyetler Hasılatı	26.456.270	11.512.871

22. Pazarlama giderleri, genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Genel yönetim giderleri (-)	(13.770.618)	(10.102.425)
Pazarlama giderleri (-)	(303.784)	(169.465)
Toplam	(14.074.402)	(10.271.890)

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

23. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	(7.102.543)	(5.525.329)
Personel prim giderleri	(960.000)	(1.000.000)
Kıdem tazminatı	(119.257)	(149.382)
İzin yükümlülük gideri	(89.042)	(255)
Personel giderleri	(8.270.842)	(6.674.966)
Bilgi işlem giderleri	(1.661.666)	(1.038.558)
Amortisman giderleri (Not 14)	(1.130.373)	(1.049.908)
Denetim ve danışmanlık giderleri	(864.327)	(347.289)
Fon hizmet giderleri	(623.134)	(356.712)
Vergi resim ve harçlar	(165.788)	(95.581)
Ofis genel giderleri	(94.093)	(106.567)
Sigorta giderleri	(58.221)	(10.419)
İtfa payları (Not 14)	(21.778)	(30.949)
İletişim giderleri	(18.040)	(22.211)
Ulaşım giderleri	(6.622)	(32.423)
Diğer (*)	(855.744)	(336.842)
Genel giderler	(5.499.776)	(3.427.459)
Toplam genel yönetim giderleri	(13.770.618)	(10.102.425)
<p>(*) Diğer kalemi; aidat, üyelik, ticaret sicil ve noter işlemleri, arşivleme hizmet bedeli, temsil ikram giderleri ve tefas giderlerinden oluşmaktadır.</p>		
Pazarlama giderleri		
Pazarlama giderleri	(303.784)	(169.465)
Toplam pazarlama giderleri	(303.784)	(169.465)

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer faaliyetlerden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Kur farkı gelirleri	1.477.028	302.828
Menkul kıymet karı	924.197	99.522
Banka mevduatı faiz geliri	628.408	492.446
Pazarlama destek hizmet geliri	300.000	300.000
Konusu kalmayan karşılık	219.581	7.788
Yatırım fonu gerçeğe uygun değer artışı geliri	-	1.152.892
Diğer	66.681	120.271
Toplam	3.615.895	2.475.747

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer faaliyetlerden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Kur farkı giderleri	(750.722)	(178.385)
Yatırım fonu gerçeğe uygun değer düşüklüğü gideri	-	-
Diğer	(10.784)	(162.725)
Toplam	(761.506)	(341.110)

25. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren dönemlere ait Grup'un yatırım faaliyetlerinden gelirleri ve giderleri bulunmamaktadır.

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

26. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dönem karı vergi yükümlülüğü:		
Kurumlar vergisi karşılığı	3.310.876	355.145
Peşin ödenen vergi ve kesintiler	(2.331.246)	(90.929)
Geçmiş yıla ait vergi karşılığı	(107)	-
Net dönem karı vergi (varlığı) / yükümlülüğü	979.523	264.216

Kar veya zarar tablosundaki vergi gideri:

Vergi gideri / (geliri) aşağıdakilerden oluşmaktadır:	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kurumlar vergisi gideri	3.310.876	355.145
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	178.195	(70.309)
Toplam	3.489.071	284.836

Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un 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.

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre; kurumlar vergisi, kurum kazancı üzerinden %20 oranında hesaplanmaktadır. Ancak Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen Geçici 10'ncü madde uyarınca %20'lik oran, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanmaktadır.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında (2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemleri için %22) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

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

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

26. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı

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

Ertelenmiş Vergi

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

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için (2018, 2019 ve 2020 yılları) geçerli vergi oranı %22 olarak değişti; ancak, 2020 yılından sonrası için geçerli kurumlar vergisi oranı %20 olduğu için, 2020 sonrası gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçerli farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır. Ertelenmiş vergiye ve kurumsal vergiye baz teşkil eden kalemler aşağıda belirtilmiştir:

Ertelenmiş vergi (varlıkları) /yükümlülükleri	Ertelenmiş vergiye baz farklar		Ertelenmiş vergi tutarı	
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	81.356	73.622	16.271	16.196
Kullanılmamış izin karşılığı	(264.126)	(175.084)	(52.825)	(38.518)
Kıdem tazminatı karşılığı	(679.361)	(492.272)	(159.468)	(118.330)
Prim karşılığı	-	(1.000.000)	-	(220.000)
Toplam	(862.131)	(1.593.734)	(196.022)	(360.652)

Ertelenen vergi (varlıkları)/yükümlülüklerinin hareketi aşağıda verilmiştir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
<u>Ertelenen vergi (varlığı)/yükümlülüğü hareketleri</u>		
Açılış bakiyesi	(360.652)	(280.313)
Dönem ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	178.195	(70.309)
Özkaynaklar altında muhasebeleşen tutar	(13.565)	(10.030)
Kapanış bakiyesi	(196.022)	(360.652)

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

26. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi karşılığının mutabakatı	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Vergi öncesi kar	15.106.933	3.305.172
Mahsup edilecek geçmiş yıllar zararı	-	(2.276.010)
Hesaplanan vergi: %22	(3.323.525)	(226.416)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(113.061)	(128.729)
Düzeltilme etkisi(*)	125.710	-
Ertelenmiş vergi etkisi	(178.195)	70.309
Vergi geliri / (gideri)	(3.489.071)	(284.836)

(*)Finansal tablo kalemlerinin VUK-TMS farkının vergi etkisinden oluşmaktadır.

27. Hisse başına kazanç

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

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

28. İlişkili taraf açıklamaları

Grup'un ana hissedarı QNB Finansbank A.Ş. olup, nihai hissedar ise Qatar National Bank S.A.Q'dır.

QNB Finansbank A.Ş.'deki mevduat	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Vadeli mevduat	24.294.996	1.802.913
Vadesiz mevduat	21.801	1.685.118
Toplam	24.316.797	3.488.031

QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Cari hesap	2.000	32
Toplam	2.000	32

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<u>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</u>		
QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş., Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. Fonları fon yönetim ücreti	3.838.511	2.863.639
-Fon yönetim alacakları	3.838.511	2.863.639
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	19.348	33.316
-Özel portföy yönetimi	19.348	33.316
Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	2.368
-Özel portföy yönetimi	-	2.368
Toplam	4.048.558	2.899.323

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<u>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</u>		
QNB Finansbank A.Ş.	823.703	320.638
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	44.989	11.850
Toplam	868.692	332.488

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<u>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</u>		
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	127.784	35.400
Toplam	127.784	35.400

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

28. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2020 döneminde ilişkili taraflardan elde edilen gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Faiz gelirleri	Portföy yönetim gelirleri	Fon yönetim gelirleri	Kur farkı gelirleri	Diğer gelirler	Toplam
QNB Finansbank A.Ş.	628.408	-	756.384	858.673	300.000	2.543.465
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	238.390	42.846	-	-	281.236
Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	40.875	-	-	-	40.875
Yatırım Fonları ^(*)	-	-	40.165.357	-	-	40.165.357
Toplam	628.408	279.265	40.964.587	858.673	300.000	43.030.933

^(*) Yatırım Fonları QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. ve Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. fonlarını içermektedir. 40.165.357 TL toplam tutar olup, 1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin gelir tablosunda 15.542.366 TL tutarındaki komisyon gideri (QNB Finansbank A.Ş. payı 13.052.409 TL ve QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. payı 2.489.957 TL) hasılat kaleminde mahsup edilmiştir.

1 Ocak – 31 Aralık 2020 döneminde ilişkili taraflara ödenen giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Komisyon giderleri ^(*)	Fon hizmet giderleri	Diğer giderler	Kur farkı giderleri	Toplam
QNB Finansbank A.Ş.	12.430.866	-	937.020	461.815	13.829.701
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.425.637	484.960	403.120	-	3.313.717
Toplam	14.856.503	484.960	1.340.140	461.815	17.143.418

^(*) QNB Finansbank A.Ş.'ye ait 13.052.409 TL tutarındaki komisyon gideri ve QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait 2.489.957 TL tutarındaki komisyon gideri 1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 dönemine ilişkin gelir tablosunda yer alan hasılat kaleminde mahsup edilmiştir. İlgili komisyon giderleri yukarıdaki tabloda vergi etkisinden arındırılmış şekilde sunulmuştur.

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

28. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2019 döneminde ilişkili taraflardan elde edilen gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Faiz gelirleri	Portföy yönetim gelirleri	Fon yönetim gelirleri	Kur farkı gelirleri	Diğer gelirler	Toplam
QNB Finansbank A.Ş.	492.449	-	305.369	300.407	300.000	1.398.225
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	338.415	11.286	-	-	349.701
Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	59.610	-	-	-	59.610
Yatırım Fonları ^(*)	-	-	16.768.883	-	-	16.768.883
Toplam	492.449	398.025	17.085.538	300.407	300.000	18.576.419

^(*) Yatırım Fonları QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. ve Cigna Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş. fonlarını içermektedir. 16.768.883 TL toplam tutar olup, 1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin gelir tablosunda 6.491.653 TL tutarındaki komisyon gideri (QNB Finansbank A.Ş. payı 5.997.305 TL ve QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. payı 493.621 TL) hasılat kaleminde mahsup edilmiştir.

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

	Komisyon giderleri	Fon hizmet giderleri	Diğer giderler	Kur farkı giderleri	Toplam
QNB Finansbank A.Ş.	5.997.305	-	877.413	166.958	7.041.676
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	542.121	272.298	72.000	-	886.419
Toplam	6.539.426	272.298	949.413	166.958	7.928.095

^(*) QNB Finansbank A.Ş.'ye ait 5.997.305 TL tutarındaki komisyon gideri ve QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait 493.621 TL tutarındaki komisyon gideri 1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 dönemine ilişkin gelir tablosunda yer alan hasılat kaleminde mahsup edilmiştir.

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

28. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<u>Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar</u>		
Ücretler ve kısa vadeli faydalar	1.600.673	1.253.045
Kıdem tazminatı karşılıkları	27.026	17.828
Toplam	1.627.699	1.270.873

29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne (" Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28. Maddesi uyarınca Şirket'in yönetilen portföy büyüklüğü 5.000.000.000 TL'yi aştığı takdirde asgari özsermayesi asgari 10.000.000 TL olmalıdır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31.12.2020 tarih ve 79/1639 sayılı kararı uyarınca yönetilen portföy büyüklükleri ve asgari özsermaye yükümlülükleri değerlendirme oranı ile yeniden belirlenmiştir. Grup'un yönetilen portföy büyüklüğü 720.000.001 – 7.200.000.000 TL aralığında olduğu takdirde asgari özsermaye 7.900.000 TL olmalıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır.

Grup, geçmişte alacaklarıyla ilgili herhangi bir tahsilat sorunu yaşamamıştır. Bilanço tarihi itibarıyla vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır). Alacakların teminatla güvence altına alınmış kısmı bulunmamaktadır.

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)****29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020	Alacaklar		Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	3.857.859	190.699	868.692	18.687	29.648.403	-	7.307.438
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.857.859	190.699	868.692	18.687	29.648.403	-	7.307.438
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2019	Alacaklar		Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	2.899.323	40.857	332.488	795	3.492.204	-	9.449.368
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.899.323	40.857	332.488	795	3.492.204	-	9.449.368
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Grup'un faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlardan oluşturmaktadır. Grup yönetimi, aktif özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020							
	1 aya kadar	1-3 ay	3ay -6 ay	6 ay-1 yıl	1 yıl üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	12.855.358	16.799.126	-	-	-	-	29.654.484
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	-	7.309.446	7.309.446
Ticari alacaklar	4.048.558	-	-	-	-	-	4.048.558
Diğer alacaklar	887.379	-	-	-	-	-	887.379
Peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklar	43.164	41.078	52.955	11.985	3.183	-	152.365
Toplam finansal varlıklar	17.834.459	16.840.204	52.955	11.985	3.183	7.309.446	42.052.232
Ticari borçlar	152.529	-	-	-	-	-	152.529
Diğer borçlar	545.858	-	-	-	-	-	545.858
Diğer kısa vad.yükümlülükler	1.205.771	-	-	-	-	-	1.205.771
Toplam finansal kaynaklar	1.904.158	-	-	-	-	-	1.904.158
Net likidite fazlası / (açığı)	15.930.301	16.840.204	52.955	11.985	3.183	7.309.446	40.148.074
31 Aralık 2019							
	1 aya kadar	1-3 ay	3ay -6 ay	6 ay-1 yıl	1 yıl üzeri	Dağıtılamayan	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	3.493.256	-	-	-	-	-	3.493.256
Finansal yatırımlar	9.449.398	-	-	-	-	1.142.008	10.591.406
Ticari alacaklar	2.940.180	-	-	-	-	-	2.940.180
Diğer alacaklar	333.283	-	-	-	-	-	333.283
Peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklar	18.499	19.179	22.887	4.966	-	-	65.531
Toplam finansal varlıklar	16.234.616	19.179	22.887	4.966	-	1.142.008	17.423.656
Ticari borçlar	74.289	-	-	-	-	-	74.289
Diğer borçlar	393.948	-	-	-	-	-	393.948
Diğer kısa vad.yükümlülükler	2.876.491	-	-	-	-	-	2.876.491
Toplam finansal kaynaklar	3.344.728	-	-	-	-	-	3.344.728
Net likidite fazlası / (açığı)	12.889.888	19.179	22.887	4.966	-	1.142.008	14.078.928

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2020

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Ticari borçlar	152.529	152.529	152.529	-	-	-
Diğer borçlar	545.858	545.858	545.858	-	-	-

31 Aralık 2019

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Ticari borçlar	74.289	74.289	74.289	-	-	-
Diğer borçlar	393.948	393.948	393.948	-	-	-

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Grup'un 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU									
31 Aralık 2020					31 Aralık 2019				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	Sterlin	İsviçre Frangı	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	Sterlin
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	8.542.076	1.157.047	5.867	-	-	1.802.913	303.510	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	8.542.076	1.157.047	5.867	-	-	1.802.913	303.510	-	-
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)	8.542.076	1.157.047	5.867	-	-	1.802.913	303.510	-	-
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

**31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU									
31 Aralık 2020					31 Aralık 2019				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	Sterlin	İsviçre Frangı	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	Sterlin
19.Bilanço Dışı 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)	8.542.076	1.157.047	5.867	-	-	1.802.913	303.510	-	-
21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	8.542.076	1.157.047	5.867	-	-	1.802.913	303.510	-	-
22.Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23.İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23.İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-	-

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve Avro kurundaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup 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

ABD Dolar'ının TL karşısında % 10değişmesi halinde

ABD Doları net varlık/yükümlülük	848.923	(848.923)	848.923	(848.923)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	848.923	(848.923)	848.923	(848.923)

	Kar / Zarar		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi

Avro'nun TL karşısında % 10değişmesi halinde

Avro net varlık/yükümlülük	5.285	(5.285)	5.285	(5.285)
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro net etki	5.285	(5.285)	5.285	(5.285)

	Kar / Zarar		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi

ABD Dolar'ının TL karşısında % 10değişmesi halinde

ABD Doları net varlık/yükümlülük	180.291	(180.291)	180.291	(180.291)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	180.291	(180.291)	180.291	(180.291)

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

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Grup'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Sabit Faizli Araçlar		31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Finansal Varlıklar	Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	24.294.996	1.802.913
	Finansal Yatırımlar	-	9.449.398
Finansal Yükümlülükler		-	-

Faiz oranındaki değişimin etkisi

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grup portföyünde yer alan fonlar faiz şokları nedeniyle piyasa riskine maruz kalmaktadır. Diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Eurobond faizlerindeki 100 bps artış / azalış olması halinde Grup'un net dönem kar / zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup portföyünde fon yer almamaktadır.

Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	31 Aralık 2019	
			Dönem Karına Etkisi	Özkaynağa Etkisi
Faize duyarlılık	100 bps	Artış	(25.094)	-
		Azalış	27.185	-

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grup'un faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Hisse senedi fiyat riski

Grup'un 31 Aralık 2020 itibarıyla hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

29. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal Araçlar Kategorileri:

31 Aralık 2020	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar	41.899.867	41.899.867
Nakit ve nakit benzerleri	29.654.484	29.654.484
Ticari alacaklar	4.048.558	4.048.558
Finansal yatırımlar	7.309.446	7.309.446
Diğer alacaklar	887.379	887.379
Finansal yükümlülükler	698.387	698.387
Diğer borçlar	545.858	545.858
Ticari borçlar	152.529	152.529
31 Aralık 2019	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar	17.358.125	17.358.125
Nakit ve nakit benzerleri	3.493.256	3.493.256
Ticari alacaklar	2.940.180	2.940.180
Finansal yatırımlar	10.591.406	10.591.406
Diğer alacaklar	333.283	333.283
Finansal yükümlülükler	468.237	468.237
Diğer borçlar	393.948	393.948
Ticari borçlar	74.289	74.289

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 indirek 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 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

29. 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.

30. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Sermaye Piyasası Kurulu, 06.01.2021 tarih ve 12233903-305.01.01-E.13656 sayılı yazı ile QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Fonu Şemsiye Fon'a bağlı olarak ihraç edilecek QNB Finans Portföy Fon Sepeti Fonu kuruluşuna izin vermiştir. Ticaret sicil tescili 20.01.2021 tarihinde tamamlanan fonun ihracı 01.02.2021 tarihinde gerçekleşecektir.

Sermaye Piyasası Kurulu, 08.01.2021 tarih ve 12233903-305.01.01-9 sayılı yazı ile QNB Finans Portföy Yönetimi A.Ş. Katılım Şemsiye Fonu'na bağlı olarak ihraç edilecek QNB Finans Portföy Çoklu Varlık Katılım Fonu'nun kuruluşuna izin vermiştir. Ticaret sicil tescili 20.01.2021 tarihinde tamamlanan fonun, iharcına ilişkin gerekli hazırlıkların yapılması yönünde aksiyonlar alınmıştır.

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

32. Bölümlere göre raporlama

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