

**QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI**

İÇİNDEKİLER

SAYFA

Bağımsız Denetçi Raporu	1-4
Finansal Durum Tabloları	5
Kar veya Zarar Tablosu ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları	6
Özkaynak Değişim Tablosu	7
Nakit Akış Tabloları	8
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar	9-47

Not 1	Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	9
Not 2	Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	9-20
Not 3	Bölgümlere Göre Raporlama	20
Not 4	Nakit ve Nakit benzerleri	21
Not 5	Finansal Yatırımlar	21-24
Not 6	Finansal Borçlar	25-26
Not 7	Ticari Alacaklar ve Borçlar	26
Not 8	Maddi Duran Varlıklar	27
Not 9	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	27-28
Not 10	Kullanım Hakkı Varlıkları	28
Not 11	Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler	29
Not 12	Diğer Varlık ve Yükümlölükler	29-30
Not 13	Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar	30
Not 14	Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	31-32
Not 15	Özkaynaklar	33
Not 16	Hasılat	34
Not 17	Niteliklerine Göre Giderler	34
Not 18	Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler	35
Not 19	Finansman Giderleri	35
Not 20	Vergi Varlık ve Yükümlölükleri	35-37
Not 21	Pay Başına Kazanç / Kayıp	38
Not 22	İlişkili Taraf Açıklamaları	38-40
Not 23	Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	40-44
Not 24	Finansal Araçlar	44-46
Not 25	Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar	46-47

**1 OCAK – 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.
Genel Kurulu’na,

Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.’nin (“Şirket”) 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket’in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (“TFRS”) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından 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 Şirket’ten 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.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

<i>Kilit denetim konusu</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>
<i>Finansal Yatırımların Sınıflandırması</i> 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 42,227,875 TL tutarındaki finansal yatırımlar toplam varlıkların önemli bir bölümünü oluşturmaktadır. Şirket'in finansal yatırımlarını ilişikteki finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ve itfa edilmiş maliyeti ile gösterilmektedir. Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri önemli tahmin ve varsayımlar içermektedir. Bu sebeplerle söz konusu finansal yatırımların sınıflandırılması hususu bağımsız denetimimiz bakımından önemli bir konudur. Şirket'in finansal yatırımlarına ilişkin muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Not 2.d, 5 ve 16'da bulunmaktadır.	Bağımsız denetimimiz sürecinde, finansal yatırımların sınıflandırılması ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır; i) Şirket'in finansal varlıklarının yönetimi için kullanmış olduğu iş modellerinin değerlendirilmesi, ii) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının değerlendirilmesi; iii) Kullanılmış olan iş modellerine ilişkin yapılmış olan değerlendirme işlemlerinin TFRS 9 kapsamında test edilmesi ve dipnot 5'te açıklanan tutarlarla mutabakatının kontrol edilmesi. Finansal yatırımlara ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; 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.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak 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 ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına 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, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

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

- i) 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.)
- ii) Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- iii) Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- iv) Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in 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, 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 Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- v) 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.

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 iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait 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 aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 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.

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 Dr. Ali Yürüdü'dür.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Kreston International

Dr. Ali Yürüdü
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 22 Mart 2021

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetim'den</i>	<i>Bağımsız Denetim'den</i>
	<i>Dipnot Referansları</i>	<i>Geçmiş Cari Dönem</i>	<i>Geçmiş Dönem</i>
		31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		52,331,364	43,784,554
Nakit ve nakit benzerleri	4	3,925,049	1,617,479
Finansal yatırımlar	5	42,227,875	39,905,226
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		39,167,579	38,865,283
- İtfâ edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar		3,060,296	1,039,943
Ticari alacaklar		2,493,070	865,332
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	7-22	462,093	176,610
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	2,030,977	688,722
Diğer alacaklar		153,607	32,337
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	12-22	43,709	32,337
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		109,898	-
Peşin ödenmiş giderler		1,093,836	540,820
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	11	1,093,836	540,820
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	20	2,437,927	823,360
DURAN VARLIKLAR		1,433,535	1,565,316
Diğer alacaklar		80,100	80,100
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	12	80,100	80,100
Maddi duran varlıklar	8	155,658	214,884
- Mobilya ve demirbaşlar		125,889	60,021
- Özel maliyetler		29,769	154,863
Kullanım hakkı varlıkları	10	343,760	1,065,694
Maddi olmayan duran varlıklar	9	35,050	28,539
- Bilgisayar yazılımları		35,050	28,539
Peşin ödenmiş giderler		570,983	10,859
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	11	570,983	10,859
Ertelenmiş vergi varlığı	20	247,984	165,240
TOPLAM VARLIKLAR		53,764,899	45,349,870
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		4,222,604	2,596,635
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		238,566	759,294
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		238,566	759,294
- Diğer uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	238,566	759,294
Ticari borçlar		61,248	82,596
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	61,248	82,596
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	2,137,873	369,992
Kısa vadeli karşılıklar		1,386,765	1,175,040
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	14	1,278,114	1,055,310
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	13	108,651	119,730
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		398,152	209,713
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	12-22	1,563	3,484
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	396,589	206,229
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		657,971	699,951
Uzun vadeli borçlanmalar		146,246	384,812
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar		146,246	384,812
- Diğer uzun vadeli borçlanmalar	6	146,246	384,812
Uzun vadeli karşılıklar		511,725	315,139
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	14	511,725	315,139
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	16	-	-
ÖZKAYNAKLAR		48,884,324	42,053,284
Ödenmiş sermaye	15	34,750,000	34,750,000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(149,504)	(71,610)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)	15	(149,504)	(71,610)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	15	(149,504)	(71,610)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		707,681	573,606
- Yasal yedekler		707,681	573,606
Geçmiş yıl karları / (zararları)	15	6,617,424	4,382,629
Net dönem karı / (zararı)		6,958,723	2,418,659
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		53,764,899	45,349,870

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Cari Dönem 01.01.- 31.12.2020</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 01.01.- 31.12.2019</i>
	Dipnot Referansları		
Hasılat	16	7,532,139	3,319,412
Brüt kar / (zarar)		7,532,139	3,319,412
Genel yönetim giderleri (-)	17	(9,641,100)	(8,246,855)
Pazarlama giderleri (-)	17	(77,701)	(37,532)
Diğer faaliyet gelirleri	18	11,653,470	8,517,829
Diğer faaliyet giderleri (-)	18	(303,518)	(519,253)
Esas faaliyet karı / (zararı)		9,163,290	3,033,601
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)		9,163,290	3,033,601
Finansman giderleri (-)	19	(129,965)	(215,004)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		9,033,325	2,818,597
Sürdürülen faaliyet vergi gelir/(gideri)		(2,074,602)	(399,938)
Dönem vergi gideri/geliri	20	(2,137,873)	(413,509)
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	20	63,271	13,571
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		6,958,723	2,418,659
Dönem karı / (zararı)		6,958,723	2,418,659
Pay başına kazanç / (kayıp)	21	0.2003	0.0696
Diğer kapsamlı gelir:			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(77,894)	(28,944)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	14	(97,367)	(36,180)
- Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		19,473	7,236
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) / kazançları, vergi etkisi	20	19,473	7,236
Diğer kapsamlı gelir		(77,894)	(28,944)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		6,880,829	2,389,715

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		Kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler					
		Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)					
		Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler					
		Geçmiş yıllar karları / (zararları)					
		Net dönem karı / (zararı)					
		Özkaynak toplamı					
Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye						
1 Ocak 2019	15	34,750,000	(42,666)	262,458	(1,504,121)	6,197,898	39,663,569
Transferler	-	-	-	311,148	5,886,750	(6,197,898)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	(28,944)	-	-	2,418,659	2,389,715
31 Aralık 2019	15	34,750,000	(71,610)	573,606	4,382,629	2,418,659	42,053,284
1 Ocak 2020	15	34,750,000	(71,610)	573,606	4,382,629	2,418,659	42,053,284
Transferler	-	-	-	134,075	2,284,584	(2,418,659)	-
Diğer düzeltmeler	-	-	-	-	(49,789)	-	(49,789)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(77,894)	-	-	6,958,723	6,880,829
31 Aralık 2020	15	34,750,000	(149,504)	707,681	6,617,424	6,958,723	48,884,324

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Cari Dönem 01.01.- 31.12.2020</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Gemiş Dönem 01.01.- 31.12.2019</i>
	Dipnot Referansları		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		3,301,199	(6,482,101)
Net dönem karı / (zararı)		6,958,723	2,418,659
<i>-Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı (zararı)</i>		<i>6,958,723</i>	<i>2,418,659</i>
Dönem net (zararı)/karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		(1,348,693)	(4,106,403)
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8-9-10-17	1,009,766	903,678
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		310,944	231,119
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar/(iptali) ile ilgili düzeltmeler	14	322,023	197,445
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	13	(11,079)	33,674
Katılma hesabı gelirleri/(giderleri)		(781)	40,963
- Katılma hesabı gelirleri/(giderleri) ile ilgili düzeltmeler	5	(781)	40,963
Gerçeğe uygun değer (kayıpları) kazançları ile ilgili düzeltmeler	5-18	(4,743,224)	(5,682,101)
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	5-18	(4,743,224)	(5,682,101)
Vergi (gelir)/giderleri ile ilgili düzeltmeler	19	2,074,602	399,938
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(274,482)	(5,560,854)
Finansal yatırımlardaki (azalış) artış	5	2,420,575	(4,524,776)
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		(1,627,738)	(401,414)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)	7-22	(285,483)	(72,452)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)	7	(1,342,255)	(328,962)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		(1,234,410)	(498,614)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)	12-22	(11,372)	(11,180)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)	11	(1,223,038)	(487,434)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(21,348)	(61,370)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)	7	(21,348)	(61,370)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		188,439	(74,680)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)	12-22	(1,921)	(2,075)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)	12	190,360	(72,605)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		5,335,548	(7,248,598)
Vergi iadeleri (ödemeleri)	20	(2,034,349)	766,497
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(161,486)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(161,486)	-
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	8	(124,486)	-
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(37,000)	-
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(832,924)	(600,401)
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları			
- Diğer finansal borç ödemelerinden nakit çıkışları	6	(832,924)	(600,401)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		2,306,789	(7,082,502)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		2,306,789	(7,082,502)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1,617,479	8,699,981
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	3,924,268	1,617,479

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NOT 1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

QInvest Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (“Şirket”), 1 Kasım 2000 tarihinde Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle sözleşme yapmak suretiyle ve vekil sıfatıyla yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla İstanbul’da kurulmuştur. Daha sonra gerçekleşen mevzuat değişikliklerine bağlı olarak esas sözleşme değişiklikleri yapılmış olup Şirket’in faaliyet konularına, Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Gayrimenkul Yatırım Fonu ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurmak ve yönetmek de eklenmiştir. Şirket 17 adet emeklilik fonu, 12 adet yatırım fonu ve 1 adet gayrimenkul yatırım fonunu yönetmektedir.

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

Şirket’in 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla ana ortağı, Şirket sermayesinin %100’üne sahip olan QInvest LCC’dir (Not 15).

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

Şirket’in hisse senetleri borsada işlem görmemektedir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in personel sayısı 16’dır (31 Aralık 2019: 16).

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 22 Mart 2021 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

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

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK düzenlemelerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket’in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

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

Yeni ve revize edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

Şirket, KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 1 ve TMS 8 “Önemlilik tanımındaki değişiklikler”**; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar”daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1’deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

- **TFRS 3 “İşletme tanımı değişiklikler”**; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır. Bu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 “Gösterge faiz oranı reformu değişiklikler”**; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

- **TFRS 16 “Kiralamalar COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin değişiklikler”**; 1 Haziran 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur. Bu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TMS 1, “Finansal tabloların sunumu”** standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği; 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, “Finansal tabloların sunumu” standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1’in bir yükümlülüğün ödenmesinin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.

TFRS 3, TMS 16, TMS 37’de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16’da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;

1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- **TFRS 3 “İşletme birleşmelerinde yapılan değişiklikler”**; bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.

- **TMS 16 “Maddi duran varlıklar’ da yapılan değişiklikler”**; bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.

- **TMS 37, “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’da yapılan değişiklikler”**; bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken bir şirketin hangi maliyetleri içerdiğini belirtir

Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nın ilk kez uygulanması” TFRS 9 “Finansal Araçlar”, TMS 41 “Tarımsal Faaliyetler” ve TFRS 16’nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

- **TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16’daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2**; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişikliği, bir gösterge faiz oranının alternatifleriyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan sorunları ele almaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

- TFRS 17 ve TFRS 4 "Sigorta Sözleşmeleri"nde yapılan değişiklikler"; TFRS 9'un uygulanmasının ertelenmesi; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TFRS 17'nin uygulama tarihini iki yıl süreyle 1 Ocak 2023'e ertelemektedir ve TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanma tarihine yönelik, TFRS 4'teki geçici muafiyetin sabit tarihi 1 Ocak 2023'e ertelenmiştir.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

Raporlanan para birimi

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

Netleştirme/mahsup

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

İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.b Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

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

2.c Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

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

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

2.d Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yatırımlar

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

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

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

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

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

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

İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar

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

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

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

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

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

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

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Ticari alacaklar

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

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

Ticari borçlar

Ticari borçlar, satıcılardan doğrudan hizmet almak suretiyle oluşan finansal borçlardır. Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler tahakkuk etmemiş finansman giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman giderleri sonrası ticari borçlar ve diğer yükümlülükler, orijinal fatura değerinden kayda alınan borçların izleyen dönemlerde ödenecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli borçlar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin önemli olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

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

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

Maddi olmayan duran varlıklar

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

Kiralama işlemleri

Şirket - kiracı olarak

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

- a) Kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan, açık veya zımni şekilde tanımlanabilir bir varlık bulunması,
- b) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması,
- c) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Aşağıda sayılan hallerde, kiracının kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığı yönetme hakkına sahip olduğu kabul edilmektedir;
 - i) Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve kiralayanın bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya,
 - ii) Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

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

Kullanım hakkı varlığı

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

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

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

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

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Kira yükümlülüğü

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

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

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

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

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

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

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

Kolaylaştırıcı uygulamalar

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

Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

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

Çalışanlara sağlanan faydalar

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

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

Gelirler

Hizmet gelirleri:

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

Kar payı ve kira gelirleri:

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

Temettü geliri:

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

Kur değişiminin etkileri

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

Pay başına kazanç

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

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

Ertelenmiş vergi

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

İlişkili taraflar

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

Nakit Akış Tablosu

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

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Ertelenmiş vergi varlıkları

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

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

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

NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden ve Şirket'in, ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kasa	3,413	1,741
Bankalar		
- Katılma hesabı	1,809,855	-
- Vadesiz mevduat	1,042,053	821,215
VİOP teminatları	1,069,728	794,523
	3,925,049	1,617,479

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin ait nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerler, döneme isabet eden katılma hesabı geliri tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	3,924,268	1,617,479
Katılma payı tahakkukları	781	-
	3,925,049	1,617,479

NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2020			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör kira sertifikaları (Döviz) ve Sukuk (Eurobond)	15,701,182	21,951,306	21,951,306
Kamu kira sertifikaları (Döviz)	8,858,492	9,719,556	9,719,556
Yatırım fonu	2,218,344	7,496,717	7,496,717
	26,778,018	39,167,579	39,167,579

31 Aralık 2020		
İtfa edilmiş maaliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	Nominal	Kayıtlı Değeri
Finansman bonusu	31,464	31,474
Özel sektör kira sertifikaları (TL)	3,000,000	3,028,822
	3,031,464	3,060,296

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2020 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan özel sektör kira sertifikaları (Döviz) ve sukuk (Eurobond)'un detayı aşağıdaki gibidir:

İhraç Eden Kuruluş	Vade	Gerçeğe Uygun Değer	Nominal Değer (USD)	Kira Getiri Oranı (%)	Yıllık Ödeme Sayısı
Garuda Indonesia Global Sukuk Ltd.	3 Haziran 2023	2,855,546	500,000	5.95	2
Kuveyt Türk Varlık Kiralama A.Ş.	17 Şubat 2026	1,816,774	250,000	7.90	2
Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd.	10 Nisan 2022	7,500,780	1,000,000	6.88	2
Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C	1 Haziran 2024	3,789,533	500,000	4.40	2
Serba Dinamik International Sukuk Ltd.	9 Mayıs 2022	3,243,326	448,000	6.30	2
Serba Dinamik International Sukuk Ltd.	12 Mart 2025	2,745,347	400,000	7.00	2
		21,951,306	3,098,000		

31 Aralık 2020 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan kamu kira sertifikaları (Döviz)'nın detayı aşağıdaki gibidir:

İhraç Eden Kuruluş	Vade	Gerçeğe Uygun Değer	Nominal Değer (USD)	Kira Getiri Oranı (%)	Yıllık Ödeme Sayısı
T.C. Hazine Müsteşarlığı V.K.Ş.	6 Nisan 2023	3,752,831	500,000	5.00	2
T.C. Hazine Müsteşarlığı V.K.Ş.	8 Haziran 2021	2,957,120	400,000	4.25	2
T.C. Hazine Müsteşarlığı V.K.Ş.	21 Şubat 2022	3,009,605	400,000	5.80	2
		9,719,556	1,300,000		

31 Aralık 2020 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan yatırım fonlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Qinvest Portföy Birinci Katılım Serbest (Döviz) Fonu (PBK)	68,000	481,258	481,258
Qinvest Portföy Kira Sertifikası (Döviz) Katılım Fonu (KIS)	166,995,286	4,643,638	4,643,638
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. RE-PİE Gayrimenkul Yatırım Fonu (QPERP)	1,861	2,371,821	2,371,821
		167,065,147	7,496,717

31 Aralık 2020 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan özel sektör kira sertifikalarının (TL) detayı aşağıdaki gibidir:

İhraç Eden Kuruluş	Vade	Kayıtlı Değeri	Nominal Değer	Kira Getiri Oranı (%)	Yıllık Ödeme Sayısı
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	13 Ocak 2021	2,024,630	2,000,000	1.74	12
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	24 Mart 2021	1,004,192	1,000,000	4.24	4
		3,028,822	3,000,000		

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2020 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan finansman bonosunun detayı aşağıdaki gibidir:

İhraç Eden Kuruluş	Vade	Kayıtlı Değeri	Nominal Değer (TL)	Kira Getiri Oranı (%)	Yıllık Ödeme Sayısı
Dünya Göz Hastanesi San. ve Tic. A.Ş. (*)	30 Haziran 2021	31,474	31,464	3.83	4
		31,474	31,464		

(*) 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda finansal yatırımlar içerisinde yer alan 31,474 TL tutarındaki finansman bonusu ile ilgili olarak 28 Kasım 2017 tarihinde tahvil borçlusu şirket ile QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. arasında bir borç yapılandırması protokolü imzalanmıştır. Daha sonra bu yapılandırma protokolüne ilaveten 24 Eylül 2020 tarihinde ek protokol düzenlenmiştir. Finansal tablolarda ilgili özel sektör tahviline ilişkin herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

31 Aralık 2019			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Özel sektör kira sertifikaları (Döviz) ve Sukuk (Eurobond)	24,077,321	31,965,610	31,965,610
Yatırım fonu	4,652,202	6,899,673	6,899,673
	28,729,523	38,865,283	38,865,283

31 Aralık 2019		
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	Nominal	Kayıtlı Değeri
Finansman bonusu	53,091	55,752
Özel sektör kira sertifikaları (TL)	1,003,360	984,191
	1,056,451	1,039,943

31 Aralık 2019 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan özel sektör kira sertifikaları (Döviz) ve sukuk (Eurobond)'un detayı aşağıdaki gibidir:

İhraç Eden Kuruluş	Vade	Gerçeğe Uygun Değer	Nominal Değer (USD)	Kira Getiri Oranı (%)	Yıllık Ödeme Sayısı
Noor Bank Tier 1 Perpetual Sukuk.	29 Aralık 2049	3,043,090	500,000	3.13	2
Damac Alpha Star Holding Ltd.	20 Nisan 2022	5,040,993	500,000	3.13	2
Ezdan Sukuk Co Ltd.	5 Nisan 2022	1,063,409	200,000	2.44	2
Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd.	10 Nisan 2022	6,074,775	1,000,000	3.44	2
Garuda Indonesia Global Sukuk Ltd.	3 Haziran 2020	2,955,695	500,000	2.98	2
Ezdan Sukuk Co Ltd.	18 Mayıs 2021	2,933,690	540,000	2.19	2
Albaraka Turk Sukuk Ltd	30 Kasım 2025	1,896,706	310,000	5.25	2
Kuveyt Turk Varlık Kiralama A.S.	17 Şubat 2026	1,538,163	250,000	3.95	2
Mazoon Assets Co Saoc	8 Kasım 2027	3,609,634	600,000	2.60	2
Bahrain International Sukuk	20 Mart 2025	1,924,928	300,000	2.63	2
Mumtalakat Holding	27 Şubat 2024	1,884,527	300,000	2.81	2
		31,965,610	5,000,000		

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2019 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan Özel Sektör Kira Sertifikalarının (TL) detayı aşağıdaki gibidir:

İhraç Eden Kuruluş	Vade	Gerçeğe Uygun Değer	Nominal Değer	Kira Getiri Oranı (%)	Yıllık Ödeme Sayısı
Halk Varlık Kiralama A.Ş.	7 Ocak 2020	984,191	970,000	4.57	4
		984,191	970,000		

31 Aralık 2019 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan yatırım fonlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Nominal Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
QInvest Portföy Kira Sertifikası Katılım Fonu (EKF)	131,602,867	2,286,863	2,286,863
QInvest Portföy Kira Sertifikası (Döviz) Katılım Fonu (KIS)	162,958,393	3,826,915	3,826,915
QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. RE-PIE Gayrimenkul Yatırım Fonu (QPERP)	709	785,895	785,895
	294,561,969	6,899,673	6,899,673

31 Aralık 2019 itibarıyla Şirket portföyünde bulunan finansman bonosunun detayı aşağıdaki gibidir:

İhraç Eden Kuruluş	Vade	Gerçeğe Uygun Değer	Nominal Değer (TL)	Kira Getiri Oranı (%)	Yıllık Ödeme Sayısı
Dünya Göz Hastanesi San. ve Tic. A.Ş. (*)	28 Şubat 2020	55,752	53,091	3.83	4
		55,752	53,091		

(*) 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarda finansal yatırımlar içerisinde yer alan 55,752 TL tutarındaki finansman bonusu ile ilgili olarak 28 Kasım 2017 tarihinde tahvil borçlusu şirket ile QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. arasında bir borç yapılandırması protokolü imzalanmıştır. Daha sonra bu yapılandırma protokolüne ilaveten 24 Ekim 2019 tarihinde ek protokol düzenlenmiştir. Finansal tablolarda ilgili özel sektör tahviline ilişkin herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Finansal varlıkların dönem içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
Dönem başı - 1 Ocak	39,905,226	29,698,349
Dönem içi alımlar	39,617,841	33,023,640
Dönem içindeki satış gelirleri (Dipnot 15)	3,119,674	291,302
Dönem içindeki değer (azalışı)/artışı (Dipnot 15)	4,743,224	5,682,101
Dönem içindeki satışlar (-)	(45,158,090)	(28,790,166)
Dönem sonu - 31 Aralık	42,227,875	39,905,226

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla Şirket’in kısa ve uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar, net	238,566	759,294
Uzun vadeli borçların kısa vadeli kısmı	238,566	759,294
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar, net	146,246	384,812
Uzun vadeli finansal borçlar	146,246	384,812
Toplam Finansal Yükümlülükler	384,812	1,144,106

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmaların detayları aşağıdaki gibidir:

	Vade	Finansman maliyeti oranı	31 Aralık 2020
Kiralama işlemlerinden borçlar (taşıt)	03.04.2022	23.44%	93,825
Kiralama işlemlerinden borçlar (taşıt)	20.03.2022	23.44%	79,280
Kiralama işlemlerinden borçlar (taşıt)	20.10.2022	10.85%	121,427
Kiralama işlemlerinden borçlar (taşıt)	02.11.2022	10.85%	90,280
			384,812

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlanmaların detayları aşağıdaki gibidir:

	Vade	Finansman maliyeti oranı	31 Aralık 2019
Kiralama işlemlerinden borçlar (gayrimenkul)	01.01.2021	23.44%	556,000
Kiralama işlemlerinden borçlar (taşıt)	03.04.2022	23.44%	148,784
Kiralama işlemlerinden borçlar (taşıt)	20.03.2022	23.44%	129,274
Kiralama işlemlerinden borçlar (taşıt)	20.10.2022	10.85%	179,282
Kiralama işlemlerinden borçlar (taşıt)	02.11.2022	10.85%	130,766
			1,144,106

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
Dönem başı bakiyesi, 1 Ocak	1,144,106	1,422,382
Dönem içi girişler	73,631	322,125
Dönem içi ödemeler	(962,891)	(815,405)
Kur farkı giderleri	-	3,216
Finansman giderleri	129,966	211,788
Dönem sonu bakiyesi - 31 Aralık	384,812	1,144,106

NOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

7.1 Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İlişkili olmayan taraflardan fon ve portföy yönetim ücreti alacakları	2,030,977	688,722
İlişkili taraflardan fon yönetim ücreti ve portföy yönetim ücreti alacakları	462,093	176,610
Şüpheli ticari alacaklar	209,673	209,673
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(209,673)	(209,673)
	2,493,070	865,332

7.2 Ticari Borçlar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	61,248	82,596
	61,248	82,596

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2020
Mobilya ve demirbaşlar	449,567	124,486	-	574,053
Özel maliyetler	607,419	-	-	607,419
Maliyet	1,056,986	124,486	-	1,181,472
Mobilya ve demirbaşlar	(389,546)	(58,618)	-	(448,164)
Özel maliyetler	(452,556)	(125,094)	-	(577,650)
Birikmiş amortismanlar (-)	(842,102)	(183,712)	-	(1,025,814)
Net kayıtlı değer	214,884			155,658

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Mobilya ve demirbaşlar	449,567	-	-	449,567
Özel maliyetler	607,419	-	-	607,419
Maliyet	1,056,986	-	-	1,056,986
Mobilya ve demirbaşlar	(316,958)	(72,588)	-	(389,546)
Özel maliyetler	(327,463)	(125,093)	-	(452,556)
Birikmiş amortismanlar (-)	(644,421)	(197,681)	-	(842,102)
Net kayıtlı değer	412,565			214,884

NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2020
Bilgisayar yazılımları - Maliyet	422,082	37,000	-	459,082
Bilgisayar yazılımları - Birikmiş itfa payı (-)	(393,543)	(30,489)	-	(424,032)
Net kayıtlı değer	28,539	6,511	-	35,050

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Bilgisayar yazılımları - Maliyet	422,082	-	-	422,082
Bilgisayar yazılımları - Birikmiş itfa payı (-)	(366,359)	(27,184)	-	(393,543)
Net kayıtlı değer	55,723	(27,184)	-	28,539

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

NOT 10 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kullanım hakkı varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2020
Binalar (Ofis)	1,006,420	73,631	-	1,080,051
Taşıtlar	661,259	-	-	661,259
Maliyet	1,667,679	73,631	-	1,741,310
Binalar (Ofis)	(503,210)	(576,841)	-	(1,080,051)
Taşıtlar	(98,775)	(218,724)	-	(317,499)
Birikmiş amortismanlar (-)	(601,985)	(795,565)	-	(1,397,550)
Net kayıtlı değer	1,065,694			343,760

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kullanım hakkı varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Binalar (Ofis)	1,006,420	-	-	1,006,420
Taşıtlar	415,962	322,125	(76,828)	661,259
Maliyet	1,422,382	322,125	(76,828)	1,667,679
Binalar (Ofis)	-	(503,210)	-	(503,210)
Taşıtlar	-	(175,603)	76,828	(98,775)
Birikmiş amortismanlar (-)	-	(678,813)	76,828	(601,985)
Net kayıtlı değer	1,422,382			1,065,694

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 11 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

11.1 Peşin ödenmiş giderler

Kısa vadeli

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Peşin ödenmiş giderler (*)	1,093,836	540,820
	1,093,836	540,820

Uzun vadeli

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Peşin ödenmiş giderler (*)	570,983	10,859
	570,983	10,859

(*) Şirket’in 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderleri, SPK yetki belgesi harçları, data giderleri, danışmanlık hizmetleri, sigorta giderleri ve yazılım kullanım bedellerinden oluşmaktadır.

NOT 12 DİĞER ALACAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

12.1 Diğer alacaklar

Kısa vadeli

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Personelden alacaklar (Dipnot 18)	43,709	32,337
Vergi iade alacakları	79,485	-
Diğer alacaklar	30,413	-
	153,607	32,337

Uzun vadeli

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Verilen depozito ve teminatlar	80,100	80,100
	80,100	80,100

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

12.2 Diğer yükümlülükler

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<i>İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler</i>		
Fon toplam gider aşımı iadesi	1,563	2,584
Personele borçlar	-	900
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler</i>		
Ödenecek vergi ve borçlar	395,674	205,314
Diğer yükümlülükler	915	915
	398,152	209,713

NOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU BORÇLAR VE KOŞULLU VARLIKLAR

13.1 Taahhütler

Şirket’in 31 Aralık 2020 itibarıyla VİOP’da açık olan sözleşmelerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Uzlaşma Fiyatı	Rayiç Değeri
F_USDTRY0421	30 Nisan 2021	Uzun	500	7.6017	3,800,850
F_USDTRY0221	16 Şubat 2021	Uzun	700	7.3885	5,171,950

Şirket’in 31 Aralık 2019 itibarıyla VİOP’da açık olan sözleşmelerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Uzlaşma Fiyatı	Rayiç Değeri
F_USDTRY0819	28 Şubat 2020	Uzun	1,100	6.0487	6,653,570

13.2 Karşılıklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Yönetim ücreti iade karşılığı	-	57,665
Satış primi karşılığı	75,996	32,065
Saklama komisyonu gider karşılığı	7,875	7,875
Diğer	24,780	22,125
	108,651	119,730

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Personel prim karşılığı	692,545	659,000
Kullanılmamış izin karşılığı	585,569	396,310
	1,278,114	1,055,310

Uzun Vadeli

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı karşılığı	511,725	315,139
	511,725	315,139

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 7,117.17 TL (31 Aralık 2019: 6,730.15 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	2020	2019
İskonto oranı (%)	1.88	3.84
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	95	95

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan 7,117.17 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
Dönem başı - 1 Ocak	315,139	203,222
Finansman maliyeti	44,745	34,566
Hizmet maliyeti	54,474	41,171
Aktüeryal kayıplar (*)	97,367	36,180
Dönem sonu - 31 Aralık	511,725	315,139

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

Kullanılmamış izin karşılığı

Şirket’in 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait kullanılmamış izin karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
Dönem başı - 1 Ocak	396,310	274,602
İzin karşılığındaki artış	189,259	121,708
Dönem sonu - 31 Aralık	585,569	396,310

Personel prim karşılığı

Şirket’in 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait personel prim karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
Dönem başı - 1 Ocak	659,000	659,000
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	692,545	659,000
Dönem içindeki ödemeler (-)	(659,000)	(659,000)
Dönem sonu - 31 Aralık	692,545	659,000

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 15 ÖZKAYNAKLAR

15.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 40,000,000. TL (31 Aralık 2019: 40,000,000 TL) ödenmiş sermayesi 34,750,000 TL'dir (31 Aralık 2019: 34,750,000 TL). 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0.01 TL (31 Aralık 2019: 0.01 TL) nominal değerde 3,475,000,000 (31 Aralık 2019: 3,475,000,000) adet hisseden meydana gelmiştir. Şirket sermayesinde imtiyazlı pay sınıfı bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı TL	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı TL
QInvest LLC	100	34,750,000	100	34,750,000
	100	34,750,000	100	34,750,000

2020 yılı içerisinde sermaye artırımı yapılmamıştır (2019: Sermaye artırımı yapılmamıştır).

15.2 Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 149,504 TL (31 Aralık 2019: 71,610 TL) tutarında birikmiş aktüeryal kayıp bakiyesi bulunmaktadır.

15.3 Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamaz; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilir. Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 707,681 TL (31 Aralık 2019: 573,606 TL) tutarında yasal yedeği bulunmaktadır.

15.4 Geçmiş yıllar karları / (zararları)

Net dönem karı dışındaki birikmiş kar / (zararlar), geçmiş yıllar kar / (zararları) hesabında netleştirilerek gösterilmektedir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar kar / (zararlar) içinde olağanüstü yedekler 6,394,681 TL'dir.

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar zararları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Olağanüstü yedekler	6,394,681	3,853,540
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	222,743	529,089
	6,617,424	4,382,629

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 16 HASILAT

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
Fon yönetimi ve performans primi gelirleri	6,331,874	3,125,932
Portföy yönetimi ve performans primi gelirleri	1,200,265	193,480
	7,532,139	3,319,412

NOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

17.1 Genel yönetim giderleri

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
Personel giderleri	5,802,801	5,064,850
Bilgi işlem giderleri	1,348,930	1,282,439
Kira giderleri	-	37,761
BSMV giderleri	488,528	110,016
Amortisman ve itfa giderleri	1,009,766	903,678
Bina hizmet ve yönetim giderleri	174,859	224,877
Danışmanlık ve denetim giderleri	210,257	233,554
Aidat giderleri	133,818	114,358
Temsil giderleri	86,043	69,867
Diğer giderler	386,098	205,455
	9,641,100	8,246,855

17.2 Pazarlama giderleri

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
Saklamacı kuruluş giderleri	31,500	31,500
Takasbank ve MKK saklama komisyonları	46,201	6,032
	77,701	37,532

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

18.1 Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
Menkul kıymet satış gelirleri, net	3,119,674	291,302
Menkul kıymet değer artış gelirleri	4,743,820	5,682,101
Menkul kıymet kupon gelirleri	1,877,664	1,790,475
Kambiyo gelirleri	954,013	225,267
Katılma hesabı gelirleri	10,102	412,517
Türev araç gelirleri	873,105	-
Yatırım fonu temettü gelirleri	62,514	100,117
Diğer gelirler	12,578	16,050
	11,653,470	8,517,829

18.1 Esas faaliyetlerden diğer giderler

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
Menkul kıymet değer azalış giderleri	596	-
Kambiyo giderleri	302,922	95,194
VİOP işlem giderleri,net	-	424,059
	303,518	519,253

NOT 19 FİNANSMAN GİDERLERİ

19.1 Finansman giderleri

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
Diğer finansman giderleri	129,965	211,788
Kur farkı giderleri	-	3,216
	129,965	215,004

NOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Peşin ödenen vergiler	(2,437,927)	(823,360)
Kurumlar vergisi karşılığı (-)	2,137,873	413,509
Geçmiş dönem vergi karşılığı farkı	-	(43,517)
Dönem karı vergi varlığı/(yükümlülüğü) net	(300,054)	(453,368)

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu esasen 21 Haziran 2006 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmekle beraber, pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. 7061 Sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır. 5520 sayılı Kanun 32. maddesine birinci fıkrasına eklenen geçici madde ile kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için, kurumlar vergisi oranı %22 olarak belirlenmiştir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj ödenmez. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi kar dağıtımı sayılmaz.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemleri için %22) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci 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 devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

Kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75’i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

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

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

1 Ocak – 31 Aralık 2020 ve 2019 dönemlerine ait vergi gelir/gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
Cari dönem vergi gideri (-)	(2,137,873)	(413,509)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	63,271	13,571
Vergi (gideri) / geliri	(2,074,602)	(399,938)

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde toplam vergi gelir/gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar/zarar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki mutabakat aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Vergi öncesi kar	9,033,325	2,818,601
%22 vergi oranıyla oluşan teorik vergi geliri	(1,987,332)	(620,092)
Diğer indirim ve istisnalar ve kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler, net	(93,542)	213,851
Güncel vergi oranındaki değişikliklerin etkisi	6,272	6,303
Vergi (gideri)/geliri	(2,074,602)	(399,938)

Ertelenmiş vergi

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)
Kullanılmamış izin karşılığı	585,569	128,825	396,310	87,188
Kıdem tazminatı karşılığı	511,725	102,345	315,139	63,028
Faaliyet kiralamasına ilişkin düzeltmeler	41,055	9,032	78,411	17,250
Diğer	100,776	22,171	54,185	11,922
Ertelenmiş vergi varlığı		262,373		179,388
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(65,405)	(14,389)	(64,307)	(14,148)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)		(14,389)		(14,148)
Ertelenmiş vergi varlığı, net		247,984		165,240

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
Dönem başı - 1 Ocak	165,240	144,433
Ertelenmiş vergi geliri	63,271	13,571
Özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	19,473	7,236
Dönem sonu - 31 Aralık	247,984	165,240

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

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

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
Hissedarlara ait net zarar (-)	6,958,723	2,418,659
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	3,475,000,000	3,475,000,000
Pay başına kayıp (-) (Pay başına kuruş olarak)	0.2003	0.0696
Toplam kapsamlı gider (-)	6,880,829	2,389,715
Kapsamlı (gider)/gelir için pay başına (kayıp)/kazanç (Pay başına kuruş olarak)	0.1980	0.0688

NOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket’in ilişkili taraflardan alacakları ve borçları aşağıdaki gibidir:

22.1 İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Qinvest Portföy Kira Sertifikası Katılım Fonu	73,676	57,401
Qinvest Portföy Kira Sertifikası (Döviz) Katılım Fonu	47,490	30,465
Qinvest Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	32,723	19,666
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Re-Pie Gayrimenkul Yatırım Fonu	30,689	17,834
Qinvest Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	28,986	14,358
Qinvest Portföy Birinci Katılım Serbest Fon	2,393	10,901
Qinvest Portföy İkinci Değişken Fon	70,843	7,524
Qinvest Portföy Değişken Fon	96,039	6,999
Qinvest Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	35,022	4,607
Qinvest Portföy Para Piyasası Fonu	7,497	2,847
Qinvest Portföy İkinci Serbest Fon	26,109	1,971
Qinvest Portföy Birinci Katılım Serbest (Döviz) Fon	5,573	-
Qinvest Portföy Birinci Serbest (Döviz) Fon	1,641	-
Diğer	3,412	2,037
	462,093	176,610

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

22.2 İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Personelden alacaklar	43,709	32,337
	43,709	32,337

22.3 İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Fon toplam gider aşımı iadesi	1,563	2,584
Personele borçlar	-	900
	1,563	3,484

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

22.4 Fon işletim/portföy yönetim komisyon gelirleri

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
Qinvest Portföy Kira Sertifikası Katılım Fonu	955,924	436,744
Qinvest Portföy Kira Sertifikası (Döviz) Katılım Fonu	507,286	329,677
Qinvest Portföy Katılım Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	116,173	225,800
Qinvest Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	246,673	172,553
Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Re-Pie Gayrimenkul Yatırım Fonu	283,561	169,364
Qinvest Portföy İkinci Değişken Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	638,859	78,845
Qinvest Portföy Değişken Fon	575,052	31,176
Qinvest Portföy Birinci Katılım Serbest Fon	206,508	26,705
Qinvest Portföy Para Piyasası Fonu	64,469	24,292
Qinvest Portföy İkinci Serbest Fon	100,655	19,598
Qinvest Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	216,318	17,326
Qinvest Portföy Birinci Katılım Serbest (Döviz) Fon	68,947	-
Qinvest Portföy Birinci (Döviz) Fon	13,436	-
Diğer	33,462	15,794
Qinvest LLC.	-	1,504
	4,027,323	1,549,378

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

22.5 İlişkili taraflara ödenen giderler

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
Qinvest Portföy Para Piyasası Fonu	4,185	2,899
Qinvest Portföy Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	-	10,990
	4,185	13,889

22.6 Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

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

	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
Menfaatler toplamı	2,014,473	1,791,555
	2,014,473	1,791,555

NOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

23.1 Kredi riski

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

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar					
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
31 Aralık 2020	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	462,093	2,030,977	43,709	189,998	3,921,636	42,227,875
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	462,093	2,030,977	43,709	189,998	3,921,636	42,227,875
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	209,673	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(209,673)	-	-	-	-
Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar				Banka Mevduatı (Viop Dahil)	Finansal Yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
31 Aralık 2019	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	176,610	688,722	32,337	80,100	1,615,738	39,905,226
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	176,610	688,722	32,337	80,100	1,615,738	39,905,226
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	209,673	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(209,673)	-	-	-	-
Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

23.2 Likidite riski

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

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

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Türev olmayan finansal yükümlülüklerinin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020						
Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı(=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)	5 Yıldan Uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	844,212	887,077	528,469	207,207	151,401	-
Finansal Borçlar	384,812	427,677	69,069	207,207	151,401	-
Ticari Borçlar	61,248	61,248	61,248	-	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	398,152	398,152	398,152	-	-	-
31 Aralık 2019						
Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı(=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)	5 Yıldan Uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1,436,415	1,607,478	514,182	665,619	427,677	-
Finansal Borçlar	1,144,106	1,315,169	221,873	665,619	427,677	-
Ticari Borçlar	82,596	82,596	82,596	-	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	209,713	209,713	209,713	-	-	-

23.3 Piyasa riski

Döviz pozisyonu riski

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihi itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
Sukuk (Eurobond) ve kamu- özel sektör kira sertifikaları	31,670,862	4,314,538	31,965,610	5,381,235
Yatırım fonları	481,258	65,562	-	-
Bankalardaki mevduat	58,140	7,920	249,551	42,011
Toplam varlıklar	32,210,260	4,388,020	32,215,161	5,423,246
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-
Net yabancı para varlıklar	32,210,260	4,388,020	32,215,161	5,423,246
	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	TL Karşılığı	Kontrat sayısı	TL Karşılığı	Kontrat sayısı
Viop sözleşmeleri	8,972,800	1,200	6,653,570	1,100
Toplam varlıklar	8,972,800	1,200	6,653,570	1,100
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-
Net yabancı para varlıklar	8,972,800	1,200	6,653,570	1,100

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki gibidir:

	Kar/(zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2020				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde ABD Doları net varlık/(yükümlülük)	4,118,306	(4,118,306)	4,118,306	(4,118,306)
Toplam varlıklar, net	4,118,306	(4,118,306)	4,118,306	(4,118,306)
	Kar/(zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2019				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde ABD Doları net varlık/(yükümlülük)	3,886,873	(3,886,873)	3,886,873	(3,886,873)
Toplam varlıklar, net	3,886,873	(3,886,873)	3,886,873	(3,886,873)

Kira getiri oranı ve katılma payı oranı riski

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

Kira getirisi/faiz pozisyonu tablosu

31 Aralık 2020

Sabit getirili finansal araçlar

Finansal varlıklar	Bankalar-Katılma Hesabı	1,809,855
	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31,670,862

Değişken getirili finansal araçlar

Finansal varlıklar	İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar	3,060,296
--------------------	---	-----------

36,541,013

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2019

Sabit getirili finansal araçlar

Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31,965,610
--------------------	--	------------

Değişken getirili finansal araçlar

Finansal varlıklar	İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar	1,039,943
--------------------	---	-----------

33,005,553

23.4 Operasyonel risk

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

23.5 Sermaye Yönetimi

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

NOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların rayiç değeri

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

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

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

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

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

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal aktifler:

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

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

Finansal pasifler:

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

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

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	Gerçeğe uygun değeri	İtfa edilmiş değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	İtfa edilmiş değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	3,925,049	-	3,925,049	1,617,479	-	1,617,479
Finansal yatırımlar	39,167,579	3,060,296	42,227,875	38,865,283	1,039,943	39,905,226
Ticari alacaklar	2,493,070	-	2,493,070	865,332	-	865,332
Diğer alacaklar	153,607	-	153,607	32,337	-	32,337
Finansal borçlar	-	384,812	384,812	-	-	-
Ticari borçlar	61,248	-	61,248	82,596	-	82,596
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	398,152	-	398,152	209,713	-	209,713

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

31 Aralık 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel sektör kira sertifikaları (Döviz) ve sukuk (Eurobond)	-	21,951,306	-
Finansman bonusu (*)	-	-	31,474
Hazine Müşteşarlığı kira sertifikası (Döviz)	-	9,719,556	-
Özel sektör kira sertifikası (TL)	3,028,822	-	-
Yatırım fonu	7,496,717	-	-
	10,525,539	31,670,862	31,474

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Özel sektör kira sertifikaları (Döviz) ve sukuk (Eurobond)	-	31,965,610	984,191
Finansman Bonosu (*)	-	-	55,752
Yatırım fonu	6,899,673	-	-
	6,899,673	31,965,610	1,039,943

(*) Söz konusu finansman bonosu, Not 5’te detaylı olarak açıklanmıştır.

NOT 25 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

25.1 Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

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

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

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

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2020 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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