

**QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS
ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİM RAPORU
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI**

İÇİNDEKİLER

SAYFA

Bağımsız Denetçi Raporu	1
Finansal Durum Tabloları	2
Kar veya Zarar Tablosu ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları	3
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	4
Nakit Akış Tabloları	5
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar	6-26

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Pragma Capital Partners Üçüncü Endüstriyel Şirketler
Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Kurucu Yönetim Kurulu'na,

Görüş

Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Pragma Capital Partners Üçüncü Endüstriyel Şirketler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun ("Fon") 30 Haziran 2025 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık hesap dönemine ait ilgili kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Kurucu yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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



Seyfettin EROL
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 13 Ağustos 2025

**QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS ÜÇÜNCÜ
ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı Denetim'den Geçmiş</i>	<i>Bağımsız denetim'den Geçmiş</i>
	Dipnot Referansları	Cari Dönem 30 Haziran 2025	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	16	316.247	656.023
Finansal varlıklar	8	2.999.765.304	3.167.354.051
Diğer alacaklar	5	185.439.426	42.146
Diğer varlıklar		109.348	109.348
TOPLAM VARLIKLAR		3.185.630.325	3.168.161.568
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Diğer borçlar	5	168.397.494	167.704.320
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		168.397.494	167.704.320
TOPLAM DEĞERİ / NET VARLIK DEĞERİ	9-17	3.017.232.831	3.000.457.248

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

(*) Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Pragma Capital Partners Üçüncü Endüstriyel Şirketler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun, ilk pay ihraç tarihi 07 Ağustos 2024 olduğundan, finansal durum tablosu 30 Haziran 2025 itibarı ile oluşturulmuş ve önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

**QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS ÜÇÜNCÜ
ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
01 HAZİRAN - 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Sınırlı Denetim'den Geçmiş</i>
	Dipnot Referansları	Cari Dönem 01.01.- 30.06.2025
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş (zarar) / kar	10	29.134.217
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş (zarar) / kar	10	(316.510.324)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	11	337.443.533
Esas faaliyet gelirleri		50.067.426
Yönetim ücretleri	7	(30.467.990)
Saklama ücretleri	7	(2.122.967)
Denetim ücretleri	7	(46.000)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(217.980)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	11	(436.906)
Esas faaliyet giderleri (-)		(33.291.843)
Esas faaliyet karı		16.775.583
Net dönem karı / (zararı)		16.775.583
Toplam değerde / net varlık değerinde artış		16.775.583

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

(*) Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Pragma Capital Partners Üçüncü Endüstriyel Şirketler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun, ilk pay ihraç tarihi 07 Ağustos 2024 olduğundan, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 01 Ocak- 30 Haziran 2025 itibarı ile oluşturulmuş ve önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

**QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS ÜÇÜNCÜ
ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
01 HAZİRAN - 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<i>Sınırlı Denetim'den Geçmiş</i>
	Cari Dönem 01.01.- 30.06.2025
Dipnot Referansları	
Toplam değeri/ net varlık değeri (dönem başı)	17 3.000.457.248
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış / (azalış)	17 16.775.583
Toplam değeri/ net varlık değeri (dönem sonu)	9 3.017.232.831

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

(*) Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Pragma Capital Partners Üçüncü Endüstriyel Şirketler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun ilk pay ihraç tarihi 07 Ağustos 2024 olduğundan, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu 01 Ocak - 30 Haziran 2025 itibarı ile oluşturulmuş ve önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS ÜÇÜNCÜ
ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
01 HAZİRAN - 30 HAZİRAN 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetim'den Geçmiş Cari Dönem 01.01.- 30.06.2025
	Dipnot Referansları	
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(339.776)
Net Dönem Karı / (Zararı)		16.775.583
Dönem Net (Zararı)/Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		316.510.324
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	10	316.510.324
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(333.625.683)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler	5	(185.397.280)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler	5	693.174
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler	8	(148.921.577)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(339.776)
B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		(339.776)
C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(339.776)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	16	656.023
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	16	316.247

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

(*) Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Pragma Capital Partners Üçüncü Endüstriyel Şirketler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun, ilk pay ihraç tarihi 07 Ağustos 2024 olduğundan, nakit akış tablosu 01 Ocak - 30 Haziran 2025 itibarı ile oluşturulmuş ve önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

6
QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS
ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

1.a. Fon Hakkında Genel Bilgiler

Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Pragma Capital Üçüncü Endüstriyel Şirketler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'dur ("Fon") QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, Qinvest Portföy Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Pragma Capital İkinci Endüstriyel Şirketler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun katılma paylarının ihracına ilişkin oluşturulacak İhraç Belgesi Sermaye Piyasası Kurulunun ("SPK veya "Kurul") 16 Mayıs 2024 tarih ve 26/681 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Fon katılma payları; içtüzük, ihraç belgesi bilgiler çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen 7 Ağustos 2024 tarihinden itibaren, ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulmuştur.

Fon Kurucusu, Yöneticisi, Saklayıcı Kurum ve Aracı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu:

QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu")
Büyükdere Cad. Astoria Kuleleri No:127 A Blok Kat:11 Esentepe 34394 İstanbul

Yönetici:

QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.
Büyükdere Cad. Astoria Kuleleri No:127 A Blok Kat:11 Esentepe 34394/İstanbul

Portföyün para ve sermaye piyasası araçlarının yönetiminden sorumlu portföy yönetim şirketi:

QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.
Büyükdere Cad. Astoria Kuleleri No:127 A Blok Kat:11 Esentepe 34394/İstanbul

Saklayıcı kurum:

T. İş Bankası A.Ş. ("Saklayıcı")
İş Kuleleri Kule 1 Kat 2 34330 Levent - İstanbul

Fon'un 30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 13 Ağustos 2025 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS
ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

1.b. Fon'un Yönetim Stratejisi

Fonun yatırım stratejisi, Fon SPK düzenlemeleri çerçevesinde girişim sermayesi yatırımları yapmak sureti ile uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır. Uygulanacak her türlü yatırım kararı, katılım finans ilke esaslarına uygun olacak şekilde gerçekleştirilecektir. Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde katılım finans ilke ve esaslarına uygun alanlarda faaliyet gösteriyor olması ön şart olacaktır. Fon, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde girişim sermayesi yatırımı olarak uluslararası pazarlara ürün veya hizmet ihracatı yapan, ihracatın arttırma potansiyeline sahip, döviz geliri olan veya döviz cinsinden gelirlerini arttırma fırsatı olan ve hem yutiğinde hem yurtdışında yüksek büyüme potanjiyly bulunan endüstriyel şirketler başta olmak üzere , rekabette ayrışabilecek, güçlü kurucu ve yönetim ekipleri bulunan ve fon portföyünden çıkarılması öngörülebilir nitelikteki şirketlere yatırım yapmak sureti ile orta ve uzun vadeli değer yaratılarak getiri elde etmeyi amaçlamaktadır.

NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

Bu finansal tablolar SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan seri II-14.2 No'lu ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9. Maddesinde belirtilen değerleme ilkeleri kullanılmıştır (Dipnot 2.d).

Fon'un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve SPK tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS
ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Yeni ve revize edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/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.

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

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

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

Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

Fon söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS
ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019’da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17’yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. Ayrıca, KGK tarafından Aralık 2021’de yayımlanan değişikliklere göre, TFRS 17 ilk kez uygulandığında sunulan karşılaştırmalı bilgilerde yer alan finansal varlıklar ile sigorta sözleşmesi yükümlülükleri arasındaki muhtemel muhasebe uyumsuzluklarını gidermek amacıyla işletmeler “sınıflandırmanın örtüştürülmesi”ne yönelik geçiş opsiyonuna sahiptir. KGK tarafından yapılan duyuruyla aşağıdaki işletmeler açısından Standartın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir:

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

Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025’te, TMS 1’in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlemlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18’in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Fon’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

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

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

Mayıs 2024'te UMSK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (UFRS 9 ve UFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin “teslim tarihi”nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için UFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

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

UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik

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

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

Fon finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS
ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

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

Mayıs 2024 tarihinde UMSK, belirli işletmeler için, UFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan UFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, UFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer UFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde UFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan anaortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme UFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir.

Söz konusu Standart Fon için geçerli değildir

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır. Fon'un pay ihraç tarihinin 7 Ağustos 2024 olması nedeniyle 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile nakit akış tablosu karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

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.

Raporlama para birimi

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

2.b. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon'un dönem içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS
ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2.c. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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. Fon'un dönem içinde muhasebe tahminlerinde bir değişiklik olmamıştır.

2.d. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri üç aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır (Dipnot 15).

Finansal varlıklar

Fon, finansal varlıklarını “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” ve “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Fon'da “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 değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkları elde tutarken kazanılan katılma payları, katılma payı geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü gelirleri ise ayrı olarak, temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal 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 katılma payı 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 kar payı oranı yöntemi kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir.

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık gruplarına ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS
ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

- 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

Bu kapsamda, Fon yönetimi 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarında taşımakta olduğu finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve finansal varlıklara ilişkin TFRS 9'a göre hesaplanmış olduğu değer düşüklüğü karşılığı tutarının finansal tabloların bütünü değerlendirildiğinde önemsiz olduğunu tespit etmiştir. Buna göre, Fon yönetimi 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında ilgili finansal varlıklarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirilmemiştir.

Takas alacakları ve borçları

“Takas alacakları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

“Takas borçları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

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 yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

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

Vergi karşılığı

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun (“GVK”) Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS
ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerleme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına kaydedilir.

Bilançada bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir.

Fon’dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden “Finansal varlıklar” hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; “Finansal varlıklar” hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon’un muhasebe kayıtlarında bulunan “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesaplarına aktarılır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası’ndaki (“VİOP”) işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançada “Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri” hesabına kaydedilir.

Temettü dağıtımı

Dönem sonunda fona iade edilmeyen katılma payı sahiplerine Ocak ayının ilk iş günü itibarıyla temettü dağıtımı yapılır. Dönem başı yılın ilk değerlendirme günü, dönem sonu yılın son değerlendirme günüdür. Temettü tutarı dönem sonu fon fiyatı ile dönem başı fon fiyatı arasındaki pozitif fark ile dönem sonu dolaşımdaki katılma payı sayısının çarpılması suretiyle elde edilir. Temettü dağıtımı sonrasında fon fiyatı, bir pay için dağıtılacak temettü tutarı kadar azalmaktadır.

Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmeyenlerle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS
ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

- iv) Katılma hesabı, kar payı oranı kullanılarak tahakkuk eden getirinin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) (i) ile (vi) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - viii) (vii) nolu alt bentte yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

2.e. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Fon finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri 2.d no'lu dipnotta açıklanmıştır.

NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 30 Haziran 2025 hesap dönemi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

16
QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS
ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon'un kurucusu ve yöneticisi Türkiye'de kurulmuş olan QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Fon ile ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

4.1 İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	01.01.- 30.06.2025
QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. - fon yönetim ücretleri	750.542
	750.542

NOT 5 ALACAKLAR BORÇLAR

5.1 Diğer alacaklar

	30.06.2025	31.12.2024
Diğer alacaklar	185.439.426	42.146
	185.439.426	42.146

5.2 Diğer borçlar

	30.06.2025	31.12.2024
Ödenecek denetim ücreti	15.600	29.600
Diğer borçlar	168.381.894	167.674.720
	168.397.494	167.704.320

NOT 6 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Fon'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır

17
QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS
ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01.- 30.06.2025
Yönetim ücretleri (*)	30.467.990
Saklama ücretleri	2.122.967
Denetim ücretleri	46.000
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	217.980
	32.854.937

(*) Fon'dan 20.000.000 (yirmi milyon) USD'ye kadar yıllık %0,3'ü, 30.000.000 (otuz milyon) USD'ye kadar yıllık %0,25'i, 40.000.000 (kırk milyon) USD'ye kadar yıllık %0,2'si yönetim ücreti tahakkuk ettirilir.

Dağıtıcılara ödenen yönetim ücreti 29.717.447,72 TL tutarındadır.

NOT 8 FİNANSAL VARLIKLAR

	30.06.2025	31.12.2024
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	2.999.765.304	3.167.354.051
	2.999.765.304	3.167.354.051

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

		30.06.2025	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Girişim sermayesi yatırımları	1.986.046.558	2.746.980.840	2.746.980.840
Yatırım Fonları	213.146.131	252.784.464	252.784.464
	2.199.192.689	2.999.765.304	2.999.765.304

18
QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS
ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılan ve borsaya kote olmayan hisse senetlerinin 30 Haziran 2025 dönem sonu detayları aşağıdadır:

30.06.2025					
Hisse senetleri	Değerleme Şirketi	Değerleme Tarihi	Değerleme Yöntemi	Değerlenmiş Tutar	Sahiplik payı (%)
Hms Makine Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Bizim Menkul Değerler A.Ş.	20.12.2024	İndirgenmiş Nakit Akımları ve Pazar yaklaşımı-Çarpan metodu	2.746.980.840	60,00%
				2.746.980.840	

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

31.12.2024			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Girişim sermayesi yatırımları	1.986.046.558	2.746.980.840	2.746.980.840
Yatırım Fonları	400.671.511	420.373.211	420.373.211
	2.386.718.069	3.167.354.051	3.167.354.051

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılan ve borsaya kote olmayan hisse senetlerinin 31 Aralık 2024 dönem sonu detayları aşağıdadır:

31.12.2024					
Hisse senetleri	Değerleme Şirketi	Değerleme Tarihi	Değerleme Yöntemi	Değerlenmiş Tutar	Sahiplik payı (%)
Hms Makine Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Bizim Menkul Değerler A.Ş.	20.12.2024	İndirgenmiş Nakit Akımları ve Pazar yaklaşımı-Çarpan metodu	2.746.980.840	60,00%
				2.746.980.840	

19
QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS
ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

	30.06.2025	31.12.2024
Fiyat raporundaki toplam değer / net varlık değeri	3.017.232.831	3.000.457.248
Finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri	3.017.232.831	3.000.457.248

NOT 10 HASILAT

	01.01.- 30.06.2025
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar / (zarar)	29.134.217
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar / (zarar)	(316.510.324)
	(287.376.107)

NOT 11 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

11.1 Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	01.01.- 30.06.2025
Diğer gelirler	337.443.533
	337.443.533

11.2 Esas faaliyetlerden diğer giderler

	01.01.- 30.06.2025
Kayda alma giderleri	300.661
KAP Ücretleri	30.496
Vergi, resim, harç vb. giderler	2.910
Noter tasdik ve ücretleri	2.039
Diğer giderler	100.800
	436.906

NOT 12 FİNANSMAN GİDERLERİ

Fon'un 30.Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansman gideri bulunmamaktadır

NOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Fon'un 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla kur farkı gelir ve gideri bulunmamaktadır.

NOT 14 TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla türev aracı bulunmamaktadır.

NOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

a. Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

Finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS
ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025		31.12.2024	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	316.247	316.247	656.023	656.023
Diğer alacaklar	185.439.426	185.439.426	42.146	42.146
Diğer varlıklar	109.348	109.348	109.348	109.348
Finansal varlıklar	2.999.765.304	2.999.765.304	3.167.354.051	3.167.354.051
Diğer borçlar	168.397.494	168.397.494	167.704.320	167.704.320
	3.354.027.819	3.354.027.819	3.335.865.888	3.335.865.888

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.

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 dönemi gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkları aşağıdaki gibidir :

30.06.2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Girişim sermayesi yatırımı	2.746.980.840	-	-
Yatırım fonu	252.784.464	-	-
	2.999.765.304	-	-
31.12.2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Girişim sermayesi yatırımı	2.746.980.840	-	-
Yatırım fonu	420.373.211	-	-
	3.167.354.051	-	-

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS
ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	30.06.2025	31.12.2024
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	316.247	656.023
Nakit akış tablosuna esas nakit ve nakit benzerleri	316.247	656.023
	30.06.2025	31.12.2024
Nakit ve nakit benzerleri	316.247	656.023
Nakit akış tablosuna esas nakit ve nakit benzerleri	316.247	656.023

NOT 17 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	30.06.2025	31.12.2024
		4
1 Ocak itibarıyla toplam değer/net varlık değeri	3.000.457.248	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış	16.775.583	-
Katılma payı ihraç tutarı (+)	-	776.848.724
Katılma payı iade tutarı (-)	-	2.223.608.524
30 Haziran itibarıyla toplam değer/net varlık değeri	3.017.232.831	3.000.457.248

Birim pay değeri

	30.06.2025	31.12.2024
Fon toplam değeri (TL)	3.017.232.831	3.000.457.248
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	2.203.539.141	2.203.539.141
Birim pay değeri (TL)	1,3693	1,3617
	30.06.2025	31.12.2024
1 Ocak itibarıyla (Adet)	2.203.539.141	-
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	-	2.203.539.141
30 Haziran itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	2.203.539.141	2.203.539.141

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS
ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklerden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile kar payı oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un yönetim stratejisi Dipnot 1'de açıklanmıştır.

i. Kredi riski açıklamaları

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve Fon içtüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Bankalardaki Mevduat	Ters Repo/ T. Para Piyasası
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar					
30.06.2025	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	185.439.426	252.784.464	316.247	-
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	185.439.426	252.784.464	316.247	-
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)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS
ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Bankalardaki Mevduat	Ters Repo/ T. Para Piyasası
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	İlişkili taraf	Diğer taraf			
31.12.2024							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	42.146	420.373.211	656.023	-
<i>Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	42.146	420.373.211	656.023	-
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)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
Vadesi gelmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım.	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

30.06.2025

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)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	168.397.494	168.397.494	168.397.494	-	-
Diğer borçlar	168.397.494	168.397.494	168.397.494	-	-

31.12.2024

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)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	167.704.320	167.704.320	167.704.320	-	-
Diğer borçlar	167.704.320	167.704.320	167.704.320	-	-

25
QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS
ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Fon'un türev olmayan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

	<u>30.06.2025</u>		<u>31.12.2024</u>	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
Bankalardaki mevduat	-	-	629.775	17.851
Finansal varlıklar	-	-	8.265.919	234.293
Toplam varlıklar	-	-	8.895.694	252.144
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-
Net yabancı para varlıklar	-	-	8.895.694	252.144

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu;

<u>31.12.2024</u>				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karı//Zararına) Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Döviz kuru riski	10%	Değer kazanması	889.569	889.569
		Değer kaybetmesi	(889.569)	(889.569)

Fiyat riski

Fon'un finansal durum tablosunda 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Fon'un portföyünde bulunan finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanmıştır. Fon'un analizlerine göre sahip olduğu hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinde %5 oranında artış/(azalış) durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında artış/(azalış) oluşmaktadır. 30.06.2025 fiyat riski bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS
ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

- i. 30 Haziran 2025 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır.
- ii. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla alınan bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır.

NOT 20 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Kamu Gözetimi Kurumu tarafından yapılan 23 Kasım 2023 tarihli duyuruda bağımsız denetime tabi şirketlerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarını “TMS 29 - Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı” ile “BOBİ FRS Bölüm 25 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı”nda yer alan muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzelterek sunmaları gerektiği açıklanmıştır. SPK Kurul Karar Organı’nın 7 Mart 2024 tarih ve 14/382 sayılı Kararı uyarınca yapılan duyuruda, ilk enflasyona geçişte yatırım fonlarının enflasyon muhasebesi uygulamamış olması ile 20 Şubat 2024 tarihli ve 165 nolu Vergi Usul Kanunu Sirkülerinde yer alan hükümler dikkate alınarak, yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar verilmiştir. Bu nedenle 30 Haziran 2025, 2024 ve 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29’a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

NOT 21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

**QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS
ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
PORTFÖY DAĞILIM RAPORU VE PAY FİYATININ
HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT
RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

**QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS
ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM FONU**

**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU
İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK
HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Pragma Capital Partners Üçüncü Endüstriyel Şirketler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esasları"na ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Pragma Capital Partners Üçüncü Endüstriyel Şirketler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

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


Seyfettin EROL
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 13 Ağustos 2025

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

YATIRIMLAR	Alış Tarihi	ISIN Kodu	Alış Maliyeti	Değerleme Raporu Tarihi	Değerleme Raporunda Yer Alan Değer(TL)	Portföy Değeri (TL)	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)						
A. GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARI															
A.1 BAĞLI ORTAKLIKLAR, İŞTİRAKLER İŞ ORTAKLIKLARI															
	25.12.2024	HMS MAKİNA	6,061319	26.12.2024	2.746.980.840,00	2.746.980.840,00	100,00%	91,56%	91,04						
ARA GRUP TOPLAMI						2.746.980.840,00		91,56%	91,04						
GRUP TOPLAMI						2.746.980.840,00		91,56%	91,04						
DİĞER YATIRIMLAR	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Birim Alış Tarihi	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)	Depo	VKG
D.KATILMA BELGESİ															
	PDD Qinvest Portföy Katılım Fonu		PDD	62.181.531,00	3,437954	22.04.2025		4,065266	1	252.784.463,80	100,00%	8,43%	8,38	SRB	0
GRUP TOPLAMI				62.181.531,00						252.784.463,80		8,43%	8,38		
FON PORTFÖY DEĞERİ				62.181.531,00			0			2.999.765.303,80			99,42		0
DÖVİZ BAKİYELERİ															
			TRY	316.246,89	1	19.06.2025		1	1	316.246,89	100,00%	0,01%	0,01	SRB	0
GRUP TOPLAMI				316.246,89						316.246,89		0,01%	0,01		

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
31 ARALIK 2024 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

YATIRIMLAR	Alış Tarihi	ISIN Kodu	Alış Maliyeti	Değerleme Raporu Tarihi	Değerleme Raporunda Yer Alan Değer(TL)	Portföy Değeri (TL)	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)				
A. GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARI													
A.1 BAĞLI ORTAKLIKLAR, İŞTİRAKLER İŞ ORTAKLIKLARI													
	25.12.2024	HMS MAKİNA	6,061319	26.12.2024	2.746.980.840,00	2.746.980.840,00	100,00%	86,71%	91,55				
ARA GRUP TOPLAMI						2.746.980.840,00		86,71%	91,55				
GRUP TOPLAMI						2.746.980.840,00		86,71%	91,55				
DİĞER YATIRIMLAR	İhraççı	ISIN Kodu	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Birim Alış Tarihi	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)	Depo	VKG
D.KATILMA BELGESİ													
	EKF Qinvest Portföy Kira Sertifikası Katılım (TL) Fonu	EKF	1.274.155.897,00	0,066603	16.12.2024	0,072533	1	92.418.349,68	21,98%	2,92%	3,08	SRB	0
	PBK Qinvest Portföy Birinci Katılım Serbest (Döviz) Fonu	PBK - USD	208.226,00	1,102333	04.10.2024	1,125185	35,2803	8.265.919,28	1,97%	0,26%	0,28	SRB	0
	PDD Qinvest Portföy Katılım Fonu	PDD	91.967.653,00	3,350907	25.12.2024	3,476102	1	319.688.942,53	76,05%	10,09%	10,65	SRB	0
GRUP TOPLAMI			1.366.331.776,00					420.373.211,49		13,27%	14,01		
FON PORTFÖY DEĞERİ			1.366.331.776,00					3.167.354.051,49			105,56		0
DÖVİZ BAKİYELERİ													
		TRY	26.248,28	1	25.12.2024	1	1	26.248,28	4,00%	0,00%	0	SRB	0
		USD	17.850,61	0	04.10.2024	35,2803	1	629.774,88	96,00%	0,02%	0,02	SRB	0
GRUP TOPLAMI			44.098,89					656.023,16		0,02%	0,02		

QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL
ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLİ TOPLAM DEĞER TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	30 Haziran 2025			31 Aralık 2024		
	Tutar	Grup	Toplam	Tutar	Grup	Toplam
	TL	%	%	TL	%	%
Fon/ortaklık portföy değeri	2.999.765.303,80		99,42%	3.167.354.051,49		105,56%
Hazır değerler	316.246,89		0,01%	656.023,16		0,02%
Bankalar	316.246,89	100,00%	0,01%	656.023,16	100,00%	0,02%
Alacaklar	185.548.773,70		6,15%	151.493,70	-	0,01%
Diğer alacaklar	185.548.773,70	100,00%	6,15%	151.493,70	100,00%	0,01%
Borçlar	168.397.493,60		5,58%	167.704.319,70		5,59%
Denetim ücreti	15.600,00	0,01%		-	0,00%	0,00%
Diğer borçlar	168.381.893,60	99,99%	5,58%	167.704.319,70	100,00%	5,59%
Toplam değer/net varlık değeri	3.017.232.830,79		100,00%	3.000.457.248,65		100,00%
Toplam katılma payı/pay sayısı	1.000.000.000.000			1.000.000.000.000		