

**QNB YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**1 OCAK - 31 MART 2025 HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLAR**

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR TABLOSU	3
ÖZET KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	4
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	6
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	7-37

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

		(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 31 Mart 2025	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2024
	Dipnot		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		8.924.111.768	7.303.936.047
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.434.320.007	871.056.999
Finansal Yatırımlar	5	1.871.432.664	600.366.917
Ticari Alacaklar	7,21	4.881.822.414	5.278.773.218
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		2.308.624.753	1.889.645.553
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	2.573.197.661	3.389.127.665
Diğer Alacaklar	8,21	673.765.100	531.888.015
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		40.008.990	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	633.756.110	531.888.015
Peşin Ödenmiş Giderler		62.400.449	21.829.123
Diğer Dönen Varlıklar		371.134	21.775
Duran Varlıklar		1.055.316.779	1.055.662.261
Finansal Yatırımlar	5	734.279.474	711.944.845
Diğer Alacaklar	8	79.934.852	96.233.487
Maddi Duran Varlıklar	9	130.579.680	138.826.629
Kullanım Hakkı Varlıkları		50.506.710	26.253.722
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	31.359.354	35.504.446
Peşin Ödenmiş Giderler		28.656.709	46.899.132
Toplam Varlıklar		9.979.428.547	8.359.598.308

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 31 Mart 2025	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2024
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		4.930.260.325	3.551.981.983
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	2.889.919.606	2.361.930.084
- İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	6,21	28.615.758	1.339.798
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6,21	28.615.758	1.339.798
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	2.861.303.848	2.360.590.286
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	6	2.300.789.497	2.019.748.913
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	560.236.231	340.391.304
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		278.120	450.069
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	2.373.115	2.376.033
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	119.864	119.014
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	119.864	119.014
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	2.253.251	2.257.019
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	2.253.251	2.257.019
Ticari Borçlar	7	800.075.769	639.385.924
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7,21	31.614.958	21.731.494
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	768.460.811	617.654.430
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		14.451.475	11.228.519
Türev Araçlar		939.272	-
Diğer Borçlar	8	636.687.420	126.137.215
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8,21	500.000.000	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	136.687.420	126.137.215
Ertelenmiş gelirler		2.272.382	1.898.654
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	429.682.086	188.364.824
Kısa Vadeli Karşılıklar	12	136.846.478	199.786.286
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	12	71.996.341	130.084.599
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	12	64.850.137	69.701.687
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		17.012.722	20.874.444
Uzun vadeli yükümlülükler		49.274.744	62.636.817
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	18.235.896	20.854.113
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		8.773.638	9.708.693
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		8.773.638	9.708.693
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	9.462.258	11.145.420
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	9.462.258	11.145.420
Uzun Vadeli Karşılıklar		10.839.927	10.570.357
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		10.839.927	10.570.357
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		20.198.921	31.212.347
Özkaynaklar		4.999.893.478	4.744.979.508
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	13	300.000.000	300.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13	1.854.290.222	1.854.290.222
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		301.800.435	282.815.485
- Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan Kazançlar	13	312.492.033	293.507.083
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	13	(10.691.598)	(10.691.598)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	470.876.017	462.007.205
Geçmiş Yıllar Karları	13	1.836.997.779	894.814.575
Net Dönem Karı		235.929.025	951.052.021
Toplam Kaynaklar		9.979.428.547	8.359.598.308

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

KAR VEYA ZARAR KISMI	Not	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2025	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2024
Hasılat	14	44.499.125.449	53.705.068.145
Satışların Maliyeti	14	(43.821.501.733)	(53.133.726.259)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR		677.623.716	571.341.886
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Gelirler	14	475.435.567	650.978.560
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Giderler		-	(6.135.035)
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR		475.435.567	644.843.525
BRÜT KAR		1.153.059.283	1.216.185.411
Genel Yönetim Giderleri	16	(387.219.425)	(344.995.000)
Pazarlama Giderleri	15	(119.549.472)	(81.898.890)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	468.609.100	345.236.162
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	17	(230.283.626)	(137.664.499)
ESAS FAALİYET KARI		884.615.860	996.863.184
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		884.615.860	996.863.184
Finansman Giderleri	18	(35.522.636)	(201.364.001)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	19	(358.555.190)	(386.288.071)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		490.538.034	409.211.112
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)		(254.609.009)	(240.914.033)
<i>Dönem Vergi (Gideri) Geliri</i>	20	(268.972.720)	(244.788.590)
<i>Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri</i>	20	14.363.711	3.874.557
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDÖNEM KARI		235.929.025	168.297.079
DÖNEM KARI		235.929.025	168.297.079
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana ortaklık payları		235.929.025	168.297.079

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA****ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak – 31 Mart 2025	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2024
Dipnot		
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU		
Dönem Karı	235.929.025	168.297.079
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	18.984.950	36.268.401
Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan		
Kaynaklanan Kazançlar	22.335.234	39.209.082
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		
Diğer Kapsamlı Gelire ilişkin vergiler	(3.350.284)	(2.940.681)
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	18.984.950	36.268.401
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	254.913.975	204.565.480

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Özkaynaklar
			Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan Kazançlar	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları Kayıpları		Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı		
Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları							
1 Ocak 2024	300.000.000	1.854.290.222	156.007.444	(26.203.808)	462.007.200	378.399.205	516.415.371	3.640.915.634	3.640.915.634
Transferler	-	-	-	-	-	516.415.371	(516.415.371)	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	36.268.401	-	-	-	168.297.079	204.565.480	204.565.480
-Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	168.297.079	168.297.079	168.297.079
-Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	36.268.401	-	-	-	-	36.268.401	36.268.401
Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2024	300.000.000	1.854.290.222	192.275.845	(26.203.808)	462.007.200	894.814.576	168.297.079	3.845.481.114	3.845.481.114
1 Ocak 2025	300.000.000	1.854.290.222	293.507.083	(10.691.598)	462.007.200	894.814.575	951.052.021	4.744.979.503	4.744.979.503
Transferler	-	-	-	-	8.868.817	942.183.204	(951.052.021)	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	18.984.950	-	-	-	235.929.025	254.913.975	254.913.975
-Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	235.929.025	235.929.025	235.929.025
-Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	18.984.950	-	-	-	-	18.984.950	18.984.950
Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2025	300.000.000	1.854.290.222	312.492.033	(10.691.598)	470.876.017	1.836.997.779	235.929.025	4.999.893.478	4.999.893.478

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak – 31 Mart 2025	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak – 31 Mart 2024
A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları		(366.919.600)	(53.337.038)
Dönem Karı		235.929.025	168.297.079
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(242.169.025)	(306.634.793)
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	9,10	14.571.707	11.908.395
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		19.567.562	39.013.626
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		24.419.112	34.219.544
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		(4.851.550)	4.794.082
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(371.053.415)	(554.671.439)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		40.011.414	26.020.201
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler		254.609.009	240.914.033
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler		(199.875.302)	(69.819.609)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(642.488.164)	(375.870.993)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		(1.293.400.376)	(646.111.049)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		396.950.804	(315.989.377)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(418.979.200)	(32.116.704)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		815.930.004	(283.872.673)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(148.256.712)	444.223.611
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(40.008.990)	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(108.247.722)	444.223.611
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		160.689.845	108.209.989
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		9.883.464	10.104.940
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		150.806.381	98.105.049
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		241.528.275	33.795.833
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(648.728.164)	(514.208.707)
Alınan Faiz		421.050.390	756.035.440
Ödenen Faiz		(49.996.975)	(201.364.001)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(85.436.978)	(89.407.824)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(3.807.873)	(4.391.946)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(4.032.581)	(14.164.959)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(4.032.581)	(14.164.959)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		1.010.669.413	909.331.099
Pay ve diğer özkaynağa dayalı araçların ihracından kaynaklanan nakit girişleri		500.000.000	-
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(14.701.892)	(7.439.769)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		634.448.695	1.815.896.778
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(109.077.390)	(899.125.910)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki			
Net Artış (Azalış) (A+B+C)		639.717.232	841.829.102
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)		639.717.232	841.829.102
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		870.318.209	1.079.636.557
E. Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(79.638.587)	-
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)	4	1.430.396.854	1.921.465.659

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır..

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), Türkiye'de faaliyet göstermekte olup, Genel Müdürlüğü Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, Kristal Kule Binası, No: 215 Kat: 6-7 34394 Şişli, İstanbul, adresinde bulunmaktadır. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 1996 yılında Türkiye'de kurulmuştur. Ana hissedarı Şirket'in hisselerinin %99,80'ini elinde bulunduran QNB Bank A.Ş. olup Şirket'in nihai hissedarı ise Qatar National Bank 'dır ("QNB").

Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca, Şirket, alım satım aracılığı, portföy yönetimi, kurumsal finansman, sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış ve ödünç alma verme işlemleri, yatırım danışmanlığı, türev araçlarının alım satım aracılığı, kaldıraçlı alım satım işlemleri ve uluslararası yatırımlar, bireysel ve kolektif saklama, fon hizmet birimi hizmeti, Takasbank fon platformu hizmeti, risk yönetimi hizmeti konularında hizmet sunmaktadır.

21 Aralık 2015 tarihi itibarıyla National Bank of Greece SA ("NBG"), QNB Bank A.Ş.'de sahip olduğu %99,81 nispetindeki hisselerinin toplamını 2 Milyar 750 Milyon Avro bedelle Qatar National Bank ("QNB")'ye sattığına dair hisse satış anlaşması imzalamıştır. Hisse devirleri 15 Haziran 2016 tarihi itibarıyla gerçekleşmiştir.

Konsolidasyona dahil edilen QNB Varlık Kiralama A.Ş. ("Bağlı Ortaklık") faaliyet alanı aşağıda açıklanmıştır:

QNB Varlık Kiralama A.Ş.:

QNB Varlık Kiralama A.Ş. 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili Tebliğ hükümleri gereği münhasıran kira sertifikası ihraç etmek amacıyla 2018 yılında kurulmuştur. İşletmenin merkezi, Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No: 215/1, Şişli/ İstanbul adresinde bulunmaktadır. QNB Varlık Kiralama A.Ş.'nin %100'ü QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir.

Şirket ve konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık ile birlikte "Grup" olarak nitelendirilmektedir. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Grup'un 266 (31 Aralık 2024: 253) çalışanı bulunmaktadır.

Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Nisan 2025 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul ve bazı düzenleyici kuruluşların onaylanan konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı

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

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Grup'un konsolide finansal tabloları 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.

Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve Kullanılan Para Birimi

Grup'un ilişikteki konsolide finansal tabloları SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan 2022 TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru'ya uygun olarak sunulmuştur.

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, konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. Konsolide finansal tablolar ise, Grup'un yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Grup'un durumunu KGK tarafından yayımlanan TFRS'ye uygun olarak arz edebilmek için Türk parasının satın alma gücündeki değişimlerle ilgili olanlar dahil olmak üzere bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

İşletmenin sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkelerine göre hazırlamıştır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

KGK, 23 Kasım 2023 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile Büyük ve Orta Boy İşletmeler İçin Finansal Raporlama Standardı (BOBİ FRS) uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" ile "BOBİ FRS Bölüm 25 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğine; ancak kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşlar TMS 29 ya da BOBİ FRS'deki hükümlerin uygulanmasına yönelik olarak yukarıdaki öngörülenden farklı geçiş tarihleri belirleyebileceğine ilişkin duyuru yayınlamıştır. Bu duyuruya istinaden SPK 28 Aralık 2023 tarihli 81/1820 sayılı kararı uyarınca finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar vermiştir. Bu çerçevede Şirket 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren TMS 29'u uygulamıştır. Tüm parasal olmayan varlıkların, parasal olmayan yükümlülüklerin ve gelir tablosunun endekslenmesi TUİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak yapılmıştır. TMS 29 endekslemesinin 31 Aralık 2021 tarihine kadar etkisi özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir. 1 Ocak 2025'ten 31 Mart 2025'e kadar TMS 29 endekslemesinin etkisi kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarihler	Endeks	Katsayı
31 Aralık 2022	1.128,45	2,6184
31 Aralık 2023	1.859,38	1,5891
31 Mart 2024	2.139,47	1,3810
31 Aralık 2024	2.684,55	1,1006
31 Mart 2025	2.954,69	1,0000

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Parasal varlık ve borçlar, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir.
- Parasal olmayan varlık ve kaynaklar ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları (aylık, yıllık ortalama, yıl sonu) kullanılarak düzeltilmiştir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.
- Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu tablosunda yer alan tüm kalemler, ilgili aylık düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

Enflasyonun Şirket'in net parasal pozisyonu üzerindeki etkisi, net parasal pozisyon kazancı/(zararı) olarak kar veya zarar tablosuna yansıtılmıştır.

2.1.1 Netleştirme/mahsup

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

2.1.2 Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirket'in Bağlı Ortaklıklarına ilişkin bilgiler 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

			Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)
Bağlı Ortaklık	Ana faaliyeti	Kuruluş ve faaliyet yeri	31 Mart 2025
QNB Varlık Kiralama Şirketi A.Ş.	Kira sertifikası ihracı	Türkiye	100
Bağlı Ortaklık	Ana faaliyeti	Kuruluş ve faaliyet yeri	31 Aralık 2024
QNB Varlık Kiralama Şirketi A.Ş.	Kira sertifikası ihracı	Türkiye	100

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı 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 olmadığının 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 bağlı 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 bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı 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, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır. 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, özkaynaklar, 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 özkaynak 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 özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

31 Mart 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikalarında değişiklik olması halinde raporlar değişen muhasebe politikası ile tutarlı olarak revize edilir.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Grup'un cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Konsolide Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi

Grup'un finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 31 Mart 2025 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Mart 2024 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2.5 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in / Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

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

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide 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 konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2.5 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelenmiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

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. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltilmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. Ayrıca, KGK tarafından Aralık 2021'de yayımlanan değişikliklere göre, TFRS 17 ilk kez uygulandığında sunulan karşılaştırmalı bilgilerde yer alan finansal varlıklar ile sigorta sözleşmesi yükümlülükleri arasındaki muhtemel muhasebe uyumsuzluklarını gidermek amacıyla işletmeler "sınıflandırmanın örtüştürülmesi"ne yönelik geçiş opsiyonuna sahiptir.

KGK tarafından yapılan duyuruyla aşağıdaki işletmeler açısından Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir:

Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri.

Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar.

Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketler.

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

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

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

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Mayıs 2024'te UMSK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (UFRS 9 ve UFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2.5 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için UFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik

UMSK tarafından, Temmuz 2024'te "UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler / 11. Değişik", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

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

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler

UMSK, Aralık 2024'te "Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

UFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

Nisan 2024'te UMSK, UMS 1'in yerini alan UFRS 18 Standardını yayımlamıştır. UFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

2.5 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan rollere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber UMS 7, UMS 8 ve UMS34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir.

UFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Mayıs 2024 tarihinde UMSK, belirli işletmeler için, UFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan UFRS 19'u yayımlamıştır.

Aksi belirtilmedikçe, UFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer UFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde UFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme UFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir.

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2025 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin ara dönem özet finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile ve 31 Mart 2024 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Bankadaki nakit	1.434.320.007	871.056.999
Vadesiz mevduat	879.779.295	815.163.003
Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	554.540.712	55.893.996
Toplam	1.434.320.007	871.056.999

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 1.034.725.816 TL'si (31 Aralık 2024 418.671.325 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardadır (Dipnot 21).

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerleri içinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir.

	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Nakit ve nakit benzerleri	1.434.320.007	1.927.029.692
Faiz tahakkukları (-)	(3.923.153)	(5.564.033)
Toplam	1.430.396.854	1.921.465.659

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
BİST'de işlem gören hisse senetleri	1.109.592.097	343.587.873
Özel kesim tahvilleri ve bonoları	315.919.664	178.637.945
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	445.920.903	78.141.099
Toplam	1.871.432.664	600.366.917

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
QNBeyond B.V.	361.185.444	359.104.342
QNB Portföy Yönetimi A.Ş.	361.706.342	341.452.210
Borsa İstanbul A.Ş.	11.381.678	11.381.678
Diğer finansal yatırımlar	6.010	6.615
Toplam	734.279.474	711.944.845

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

6. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan kısvadeli borçlanmalar	28.615.758	1.339.798
Kiralama işlemlerinden borçlar (Dipnot 27)	28.615.758	1.339.798
İlişkili olmayan taraflardan kısvadeli borçlanmalar	2.861.303.848	2.360.590.286
Borsa Para Piyasası'na ("BPP") borçlar	140.369.835	339.290.785
İhraç edilen borçlanma araçları	2.300.789.497	2.019.748.913
Kiralama işlemlerinden borçlar	278.120	450.069
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	419.866.396	1.100.519
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	2.373.115	2.376.033
İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlar	119.864	119.014
İlişkili olmayan taraflardan kiralama işlemlerinden borçlar	2.253.251	2.257.019
Uzun vadeli borçlanmalar	18.235.896	20.854.113
İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlar	8.773.638	9.708.693
İlişkili olmayan taraflardan kiralama işlemlerinden borçlar	9.462.258	11.145.420
Toplam	2.910.528.617	2.385.160.230

İhraç edilen borçlanma aracının detayı aşağıdaki gibidir:

İHRAÇ TÜRÜ	ISIN KODU	İHRAÇ TARİHİ	VADE TARİHİ	GÜN	NOMİNAL	BİLANÇO DEĞERİ
Kira Sertifikası	TRDQFVKK2518	15/11/2023	12/11/2025	728	150.000.000	158.789.052
Kira Sertifikası	TRDQFVKA2510	15/12/2023	12/12/2025	728	100.000.000	102.112.850
Kira Sertifikası	TRDQFVK12618	18/01/2024	15/01/2026	728	100.000.000	109.528.328
Kira Sertifikası	TRDQFVK42516	09/10/2024	09/04/2025	182	400.000.000	488.628.331
Kira Sertifikası	TRDQNBV62517	04/12/2024	04/06/2025	182	250.000.000	284.373.566
Kira Sertifikası	TRDQNBV72516	08/01/2025	09/07/2025	182	300.000.000	326.833.942
Kira Sertifikası	TRDQNBV72524	29/01/2025	30/07/2025	182	350.000.000	371.997.764
Kira Sertifikası	TRDQNBV92514	14/03/2025	10/09/2025	180	450.000.000	458.525.664
TOPLAM					2.100.000.000	2.300.789.497

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kredili müşterilerden alacaklar	2.130.785.384	2.648.776.452
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	2.308.084.753	1.889.645.553
Müşterilerden alacaklar	59.310.101	146.389.039
Takas ve Saklama Merkezinden alacaklar	35.795.866	24.026.761
Şüpheli ticari alacaklar	3.297.180	3.903.038
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(3.297.180)	(3.903.038)
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	270.000.000	495.282.450
Diğer ticari alacaklar	77.846.310	74.652.963
Toplam	4.881.822.414	5.278.773.218

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Müşterilere borçlar	700.879.250	593.789.725
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 21)	31.614.958	21.731.494
Satıcılar	55.272.502	17.759.743
Diğer ticari borçlar	12.309.059	6.104.962
Toplam	800.075.769	639.385.924

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Verilen depozito ve teminatlar	232.057.535	278.068.434
VİOP işlemleri için verilen teminatlar	278.827.583	178.571.680
Ödünç menkul kıymetler için verilen teminatlar	70.766.972	1.476
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 21)	40.008.990	-
Diğer alacaklar	52.104.020	75.246.425
Toplam	673.765.100	531.888.015

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 21)	500.000.000	-
Ödenecek vergi ve fonlar	136.504.093	126.019.901
Diğer borçlar	183.327	117.314
Toplam	636.687.420	126.137.215

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
VİOP işlem teminatları	65.083.330	83.738.228
Verilen depozito ve teminatlar	14.271.522	11.856.895
BİST teminatları	570.000	627.358
BPP teminatları	10.000	11.006
Toplam	79.934.852	96.233.487

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet değeri	Makine ve Ofis ekipmanları	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	213.554.441	61,.094.892	12.370.072	53.669.999	340.689.404
Alımlar	516.434	-	1.827.977	1.393.085	3.737.496
Çıkışlar	(540.559)	-	-	-	(540.559)
31 Mart 2025 Kapanış Bakiyesi	213.530.316	61.094.892	14.198.049	55.063.084	343.886.341
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(120.306.851)	(31.276.769)	(10.854.532)	(39.424.623)	(201.862.775)
Dönem gideri	(7.264.508)	(3.046.801)	(154.519)	(987.066)	(11.452.894)
Çıkışlar	9.008	-	-	-	9.008
31 Mart 2025 Kapanış Bakiyesi	(127.562.351)	(34.323.570)	(11.009.051)	(40.411.689)	(213.306.661)
31 Mart 2025 İtibarıyla Net Defter Değeri	85.967.965	26.771.322	3.188.998	14.651.395	130.579.680

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maliyet değeri	Makine ve Ofis ekipmanları	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	166.033.920	58.679.292	11.528.435	44.583.035	280.824.682
Alımlar	47.520.521	2.415.600	841.637	9.086.964	59.864.722
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Aralık 2024 Kapanış Bakiyesi	213.554.441	61.094.892	12.370.072	53.669.999	340.689.404
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	(94.300.109)	(19.259.090)	(10.515.561)	(36.304.127)	(160.378.887)
Dönem gideri	(26.006.742)	(12.017.679)	(338.971)	(3.120.496)	(41.483.888)
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Aralık 2024 Kapanış Bakiyesi	(120.306.851)	(31.276.769)	(10.854.532)	(39.424.623)	(201.862.775)
31 Aralık 2024 İtibarıyla Net Defter Değeri	93.247.590	29.818.123	1.515.540	14.245.376	138.826.629

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

10. MADDE OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Haklar&Yazılımlar	Toplam
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	179.688.224	179.688.224
Alımlar	295.085	295.085
Çıkışlar	(1.340.684)	(1.340.684)
31 Mart 2025 Kapanış Bakiyesi	178.642.625	178.642.625

Birikmiş İtfa Payları

1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(144.183.778)	(144.183.778)
Dönem gideri	(3.118.813)	(3.118.813)
Çıkışlar	19.320	19.320
31 Mart 2025 Kapanış Bakiyesi	(147,283,271)	(147,283,271)

31 Mart 2025 İtibarıyla Net Defter Değeri	31.359.354	31.359.354
--	-------------------	-------------------

Maliyet Değeri	Haklar&Yazılımlar	Toplam
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	176.306.505	176.306.505
Alımlar	3.381.719	3.381.719
31 Aralık 2024 Kapanış Bakiyesi	179.688.224	179.688.224

Birikmiş İtfa Payları

1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	(133.139.249)	(133.139.249)
Dönem gideri	(11.044.529)	(11.044.529)
31 Aralık 2024 Kapanış Bakiyesi	(144.183.778)	(144.183.778)

31 Aralık 2024 İtibarıyla Net Defter Değeri	35.504.446	35.504.446
--	-------------------	-------------------

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla şarta bağlı yükümlülükler aşağıdaki gibidir.

<i>Bankalarda Müşteri Adına Saklanan</i>	Merkezi Kayıt Kuruluşu, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve diğer kuruluşlarda saklamada olan varlıklar		
	31 Mart 2025		
	Tutar	Kur	TL
Hisse senedi nominal değeri - TL	8.466.572.386	1,0000	8.466.572.386
DTHB nominal değeri - TL	13.838.208.074	1,0000	13.838.208.074
Özel Sektör Tahvili ve Bonoları - TL	3.730.597.751	1,0000	3.730.597.751
Mevduat - TL	472.660.474	1,0000	472.660.474
Yatırım fonu - TL	12.517.390.772	1,0000	12.517.390.772
Repo - TL	55.352.866.396	1,0000	55.352.866.396
DTHB Nominal Değeri - ABD Doları	1.699.908.407	37,7656	64.198.060.935
Mevduat - ABD Doları	15.804.511	37,7656	596.866.841
DTHB nominal değeri - EURO	543.050.852	40,7019	22.103.201.473
Mevduat - EURO	6.137.399	40,7019	249.803.798
Mevduat - CHF	1.021	42,6990	43.596
Mevduat - GBP	12.843	48,7963	626.691
Toplam			181.526.899.187

<i>Bankalarda Müşteri Adına Saklanan</i>	Merkezi Kayıt Kuruluşu, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve diğer kuruluşlarda saklamada olan varlıklar		
	31 Aralık 2024		
	Tutar	Kur	TL
Hisse senedi nominal değeri - TL	8.695.165.805	1,000	8.695.165.805
DTHB nominal değeri - TL	7.214.317.757	1,000	7.214.317.757
Özel Sektör Tahvili ve Bonoları - TL	7.857.364.956	1,000	7.857.364.956
Mevduat - TL	204.479.754	1,000	204.479.754
Yatırım fonu - TL	12.840.651.346	1,000	12.840.651.346
Repo - TL	74.754.999.901	1,000	74.754.999.901
DTHB nominal değeri - EURO	542.926.852	36,7362	19.945.069.420
DTHB nominal değeri - ABD Doları	180.220.307	35,2803	6.358.226.497
Mevduat - ABD Doları	67.222.225	35,2803	2.371.620.265
Mevduat - EURO	938.209	36,7362	34.466.233
Mevduat - CHF	1.021	38,9446	39.762
Mevduat - GBP	12.167	44,2073	537.870
Toplam			140.276.939.566

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

12. KISA VADELİ KARŞILIKLAR

31 Mart 2025 tarihi itibarı ile Grup'un çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İkramiye karşılığı	62.642.156	126.473.504
İzin karşılığı	8.354.185	2.510.468
Diğer karşılıklar	1.000.000	1.100.627
Toplam	71.996.341	130.084.599

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
BİST Borsa payı, takas saklama gider karşılığı	35.723.773	38.762.572
Organizasyon gider karşılığı	12.928.627	14.229.605
Dava Karşılığı	15.181.801	16.709.510
Diğer karşılıklar	1.015.936	-
31 Aralık itibarıyla karşılık	64.850.137	69.701.687

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Grup'un davalı olduğu davaların toplam tutarı yaklaşık 15.181.801 TL'dir. (31 Aralık 2024: 16.709.510 TL).

13. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

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

Ortaklar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ödenmiş sermaye	300.000.000	300.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	1.854.290.222	1.854.290.222
	2.154.290.222	2.154.290.222

Şirket'in tescil edilmiş sermayesi beheri 1 TL değerinde 300.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

Şirket ana sözleşmenin 21'inci Maddesi gereği net dönem karından 1'inci yedek akçe ve 1'inci temettü ayrılır. Bu tutarın indirilmesinden sonra kalan karın %10'una kadar kısmı Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ve Grup çalışanlarına dağıtılabilir. Karın geriye kalan kısmı Genel Kurul'un tespit edeceği şekil ve suretle tasdik ve tevzii edilir.

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

13. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Yasal yedekler	470.876.017	462.007.205
Toplam	470.876.017	462.007.205

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Geçmiş Yıl Karları

Grup'un 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunda geçmiş yıl karları 1.836.997.779 TL'dir. (31 Aralık 2024: 894.814.575 TL).

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler

Grup'un bilançosunda kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/(gider) hesabı altında vergi sonrası 10.691.598 TL tutarında tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kaybı (31 Aralık 2024: 10.691.598 TL Kayıp) ve vergi sonrası 312.492.033 TL tutarında özkaynağa dayalı finansal araç yatırımından kaynaklı birikmiş diğer kapsamlı gelir bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 293.507.083 TL).

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

31 Mart 2025	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Yasal Yedekler	Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	1.854.290.222	470.876.017	1.836.997.779
Vergi Usul Kanunu'na Göre	2.195.754.988	531.641.727	(848.936.827)
Fark	(341.464.766)	(60.765.710)	2.685.934.606

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Satışlar	44.057.415.092	53.343.320.989
Hizmet gelirleri, net	441.710.357	361.747.156
Toplam	44.499.125.449	53.705.068.145
Satışlar	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Devlet tahvili satışları	9.081.644.189	9.245.997.914
Özel sektör borçlanma aracı satışları	9.670.024.762	10.921.266.251
Hisse senetleri satışları	23.744.788.442	32.586.924.221
Kira sertifikası satışları	1.560.498.603	582.792.011
Banka bonusu satışları	-	6.278.213
Yatırım fonu satışları	459.096	62.380
Toplam	44.057.415.092	53.343.320.990
Satışların maliyeti (-)	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Devlet tahvili alımları	(8.962.106.871)	(9.140.977.211)
Özel sektör borçlanma aracı alımları	(9.574.256.695)	(10.843.946.336)
Hisse senetleri alımları	(23.724.180.990)	(32.559.690.691)
Kira sertifikası alımları	(1.560.498.603)	(582.792.011)
Banka bonusu alımları	-	(6.257.703)
Yatırım Fonu Alımları	(458.574)	(62.307)
Toplam	(43.821.501.733)	(53.133.726.259)

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

Hizmet gelirleri	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Hisse senedi alım/satım aracılık komisyonları	178.258.273	253.957.987
Yatırım fonu satış komisyonları	55.135.493	65.926.712
Vadeli işlemler alım/satım aracılık komisyonları	51.592.347	47.887.804
Yabancı menkul kıymet aracılık gelirleri	25.197.383	26.794.815
Halka arz aracılık ve yönetim komisyonları	121.058.621	25.848.127
Kaldıraçlı alım satım işlemleri aracılık komisyonları	18.899.933	11.347.348
Repo-ters repo aracılık komisyonları	50.772.748	9.111.357
Varant komisyon gelirleri	558.194	840.329
Devlet iç borçlanma senetleri alım/satım aracılık komisyonları	8.576.739	748.077
Diğer komisyon ve gelirler	20.243.603	30.007.893
Toplam	530.293.334	472.470.449
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)		
Acentelere ödenen komisyonlar (-)	(88.582.977)	(110.723.294)
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	-	-
Toplam	(88.582.977)	(110.723.294)
Hizmet gelirleri, net	441.710.357	361.747.155
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Gelirler	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	420.553.358	650.978.560
Toplam	420.553.358	650.978.560
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Gelirler/ Giderler		
Vadeli işlem karları / zararları (net)	54.882.209	(6.135.035)
Toplam	54.882.209	(6.135.035)
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	475.435.567	644.843.525
Brüt Kar	1.153.059.283	1.216.185.411

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

15. PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Viop işlem payları	(31.778.158)	(32.516.705)
Hisse senedi işlem payları ve tescil ücretleri	(19.132.546)	(23.934.668)
Takas ve saklama giderleri	(10.654.193)	(9.413.767)
Reklam, ilan, tanıtım giderleri	(1.758.404)	(1.777.869)
Sabit getirili menkul kıymet işlem payları	(48.561.258)	(6.692.260)
Hisse emir iptal gideri	(2.236.779)	(2.333.335)
Borçlanma aracı halka arz giderleri	(7.930)	(1.699.259)
Diğer	(5.420.204)	(3.531.027)
Toplam	(119.549.472)	(81.898.890)

16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Personel giderleri	(233.685.153)	(201.337.420)
Bilgi işlem giderleri	(69.403.750)	(67.572.759)
Vergi, resim, harç giderleri	(26.939.360)	(21.670.569)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(15.926.676)	(17.701.389)
Komisyon giderleri	(3.416.411)	(8.858.104)
İşletme giderleri	(5.978.009)	(4.738.798)
Haberleşme giderleri	(5.410.543)	(4.719.845)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(2.058.103)	(2.621.285)
Ulaşım giderleri	(1.094.534)	(2.248.841)
Sigorta giderleri	(2.582.076)	(2.195.949)
Eğitim ve abonelik giderleri	(458.754)	(468.713)
Üyelik ve aidat giderleri	(523.605)	(234.579)
Bağış ve yardım giderleri	(134.664)	(16.053)
Diğer	(19.607.787)	(10.610.696)
Toplam genel yönetim giderleri	(387.219.425)	(344.995.000)

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer faaliyetlerden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Faiz gelirleri	116.556.565	105.056.880
Kur farkı gelirleri	140.571.055	83.774.230
Saklama ve fon operasyon gelirleri	90.954.135	74.092.995
Finansal varlıklar değer artışları	17.847.149	31.805.880
Borsa payı gelirleri	12.752.800	17.895.990
Döviz işlemleri ve değerlendirme gelirleri	34.982.124	8.699.685
Konusu kalmayan karşılıklar	841.608	2.291.935
Yatırım danışmanlığı gelirleri	1.382.622	1.503.249
Temettü gelirleri	41.396.815	173.450
Diğer	11.324.227	19.941.868
Toplam	468.609.100	345.236.162

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer faaliyetlerden giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Kur farkı giderleri	(146.560.150)	(74.453.962)
Repo faiz giderleri	(19.209.638)	(28.570.723)
Diğer faiz giderleri	(10.629.380)	(11.485.252)
Finansal varlıklar değer azalışları	(43.778.421)	-
Uluslararası piyasa işlemleri komisyon gideri	(7.805.668)	(9.544.401)
Kaldıraçlı işlem swap giderleri	(2.012.520)	(2.786.638)
Diğer	(287.849)	(10.823.523)
Toplam	(230.283.626)	(137.664.499)

18. FİNANSMAN GİDERİ

Faiz giderleri	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
İhraç edilen borçlanma araçlarına ödenen faiz gideri	(6.007.994)	(108.471.291)
Borsa Para Piyasası'na ödenen faiz gideri	(24.587.119)	(90.404.917)
Kiralama yükümlülüğü faiz gideri	(4.735.299)	(1.646.775)
Banka kredilerine ödenen faiz gideri	(192.224)	(841.018)
Toplam	(35.522.636)	(201.364.001)

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

19. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / KAYIPLARI

Kar veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kazançları / Kayıpları, tabloda belirtilen parasal olmayan finansal tablo ana kalemlerinden oluşmaktadır.

	1 Ocak 2025- 31 Mart 2025	1 Ocak 2024- 31 Mart 2024
Parasal Olmayan Kalemler		
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Finansal Yatırımlar	1.175.242	1.682.835
Peşin Ödenmiş Giderler	2.784.265	5.896.157
Maddi Duran Varlıklar	6.018.391	13.192.694
Kullanım Hakkı Varlıkları	716.780	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.698.036	2.983.302
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(4.332.635)	(164.167)
Ertelenmiş gelir	(19.542)	(190.938)
Ödenmiş sermaye	(197.095.641)	(282.222.988)
Özk. Dayalı Fin. Araçlara Yat. Kayn. Kazançlar	27.608.002	49.577.982
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	977.505	3.430.487
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(42.240.176)	(60.483.949)
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(168.763.447)	(117.145.188)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(5.744.083)	(7.420.275)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Gelirler	(22.785.254)	(31.321.326)
Pazarlama Giderleri	2.729.153	2.780.007
Genel Yönetim Giderleri	25.335.495	22.941.744
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(9.331.239)	(11.120.218)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	3.944.926	4.483.037
Finansman Giderleri	975.254	5.406.148
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	17.793.778	11.406.585
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(358.555.190)	(386.288.071)

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükler		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	268.972.720	929.592.226
Geçmiş yıla ilişkin vergi karşılığı	171.143.094	-
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi ve kesintiler	(3.807.873)	(650.820.834)
Parasal kayıp / kazanç	(6.625.855)	(90.406.568)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	429.682.086	188.364.824
Vergi gideri	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Kurumlar vergisi gideri (-)	(268.972.720)	(244.788.590)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	14.363.711	3.874.557
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri (-)	(254.609.009)	(240.914.033)

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar Vergisi

Şirket ve bağlı ortaklıkları, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklıklarına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır. Bu kapsamda konsolide finansal tablolarda konsolide edilen işletmelere ait ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri de netleştirilmeden ayrı olarak gösterilmiştir. 5 Temmuz 2023 tarihinde TBMM gündemine giren, “6 Şubat 2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Teklifi”yle birlikte, Kurumlar vergisi oranının 5 puan artırılması sonucunda kurumlar vergisi oranı %25’ten %30’a çıkartılmış olup taşınmaz satışından elde edilen kazancı kurumlar vergisinden müstesna tutan düzenlemeye son verilmesi önerilmiştir. Söz konusu kanun teklifi 15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanmıştır.

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.

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.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Ertelenmiş Vergi

Grup, uygulanan muhasebe politikaları ve değerlendirme esasları ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasındaki geçici farklar için TMS 12 “Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” uyarınca ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirilmektedir.

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

QNB Bank A.Ş.'deki mevduat	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Vadesiz mevduat	480.185.104	362.777.329
Vadeli mevduat	554.540.712	55.893.996
Toplam	1.034.725.816	418.671.325

31 Mart 2025 tarihinde sona eren dönemde ilişkili taraflardan ticari alacakların ve diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	Ticari alacaklar ve Diğer alacaklar	Toplam
Qatar National Bank	3.728.624	3.728.624
QNB Bank A.Ş.	540.000	540.000
QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş.	622.994	622.994
QNB Finansal Kiralama A.Ş.	2.300.789.497	2.300.789.497
QNB Portföy Yönetimi A.Ş.	42.952.628	42.952.628
Toplam	2.348.633.743	2.348.633.743

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren dönemde ilişkili taraflardan ticari alacakların ve diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	Ticari alacaklar ve Diğer alacaklar	Toplam
Qatar National Bank	7.081.432	7.081.432
QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş.	685.683	685.683
QNB Finansal Kiralama A.Ş.	1.879.670.799	1.879.670.799
QNB Portföy Yönetimi A.Ş.	2.207.639	2.207.639
Toplam	1.889.645.553	1.889.645.553

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Mart 2025 tarihinde sona eren dönemde ilişkili taraflara borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	Acente komisyon borçları	Kiralama İşlemlerinden Borçlar	Diğer Borçlar	Toplam
QNB Bank A.Ş.	31.599.716	37.509.260	499.000.000	568.108.976
QNB Finansal Kiralama A.Ş.			1.015.242	1.015.242
Toplam	31.599.716	37.509.260	500.015.242	569.124.218

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren dönemde ilişkili taraflara borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	Acente komisyon borçları	Kiralama İşlemlerinden Borçlar	Toplam
QNB Bank A.Ş.	21.731.494	11.167.505	32.898.999
Toplam	21.731.494	11.167.505	32.898.999

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Komisyon gelirleri	Faiz gelirleri	Kur farkı gelirleri	Satışa aracılık komisyonu	Diğer gelirler	Temettü gelirleri	Toplam
QNB Bank A.Ş.	35	10.049.885	7.204.561	13.251.562	1.382.622	-	31.888.665
QNB Portföy Yönetimi A.Ş.	5.803.535	-	-	-	2.413.816	40.008.990	48.226.341
QNB Faktoring A.Ş.	-	-	-	1.580.462	-	-	1.580.462
QNB Finansal Kiralama A.Ş.	55.405	-	-	1.752.312	-	-	1.807.717
QNB Sağlık Hayat Sig. Ve Emeklilik A.Ş.	-	-	-	-	1.554.681	-	1.554.681
	5.858.975	10.049.885	7.204.561	16.584.336	5.351.119	40.008.990	85.057.866

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Komisyon gelirleri	Faiz gelirleri	Kur farkı gelirleri	Satışa aracılık komisyonu	Diğer gelirler	Toplam
QNB Bank A.Ş.	197	2.562.446	9.066.537	3.749.324	1.503.249	16.881.753
QNB Portföy Yönetimi A.Ş.	6.914.023	-	-	-	3.370.822	10.284.845
QNB Faktoring A.Ş.	-	-	-	854.830	-	854.830
QNB Finansal Kiralama A.Ş.	385.772	-	-	4.320.443	-	4.706.215
QNB Sağlık Hayat Sig. ve Emeklilik A.Ş.	-	-	-	-	2.173.270	2.173.270
	7.299.992	2.562.446	9.066.537	8.924.597	7.047.341	34.900.913

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara ödenen giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Kullanım hakkı varlıkları giderleri	Acentelere ödenen komisyonlar	Komisyon giderleri	Kur farkı giderleri	Faiz giderleri	Diğer giderler	Toplam
QNB Bank A.Ş.	9.423.398	88.582.977	10.042	3.145.686	3.752.302	2.615.583	107.529.988
QNB Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	53.831	53.831
EFINANS Elektronik Ticaret ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	-	-	-	62.160	62.160
	9.423.398	88.582.977	10.042	3.145.686	3.752.302	2.731.574	107.645.979

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara ödenen giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Kullanım hakkı varlıkları giderleri	Acentelere ödenen komisyonlar	Komisyon giderleri	Kur farkı giderleri	Faiz giderleri	Diğer giderler	Toplam
QNB Bank A.Ş.	7.227.863	110.723.294	12.398	4.553.805	841.015	1.963.917	125.322.292
QNB Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	47.975	47.975
EFINANS Elektronik Ticaret ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	-	-	-	-	-	8.020	8.020
	7.227.863	110.723.294	12.398	4.553.805	841.015	2.019.912	125.378.287

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler		
Ücretler ve kısa vadeli faydalar	30.354.129	34.227.217
Kıdem tazminatı karşılıkları	847.962	16.034
Toplam	31.202.091	34.243.251

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkların ve yükümlülüklerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025				31 Aralık 2024 (*)			
	TL karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer	TL karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer
1. Ticari alacaklar	88.695.138	2.348.570	-	-	140.786.855	3.990.523	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	356.350.831	8.215.256	1.098.426	28.460	245.926.751	6.087.728	802.926	37.402
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	445.045.969	10.563.826	1.098.426	28.460	386.713.606	10.078.251	802.926	37.402
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)	445.045.969	10.563.826	1.098.426	28.460	386.713.606	10.078.251	802.926	37.402
10. Ticari borçlar	1.240.025	32.776	-	-	116.808	3.305	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	1.240.025	32.776	-	-	116.808	3.305	-	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	1.240.025	32.776	-	-	116.808	3.305	-	-
19. Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	(226.141.750)	(5.977.257)	-	-	(270.628.000)	(7.657.015)	-	-
19a. Aktif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	226.141.750	5.977.257	-	-	270.628.000	7.657.015	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(217.664.194)	(4.553.793)	(1.098.426)	(28.460)	(115.968.798)	(2.417.931)	(802.926)	(37.402)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	443.805.944	10.531.050	1.098.426	28.460	386.596.798	10.074.946	802.926	37.402
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Önceki dönem notu 31 Mart 2025 satın alım gücüne getirilmemiştir.

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

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

Aşağıdaki tablo Grup'un döviz kurundaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan orandır. Aşağıda belirtilen tutarlar %10'luk bir oran artışının gerçekleşmesi durumunda ortaya çıkacak etkiyi göstermektedir. Aynı tutarda bir oran azalışının gerçekleşmesi durumunda gelir tablosu aşağıdaki tutarların tersi yönünde etkilenecektir.

Kur riskine duyarlılık

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu				
31 Mart 2025				
	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL Karşısında %10 değişimi halinde:				
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	39.771.142	(39.771.142)	39.771.142	(39.771.142)
ABD Doları riskten korunan kısım (-)	(22.573.470)	22.573.470	(22.573.470)	22.573.470
ABD Doları net etki	17.197.672	(17.197.672)	17.197.672	(17.197.672)
Euro'nun TL Karşısında %10 değişimi halinde:				
Euro net varlık / yükümlülüğü	4.470.803	(4.470.803)	4.470.803	(4.470.803)
Euro riskten korunan kısım (-)	-	-	-	-
Euro net etki	4.470.803	(4.470.803)	4.470.803	(4.470.803)
Diğer Dövizlerin TL Karşısında %10 değişimi halinde:				
Diğer döviz kuru net varlık / yükümlülüğü	138.874	(138.874)	138.874	(138.874)
Diğer döviz kuru riskten korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer döviz kuru net etki	138.874	(138.874)	138.874	(138.874)
	21.807.349	(21.807.349)	21.807.349	(21.807.349)

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu				
31 Aralık 2024				
	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL Karşısında %10 değişimi halinde:				
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	35.544.712	(35.544.712)	35.544.712	(35.544.712)
ABD Doları riskten korunan kısım (-)	(27.014.179)	27.014.179	(27.014.179)	27.014.179
ABD Doları net etki	8.530.533	(8.530.533)	8.530.533	(8.530.533)
Euro'nun TL Karşısında %10 değişimi halinde:				
Euro net varlık / yükümlülüğü	2.949.645	(2.949.645)	2.949.645	(2.949.645)
Euro riskten korunan kısım (-)	-	-	-	-
Euro net etki	2.949.645	(2.949.645)	2.949.645	(2.949.645)
Diğer Dövizlerin TL Karşısında %10 değişimi halinde:				
Diğer döviz kuru net varlık / yükümlülüğü	165.344	(165.344)	165.344	(165.344)
Diğer döviz kuru riskten korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer döviz kuru net etki	165.344	(165.344)	165.344	(165.344)
	11.645.522	(11.645.522)	11.645.522	(11.645.522)

Kredi riski

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir.

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların kategorileri aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
31 Mart 2025		
Finansal varlıklar	9.675.554.511	9.675.554.511
Nakit ve nakit benzerleri	1.434.320.007	1.434.320.007
Finansal yatırımlar	2.605.712.138	2.605.712.138
Ticari alacaklar	4.881.822.414	4.881.822.414
Diğer alacaklar	753.699.952	753.699.952
Finansal yükümlülükler	4.347.291.806	4.347.291.806
Ticari borçlar	800.075.769	800.075.769
Finansal borçlar	2.910.528.617	2.910.528.617
Diğer borçlar	636.687.420	636.687.420
31 Aralık 2024		
Finansal varlıklar	8.090.263.481	8.090.263.481
Nakit ve nakit benzerleri	871.056.999	871.056.999
Finansal yatırımlar	1.312.311.762	1.312.311.762
Ticari alacaklar	5.278.773.218	5.278.773.218
Diğer alacaklar	628.121.502	628.121.502
Finansal yükümlülükler	3.150.683.370	3.150.683.370
Ticari borçlar	639.385.924	639.385.924
Finansal borçlar	2.385.160.231	2.385.160.231
Diğer borçlar	126.137.215	126.137.215

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

Grup, finansal araçlarının tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerlerinin tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

23. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir. Devlet iç borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

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

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

	Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31 Mart 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.871.432.664	1.871.432.664	-	-
Borçlanma senetleri	761.840.567	761.840.567	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri ve borsa yatırım fonları	1.109.592.097	1.109.592.097	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	734.273.464	-	11.381.678	722.891.786
Diğer Menkul Değerler (*)	734.273.464	-	11.381.678	722.891.786
Toplam	2.605.706.128	1.871.432.664	11.381.678	722.891.786

(*) Halka açık olmayan 6.010 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir.

	Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	600.366.917	600.366.917	-	-
Borçlanma senetleri	256.779.044	256.779.044	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri ve borsa yatırım fonları	343.587.873	343.587.873	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	711.938.230	-	11.381.678	700.556.552
Diğer Menkul Değerler (*)	711.938.230	-	11.381.678	700.556.552
Toplam	1.312.305.147	600.366.917	11.381.678	700.556.552

(*) Halka açık olmayan 6.615 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir.

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

24. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Grup sermaye yönetiminde borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un kaynak yapısı esasen özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:135 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde, değerleme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

Seviye 3'te takip edilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değer mutabakatı aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	700.556.552	544.122.343
Alımlar ve transferler	-	-
Değer artışları	22.335.234	156.434.209
Toplam	722.891.786	700.556.552

25. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 20 Mart 2025 tarihinde yapmış olduğu 2024 yılı Olağan Genel Kurulu 17 Nisan 2025 tarihinde tescil olmuştur. Alınan karara istinaden şirket ödenmiş sermayesi 800.000.000 TL'ye artırılmıştır.

Grup, bilanço tarihinden sonra aşağıdaki tablodaki kira sertifikalarının ihracını tamamlamıştır.

ISIN KODU	Nominal Değer	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Gün sayısı
TRDQNBVE2517	300.000.000	9 Nisan 2025	8 Ekim 2025	182

.....