

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 EYLÜL 2024 ARA HESAP

DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

VE DİPNOTLARI

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-66

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Cari	Önceki
		Dönem	Dönem
		30.09.2024	31.12.2023
	Not	TL	TL
VARLIKLAR		1.797.225.544	2.292.575.808
Dönen Varlıklar		88.050.247	119.479.338
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	361.127	1.061.956
Finansal Yatırımlar	44	76.285.378	113.727.509
Ticari Alacaklar	6,7	697.092	27.172
- İlişkili Taraplardan Ticari Alacaklar	6	174.733	27.172
- İlişkili Olmayan Taraplardan Ticari Alacaklar	7	522.359	--
Diğer Alacaklar	8,6	5.673.200	--
- İlişkili Taraplardan Diğer Alacaklar	6	5.673.200	--
Peşin Ödenmiş Giderler	11	3.956.636	4.645.098
- İlişkili Olmayan Taraplara Peşin Ödenmiş Giderler	11	3.956.636	4.645.098
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	38	20.901	9.119
Diğer Dönen Varlıklar	27	1.055.913	8.484
Ara Toplam		88.050.247	119.479.338
Toplam Dönen Varlıklar		88.050.247	119.479.338
Duran Varlıklar		1.709.175.297	2.173.096.470
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	44	181.316.571	131.967.492
Diğer Alacaklar	8,6	22.178.650	25.996.645
- İlişkili Olmayan Taraplardan Diğer Alacaklar	8	22.178.650	25.996.645
Finansal Yatırımlar	44	1.461.514.815	1.965.090.200
Maddi Duran Varlıklar	13	741.209	1.354.121
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	7.466.313	3.137.961
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	155.399	218.670
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	155.399	218.670
Peşin Ödenmiş Giderler	11	35.802.340	45.331.381
- İlişkili Olmayan Taraplara Peşin Ödenmiş Giderler	11	35.802.340	45.331.381
Toplam Duran Varlıklar		1.709.175.297	2.173.096.470
TOPLAM VARLIKLAR		1.797.225.544	2.292.575.808

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 30.09.2024 TL	Önceki Dönem 31.12.2023 TL
KAYNAKLAR		1.797.225.544	2.292.575.808
Kısa Vadeli Yükümlülükler		5.377.645	3.011.782
Kısa Vadeli Borçlanmalar	44	--	251
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	44	--	251
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	44	994.843	341.520
- İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6	994.843	341.520
Ticari Borçlar	7,6	2.420.645	375.561
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	276.496	326.426
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	2.144.149	49.135
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	296.480	327.464
Diğer Borçlar	8,6	538.414	1.426.506
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	538.414	1.426.506
Kısa Vadeli Karşılıklar	24	1.127.263	540.480
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	24	1.127.263	540.480
Ara Toplam		5.377.645	3.011.782
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		5.377.645	3.011.782
Uzun Vadeli Yükümlülükler		3.329.541	1.245.541
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	44	2.667.973	758.772
- İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6	2.667.973	758.772
Uzun Vadeli Karşılıklar	24	661.568	486.769
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	661.568	486.769
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		3.329.541	1.245.541
ÖZKAYNAKLAR	28	1.788.518.358	2.288.318.485
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.788.518.358	2.288.318.485
Ödenmiş Sermaye	28	565.000.000	565.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	28	1.599.185.572	1.599.185.572
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	28	741.100	741.100
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	28	(102.642)	60.849
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(102.642)	60.849
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(102.642)	60.849
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(102.642)	60.849
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	28	60.669.484	60.669.484
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları		62.661.480	499.112.315
Dönem Net Kârı/Zararı		(499.636.636)	(436.450.835)
Toplam Özkaynaklar		1.788.518.358	2.288.318.485
TOPLAM KAYNAKLAR		1.797.225.544	2.292.575.808

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**01 OCAK - 30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Cari	Cari	Önceki	Önceki
		Dönem	Dönem	Dönem	Dönem
		1.01.2024	1.07.2024	1.01.2023	1.07.2023
		30.09.2024	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2023
	Not	TL	TL	TL	TL
Hasılat	29	241.595.475	101.770.962	148.564.211	344.458.969
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		241.595.475	101.770.962	148.564.211	344.458.969
BRÜT KAR (ZARAR)		241.595.475	101.770.962	148.564.211	344.458.969
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(26.679.516)	(12.167.140)	(26.737.670)	(10.920.496)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	6.186.407	3.573.067	91.574.999	34.134.322
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	32	(129.463.254)	(129.463.254)	(2.145.101)	(2.145.101)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		91.639.112	(36.286.365)	211.256.439	365.527.694
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	33	--	(12.019)	--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	33	(13.072)	(9.417)	--	--
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		91.626.040	(36.307.801)	211.256.439	365.527.694
Finansal Giderler (-)	35	(982.099)	40.196	(140.286)	(79.799)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	43	(590.280.577)	(180.511.037)	(973.311.275)	(752.298.448)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(499.636.636)	(216.778.642)	(762.195.123)	(386.850.554)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		(499.636.636)	(216.778.642)	(762.195.123)	(386.850.554)
DÖNEM KARI (ZARARI)		(499.636.636)	(216.778.642)	(762.195.123)	(386.850.554)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		(499.636.636)	(216.778.642)	(762.195.123)	(386.850.554)
-Ana Ortaklık Payları		(499.636.636)	(216.778.642)	(762.195.123)	(386.850.554)
Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	(0,88)	(0,38)	(2,02)	(1,35)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Adi Pay Başına Kazanç (Zarar)		(0,88)	(0,38)	(2,02)	(1,35)
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	(0,88)	(0,38)	(2,02)	(1,35)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)		(0,88)	(0,38)	(2,02)	(1,35)
DÖNEM KARI (ZARARI)		(499.636.636)	(216.778.642)	(762.195.123)	(386.850.554)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(163.492)	27.226	407	407
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar, Vergi Öncesi		(163.492)	27.226	407	407
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(163.492)	27.226	407	407,01
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar, Vergi Öncesi		--	--	--	--
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Öncesi		(163.492)	27.226	407	407
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(163.492)	27.226	407	407
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(499.800.128)	(216.751.416)	(762.194.716)	(386.850.147)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--
-Ana Ortaklık Payları		(499.800.128)	(216.751.416)	(762.194.716)	(386.850.147)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**01 OCAK - 30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Özkaynaklar
								Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Birikmiş Karlar	
								Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	
CARİ DÖNEM	28									
01.01.2024 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		565.000.000	1.599.185.572	--	741.100	60.849	60.669.484	499.112.315	(436.450.835)	2.288.318.485
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		565.000.000	1.599.185.572	--	741.100	60.849	60.669.484	499.112.315	(436.450.835)	2.288.318.485
Transferler		--	--	--	--	--	0	(436.450.835)	436.450.835	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	(163.491)	--	--	(499.636.636)	(499.800.127)
-Dönem Karı (Zararı)		--	--	--	--	--	--	--	(499.636.636)	(499.636.636)
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	(163.491)	--	--	--	(163.491)
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)		--	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)		--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.09.2024 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		565.000.000	1.599.185.572	--	741.100	(102.642)	60.669.484	62.661.480	(499.636.636)	1.788.518.358
GEÇMİŞ DÖNEM	28									
01.01.2023 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		325.000.000	1.373.032.720	--	741.100	4.081	35.873.077	334.659.877	565.056.282	2.634.367.137
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		325.000.000	1.373.032.720	--	741.100	4.081	35.873.077	334.659.877	565.056.282	2.634.367.137
Transferler		--	118.523.985	--	--	--	24.796.407	421.735.890	(565.056.282)	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	407	--	--	(762.195.123)	(762.194.716)
-Dönem Karı (Zararı)		--	--	--	--	--	--	--	(762.195.123)	(762.195.123)
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	407	--	--	--	407
Sermaye Artırımı		240.000.000	107.628.867	--	--	--	--	(240.000.000)	--	107.628.867
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)		--	--	(10.867.669)	--	--	--	--	--	--
30.09.2023 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		565.000.000	1.599.185.572	(10.867.669)	741.100	4.488	60.669.484	516.395.766	(762.195.123)	1.968.933.618

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**01 OCAK - 30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem 1.01.2024 30.09.2024	Önceki Dönem 1.01.2023 30.09.2023
	Not	TL	TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		274.907.774	627.670.073
Dönem kâr/zararı (+/-)		(499.636.636)	(762.195.123)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	39	(499.636.636)	(762.195.123)
Dönem kâr/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		179.737.053	116.971.559
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13,16,19	863.326	529.609
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)	24	2.243.628	(932.339)
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		2.243.628	(932.339)
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	32,35	(80.970)	(4.531.385)
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(1.063.069)	(4.714.152)
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		982.099	182.767
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)		176.711.069	121.905.674
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	44	176.711.069	121.905.674
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		583.925.842	1.260.962.594
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	44	560.514.149	1.025.730.967
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6,7	(667.198)	(2.763.438)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(144.839)	(2.756.953)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(522.359)	(6.485)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	8,6	748.823	32.243.518
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(5.673.200)	29.808.729
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	6.422.023	2.434.789
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	16.370.202	(15.709.108)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6,7	6.295.890	324.546
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(10.168)	341.896
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	6.306.058	(17.350)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	26	47.114	(1.893.669)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8,6	(2.054.114)	5.388.605
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	--	5.981.550
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(2.054.114)	(592.945)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		2.670.976	217.641.173
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	27	(1.341.982)	(311.937)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	27	4.012.958	217.953.110
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		264.026.259	615.739.030
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(10.869)	282.156
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		10.892.384	11.648.887
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		19.273	(1.016.475)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		83.848	--
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	13	83.848	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları		(75.838)	(1.276.747)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları	13	(42.442)	(1.154.220)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları	16	(33.396)	(122.527)
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		11.263	260.272
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		467.840	(24.101.470)
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıktıları		--	(29.010.278)
-İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıktıları		--	(29.010.278)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları		(642.341)	(344.881)
Ödenen Faiz	32,35	(982.099)	(182.767)
Alınan Faiz	32,35	1.063.069	4.714.152
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		1.029.211	722.304
D. Enflasyon Etkisi		(276.008.752)	(606.631.409)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE		(613.865)	(4.079.281)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(613.865)	(4.079.281)
E.NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		(613.865)	(4.079.281)
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	1.361.669	8.752.159
G.Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(386.677)	(4.318.588)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F+G)	4	361.127	354.290

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi ("Şirket" veya "Hedef Girişim"), Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun III.48.3 Sayılı Tebliği'ne uygun surette paylarını halka arz etmek ve kayıtlı sermaye esaslarına göre, Türk Ticaret Kanunu'nun anonim şirketlerin ani usulde kurulmaları hakkındaki hükümleri çerçevesinde bir Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi olarak 29.03.2012 tarihinde kurulmuştur.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve çıkarılmış sermayesini esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımlara yönelmek üzere kurulmuş halka açık anonim ortaklıktır. Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nca Şirket'in, girişim sermayesi yatırım ortaklığı faaliyeti ile sınırlı olmak üzere "Portföy İşletmeciliği" faaliyetinde bulunması uygun görülmüştür.

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuştur. 30 Eylül 2024 itibarıyla güncel sermaye tavanı 2.000.000.000 TL ve çıkarılmış sermayesi 565.000.000 TL (31.12.2023: 565.000.000 TL) olup ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	30.09.2024			31.12.2023		
	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş. (B Grubu)	113.989.224	20,18%	113.989.224	113.989.224	20,18%	113.989.224
Sibel GÖKALP (A Grubu)	5.650.000	1,00%	5.650.000	5.650.000	1,00%	5.650.000
Diğer (B Grubu)	445.360.776	78,82%	445.360.776	445.360.776	78,82%	445.360.776
Toplam	565.000.000	100,00%	565.000.000	565.000.000	100,00%	565.000.000

Şirket'in halka kapalı paylarına sahip olan ortağı Hedef Holding A.Ş.'nin halka açık hisseleri de bulunmaktadır. Şirket'in 30.09.2024 tarihi itibarıyla sermayesinin 78,77'si ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla sermayesinin %78,80'i halka açık hisselerden oluşmaktadır.

Şirket'in Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye tavanı 2.000.000.000 TL (iki milyar)'dir.

Yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisi A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. İmtiyazlı payların devri Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznine tabidir.

Şirket, 05.05..2023 tarih 64-4624 no'lu yönetim kurulu kararı gereğince 325.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini 240.000.000 TL artırarak 565.000.000 TL'ye yükseltmiştir. Şirket sermayesinin 325.000.000 TL'den 565.000.000 TL'ye artırılması kapsamında ihraç edilecek 240.000.000 TL nominal değerli paylara ilişkin İhraç Belgesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.07.2023 tarih ve 38/793 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Şirket sermayesinin 325.000.000 TL'den 565.000.000 TL'ye artırılması kapsamında ihraç edilecek 240.000.000 TL nominal değerli paylar 19.07.2023 tarihinden itibaren Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından sermaye piyasası mevzuatının kaydi sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde dağıtılacaktır. Sermaye arttırımı 26.07.2023 tarih 10879 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi ile tescil olmuştur.

Yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisi, A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Yönetim kurulu üye sayısının üçte ikisi kısırlı bir sayı olduğu takdirde, en yakın tam sayı esas alınır. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından belirlenir.

Genel Kurulda, Esas Sözleşmenin değiştirilmesine dair verilen karar, A Grubu pay sahiplerinin haklarını ihlal edici mahiyette ise, bu karar, A Grubu pay sahiplerinin Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde yapacakları hususi bir toplantıda verecekleri diğer bir kararla tasdik olunmadıkça infaz edilemez.

Şirket'in merkez adresi, Barbaros Mah. İhlamur Blv. No:3, Ağaoğlu My Newwork, İç Kapı No:214 Ataşehir/İstanbul'dur. Dönem sonu itibarıyla çalışan ortalama personel sayısı 9 kişidir. (31 Aralık 2023 – 8 kişi).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

- **Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

Finansal tablolar, bazı finansal araçların gerçeğe uygun değerinden gösterilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan yöntemler ilgili dipnotlarda belirtilmiştir.

- **Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi**

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir. Bu çerçevede 31 Aralık 2023 ve 30 Eylül 2023 tarihli finansal tablolar da hazırlanırken 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunulmuştur.

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, finansal tablolar da dahil olmak üzere, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğu için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı
30.09.2023	2.526,16	1,00
31.12.2023	1.859,38	1,35860
30.09.2024	1.691,04	1,49385

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi,

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Konsolide finansal tablolar

Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Böyle bir bağlı ortaklığın yabancı bir bağlı ortaklık olması durumunda, yeniden düzenlenmiş finansal tabloları kapanış kurundan çevrilir.

Raporlama dönemi sonları farklı olan finansal tabloların konsolide edilmesi durumunda, parasal ya da parasal olmayan tüm kalemler, konsolide finansal tabloların tarihinde geçerli olan ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

Karşılaştırmalı rakamlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

- **Kullanılan “Para Birimi**

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

- **Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi**

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

Şirket geçmiş dönemde “Genel yönetim giderleri” hesabı altında göstermiş olduğu portföy komisyon giderleri ile performans ödemelerini cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından “Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler” hesabı altında yeniden sınıflamıştır. Bu sınıflamanın dönem net karına ve özkaynaklara bir etkisi bulunmamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

- **İşletmenin Sürekliliği Varsayımı**

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

- **Finansal Tabloların Onaylanması**

Şirket'in 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren döneme ait, kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar, 25 Ekim 2024 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

- **TMS'ye Uygunluk Beyanı**

İlişikteki finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlarına uygun olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar ve dipnotlar KGK tarafından 04 Ekim 2022 tarihli ilke kararı ile açıklanan "finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi"ne uygun olarak sunulmuştur.

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

Finansal tablolar, KGK tarafından 04 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan ("TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru") ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

- **Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir Standart veya Yorum tarafından gerekli kılıyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışlarındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafla belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde ayrı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası ve 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

• Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir Standart veya Yorum tarafından gerekli kılınyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışlarındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafla belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde ayrı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası ve 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

• Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar.

Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)

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

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

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

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

Şirket'in mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

Şirket'in bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Şirket'in payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Şirket'in payı olarak muhasebeleştirilir.

Şirket'in bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili TMS standartları uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)

İştirakler ve iş ortaklıklarındaki paylar:

İştirak Şirket'in önemli derecede etkiye bulunduğu işletmedir. Önemli derecede etkinlik, bir işletmenin finansal ve operasyonel politikalarına ilişkin kararlarına münferiden veya müştereken kontrol yetkisi olmaksızın katılma gücünün olmasıdır.

İş ortaklığı, bir düzenlemede müşterek kontrolü olan tarafların, ortak düzenlemedeki net varlıklara ilişkin haklarının olduğu ortak bir girişimdir. Müşterek kontrol, bir ekonomik faaliyet üzerindeki kontrolün sözleşmeye dayalı olarak paylaşılmasıdır. Bu kontrolün, ilgili faaliyetlere ilişkin kararların, kontrolü paylaşan tarafların oy birliği ile mutabakatını gerektirdiği durumlarda var olduğu kabul edilir.

Şirket ve bir iştiraki arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan kar ve zararlar, Şirket'in ilgili iştirakteki veya iş ortaklığındaki payı oranında elimine edilir.

Müşterek faaliyetlerdeki paylar:

Müşterek faaliyet, bir düzenlemede müşterek kontrolü olan tarafların düzenlemeye ilişkin varlık ve yükümlülüklerin sorumlulukları üzerinde hakka sahip olduğu bir ortak düzenlemedir. Müşterek kontrol, bir ekonomik faaliyet üzerindeki kontrolün sözleşmeye dayalı olarak paylaşılmasıdır. Bu kontrolün, ilgili faaliyetlere ilişkin kararların, kontrolü paylaşan tarafların oy birliği ile mutabakatını gerektirdiği durumlarda var olduğu kabul edilir.

Konsolidasyon İstisnaları

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı'na göre yatırım işletmesi

- Yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde eden,
- Yatırımcısına veya yatırımcılarına, iş amacının fonları yalnızca sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak olduğunu taahhüt eden ve
- Yatırımlarının tamamının (veya tamamına yakınının) performansını gerçeğe uygun değer esaslı üzerinden ölçen ve değerleyen işletmedir.

İşletme, yukarıdaki tanıma karşılıklı karşılıklı olmadığını değerlendirirken, yatırım işletmelerine ait aşağıda yer alan belirgin özelliklere sahip olup olmadığını dikkate alır:

- Birden fazla yatırıma sahiptir,
- Birden fazla yatırımcıya sahiptir,
- İlişkili tarafı olmayan yatırımcılara sahiptir ve
- Özkaynak veya benzeri paylar şeklinde ortaklık paylarına sahiptir.

Şirket yukarıdaki şartları sağladığı için bağlı ortaklıklarını konsolide etmemektedir. Bunun yerine, Şirket bağlı ortaklıkları ve iştiraklerindeki yatırımlarını TFRS 10'a göre gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler**

- a) **Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları**

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/IFRS ve TMS/IFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

TMS 1 (Değişiklikler) *Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması*

Bu değişikliklerin amacı finansal durum tablosunda yer alan ve belirli bir vadesi bulunmayan borç ve diğer yükümlülüklerin kısa vadeli mi (bir yıl içerisinde ödenmesi beklenen) yoksa uzun vadeli mi olarak sınıflandırılması gerektiği ile ilgili şirketlerin karar verme sürecine yardımcı olmak suretiyle standardın gerekliliklerinin tutarlı olarak uygulanmasını sağlamaktır.

TMS 1'de yapılan bu değişiklikler, bir yıl ertelenerek 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

TFRS 16 (Değişiklikler) *Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü*

TFRS 16'daki bu değişiklikler, bir satıcı-kiracının, satış olarak muhasebeleştirilmek üzere TFRS 15'teki gereklilikleri karşılayan satış ve geri kirala işlemlerini sonradan nasıl ölçtüğünü açıklamaktadır. TFRS 16'da yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

TMS 1 (Değişiklikler) *Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler*

TMS 1'deki değişiklikler, bir işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde sağlaması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırılmasını nasıl etkilediğini açıklamaktadır.

TMS 1'de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler) *Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları*

TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler, işletmelerin tedarikçi finansmanı anlaşmaları ve açıklama gereklilikleri hakkında mevcut açıklama gerekliliklerine niteliksel ve niceliksel bilgi sağlamalarını isteyen yol işaretleri eklemektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2024 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir.

TSRS 1 *Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler*

TSRS 1, bir işletmenin sürdürülebilirlikle ilgili riskleri ve fırsatları hakkında, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarının işletmeye kaynak sağlama ile ilgili karar vermelerinde faydalı olacak bilgileri açıklamasını zorunlu kılmak amacıyla sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalara ilişkin genel gereklilikleri belirler. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar ile kriterlere bakılmaksızın bankalar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)**

TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar

TSRS 2, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarına işletmeye kaynak sağlama ile ilgili kararlarında faydalı olacak iklim ile ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, ölçülmesi ve açıklanması ile ilgili gereklilikleri ortaya koymaktadır. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar ile kriterlere bakılmaksızın bankalar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

- b) **Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirilmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2025 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır. Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

İlişkili Taraflar

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

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

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

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

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

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

Hasılat

Girişim sermayesi :

Gelirler, bağlı ortaklık ve/veya iştirak satışı, iştiraklere verilen danışmanlık hizmeti gelirlerinden oluşmaktadır.

Bağlı ortaklık ve iştirak satış geliri satışın gerçekleştiği anda kayıtlara alınmaktadır. İştiraklere verilen danışmanlık hizmeti gelirleri ise hizmetin gerçekleştiği tarih itibarıyla gelir kaydedilmektedir.

Şirket yatırım işletmesi olduğu için, iştirak ettiği şirketlerin gerçeğe uygun değer farkları hasılat altında gösterilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

Temettü ve faiz geliri:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman (Şirket'in ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Şirket'in ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Menkul kıymet portföyünden yapılan satışlardan kaynaklanan gelir ile kupon ödemesi ve itfa gelirleri işlemin gerçekleştiği anda kayıtlara alınmakta, söz konusu kıymetlerde dönem sonu değerlemesi sonucu ortaya çıkan gelir dönem sonunda hesaplara kaydedilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismanına tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

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

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Özel maliyetler, kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortismanına tabi tutulur.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Maddi Duran Varlıklar (Devamı)**

Şirket'in kullandığı amortisman süreleri aşağıdaki gibidir;

Taşıtlar	5 Yıl
Demirbaşlar	3 – 13 Yıl
Özel Maliyetler	5 Yıl

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar", ve "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Şirket borsada işlem gören sermaye piyasası araçlarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde ağırlıklı ortalama fiyatını kullanmaktadır.

Konsolidasyon istisnasını sağlayan bağlı ortaklıklar ve iştiraklerin gerçeğe uygun değerleri belirlenirken kullanılan yöntemler ilgili dipnotlarda açıklanmıştır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

Etkin faiz yöntemi

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir.

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar (ticari ve diğer alacaklar, banka bakiyeleri, kasa ve diğerleri) etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

Ticari alacaklar, girişim sermayesi yatırımlarından doğan alacaklardır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, girişim sermayesi yatırımlarından doğan borçlar ve üçüncü kişilere tedarikçi sıfatlarıyla bulunan borçlardır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

Finansal varlıkların kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

Şirket, finansal varlık ve yükümlülükleri sadece finansal araçların sözleşmesine taraf olduğu takdirde kayıtlarına almaktadır. Şirket, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Şirket tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Şirket, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder. Şirket'in devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir. Şirket, finansal yükümlülüğü sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kaldır, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise bilanço dışı bırakır.

Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma muhasebesi

Gelecekteki nakit akımlarının finansal riskten korunması olarak belirlenen ve bu konuda etkin olan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler doğrudan özkaynak içerisinde etkin olmayan kısmı ise doğrudan kar veya zarar tablosunda kayıtlara alınır.

Bağlayıcı taahhüdün veya gelecekteki tahmini bir işlemin nakit akım riskinden korunması işleminin, bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alımı ile sonuçlanması durumunda, ilgili varlık ve yükümlülükler ilk kayda alındıklarında, önceden özkaynak içerisinde kayda alınmış olan türev finansal araçlara ilişkin kazanç veya kayıplar, varlığın ya da yükümlülüğün başlangıç tutarının ölçümüne dahil edilir. Bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alınması ile sonuçlanmayan finansal riskten korunma işleminde, özkaynak içerisinde yer alan tutarlar finansal riskten korunma kalemin kar veya zarar tablosunu etkilediği dönemde kar veya zarar tablosu içerisinde kayda alınır. Finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılamayan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler oluşturdukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Finansal riskten korunma muhasebesine, finansal riskten korunma aracının kullanım süresinin dolması, satılması ya da kullanılması veya finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılayamaz hale geldiği durumda son verilir. İlgili tarihte, özkaynak içerisinde kayda alınmış olan finansal riskten korunma aracından kaynaklanan kümülatif kazanç veya zarara işlemin gerçekleşmesinin beklendiği tarihe kadar özkaynakta yer vermeye devam edilir. Finansal riskten korunma işlem gerçekleşmez ise özkaynak içindeki kümülatif net kazanç veya zarar, dönemin kar zararına kaydedilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler

Şirket'in her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerini belirlediği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştuğu dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilir:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararlarla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklıklar, İş Ortaklıkları ve İştiraklerin Finansal Tabloları

Şirket'in yabancı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülükler, finansal tablolarda bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Gelir ve gider kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kurların kullanılması gereken dönem içerisindeki döviz kurlarında önemli bir dalgalanma olmadığı takdirde (önemli dalgalanma olması halinde, işlem tarihindeki kurlar kullanılır), dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir. Oluşan kur farkı diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve özkaynağın ayrı bir bileşeninde biriktirilir.

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kurları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2024	31.12.2023
ABD Doları / TL	34,1210	29,4382
Avro / TL	38,1714	32,5739
GBP / TL	45,6460	37,4417

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

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

Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

Zarara sebebiyet verecek sözleşmelerden kaynaklanan mevcut yükümlülükler, karşılık olarak hesaplanır ve muhasebeleştirilir. Şirket'in, sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmek için katlanılacak kaçınılmaz maliyetlerin bahse konu sözleşmeye ilişkin olarak elde edilmesi beklenen ekonomik faydaları aşan sözleşmesinin bulunması halinde, zarara sebebiyet verecek sözleşmenin var olduğu kabul edilir.

Yeniden yapılandırma

Şirket'in yeniden yapılandırmaya ilişkin ayrıntılı bir resmi planı geliştirmesiyle birlikte yeniden yapılandırma planını uygulamaya koyarak ya da bu plana ilişkin temel özellikleri bundan etkilenecekler açıklarak, söz konusu plandan etkilenecekler için geçerli bir beklenti oluşturması durumunda yeniden yapılandırma karşılığı muhasebeleştirilir. Yeniden yapılandırma karşılığının hesaplaması sadece yeniden yapılandırma işleminden kaynaklanan doğrudan harcamalarla ilgili olup, yeniden yapılandırma için gereken tutarlar ile işletmenin süregelen faaliyetleriyle ilişkilendirilmeyen tutarları kapsar.

Garantiler

Garanti maliyetleriyle ilgili karşılıklar, Şirket'e ait yükümlülüklerin karşılanması için yönetim tarafından tahmin edilen en uygun harcamalara göre, ilgili ürünlerin satış tarihinde muhasebeleştirilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

Durdurulan Faaliyetler

Elden çıkarılacak faaliyetler, bir Şirket'in elden çıkardığı veya satılmaya hazır değer olarak sınıflandırdığı, faaliyetleri ile nakit akımları Şirket'in bütününden ayrı tutulabilir bir bölümdür. Elden çıkarılacak faaliyetler; ayrı bir faaliyet alanı veya coğrafi faaliyet bölgesini ifade eder, satış veya elden çıkarmaya yönelik ayrı bir planın parçasıdır veya satma amacıyla alınmış bir Bağlı Ortaklık'tır. Şirket, elden çıkarılacak faaliyetleri, ilgili varlık ve yükümlülüklerinin kayıtlı değerleri ile elden çıkarmak için katlanılacak maliyetler düşülmüş rayiç bedellerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. İlgili dönemler itibarıyla şirketin durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir.

Şirket, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi ilgili bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Ayrıca, girişim sermayesi kazançları, geçici vergi uygulamasına da tabi değildir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15. Maddesi'nin 3 no'lu bendinde ve Bakanlar Kurulu Kararı ile risk sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak vergi tevkifatı oranı da %0 (sıfır) olarak belirlenmiştir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zimni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

Diğer kısa vadeli faydalar

Diğer kısa vadeli faydalar kullanılmayan izin karşılıklarını içermektedir. Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, işveren personelin izin hak edip işten ayrılması durumunda kullanılmayan izin günleri için ödeme yapmakla yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı, çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Emeklilik planları

Şirket'in personeline sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, öz sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Pay Başına Kazanç

Kar veya zarar tablosunda sunulan pay başına kazanç net karın, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Ağırlıklı ortalama hisse adedi, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman-ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Zaman-ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır.

- **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 eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

- **Portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolü**

Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü'ne ilişkin Ek Dipnotta verilen bilgiler "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlama Tebliği" uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup 9 Ekim 2013 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan III-48.3 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

NOT 4 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	31.12.2023
Nakit	6.450	3.860
Bankalar	354.677	1.058.097
- Vadesiz mevduat	11.356	25.330
- Vadeli mevduat	337.100	1.028.498
- Takasbank Para Piyasası	6.221	4.269
Toplam	361.127	1.061.956

30.09.2024	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	30.09.2024	01.10.2023	39,00%	337.100
Toplam				337.100

31.12.2023	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	29.12.2023	02.01.2024	35,00%	1.028.498
Toplam				1.028.498

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in faaliyet alanı, hizmetlerin niteliği ve ekonomik özellikleri, müşterilerin risklere göre sınıflandırması ve hizmetlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir. Ayrıca, Şirket'in organizasyon yapısı, Şirket'in farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin bölümü olarak kabul edilmekte ve Şirket'in faaliyet sonuçları, bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	31.12.2023
Hedef Holding A.Ş.	--	27.172
Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	174.733	--
Toplam	174.733	27.172

• İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar

Şirket'in ilişkili taraflara ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	31.12.2023
İdeal Data Finansal Teknolojileri A.Ş.	34.003	24.126
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	211.176	289.119
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	1.003
Hedef Holding A.Ş.	31.319	12.177
Toplam	276.496	326.426

• İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Şirket'in ilişkili taraflardan diğer alacakları bulunmamaktadır. (31.12.2023: Yoktur.)

• İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur.)

• Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Kısa Vadeli Yükümlülükler

	30.09.2024	31.12.2023
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	994.843	341.520
Toplam	994.843	341.520

(*) İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Hedef Holding A.Ş.'ne ve Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu'na olan borçlanmadan oluşmaktadır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**• Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Uzun Vadeli Yükümlülükler**

	30.09.2024	31.12.2023
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	2.667.973	758.772
Toplam	2.667.973	758.772

(*) İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Hedef Holding A.Ş.'ne ve Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu'na olan borçlanmadan oluşmaktadır.

• İlişkili Taraflardan Alışlar, Satışlar

Şirket'in ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2024			1 Ocak-30 Eylül 2023		
	Danışmanlık Hizmeti	Kira Giderleri	Diğer	Portföy Yönetim Hizmeti	Kira Giderleri	Diğer
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	--	--	--	3.229.791	--	--
Hedef Projelendirme ve Gay. Gel. A.Ş.	--	--	--	--	188.548	9.339
Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	160.000	--	2.550	--	--	6.407
İdeal Data Finansal Teknolojileri A.Ş.	--	--	310.250	--	--	362.431
Hedef Holding A.Ş.	--	145.819	510.824	--	170.209	252.711
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	--	494.134	--	--	20.184
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	--	--	1.192.144	--	10.522.245	1.027.243
Hedef Projelendirme Ve Gay. Gel. A.Ş.	--	166.169	--	--	--	--
Hpy-İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	--	334.500	17.601	--	--	--
Toplam	160.000	646.488	2.527.503	3.229.791	10.881.001	1.678.315

Şirket'in ilişkili taraflardan satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2024		1 Ocak-30 Eylül 2023	
	Faiz Gelirleri	Diğer	Ortak Alan Gider Yansıtma	Faiz Gelirleri
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	--	--	--	217.974
Hedef Projelendirme ve Gay. Gel. A.Ş.	--	--	--	19.752
Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	222.167	2.550	5.646.518	--
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	45.049	779.291	--
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	--	--	--
Hedef Holding A.Ş.	6.638	--	--	--
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	49.981	1.375.120	--	1.338.012
Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş.	--	--	490.367	--
Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.	--	15.000	--	4.482
Toplam	278.786	1.437.719	6.916.176	1.580.220

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**• Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler**

1 Ocak - 30 Eylül 2024 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 6.293.735 TL'dir. (1 Ocak – 31 Aralık 2023: 5.670.998 TL).

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**• Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

	30.09.2024	31.12.2023
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	174.733	27.172
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	522.359	--
Toplam	697.092	27.172

• Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Şirket'in ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	31.12.2023
İlişkili taraflara borçlar	276.496	326.426
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	2.144.149	49.135
Toplam	2.420.645	375.561

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**• Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

	30.09.2024	31.12.2023
Diğer Alacaklar	5.673.200	--
Toplam	5.673.200	--

(*) Diğer alacaklar Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.'ye finansman sağlanmasından kaynaklanmaktadır.

• Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	30.09.2024	31.12.2023
Diğer Alacaklar	22.178.650	25.996.645
Toplam	22.178.650	25.996.645

(*) Diğer alacaklar Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş.'den 650.000 \$'lık paya dönüştürülebilir finansman sağlanmasından kaynaklanmaktadır. (31.12.2023:

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

Diğer alacaklar Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş.'den 650.000 \$'lık paya dönüştürülebilir finansman sağlanmasından kaynaklanmaktadır.)

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)**• Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

Şirket'in diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2024	31.12.2023
Ödenecek vergi ve fonlar	538.414	1.426.506
Toplam	538.414	1.426.506

• Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

NOT 9 – STOKLAR

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

NOT 10 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**a) Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Şirket'in kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	31.12.2023
Gelecek aylara ait giderler	3.771.669	4.439.086
İş avansları	19.967	33.469
Personel Avansları	165.000	172.543
Toplam	3.956.636	4.645.098

b) Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AIT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)**c) Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

	30.09.2024	31.12.2023
Verilen Avanslar (*)	35.802.340	40.149.910
Gelecek Yıllara Ait Giderler	--	5.181.472
Toplam	35.802.340	45.331.381

(*) İş avansları hesabının 26.387.500 TL'si Vepara Elektronik Para ve Ödeme Hiz.A.Ş.sermayesinin %25'ine tekabül eden 16.250.000 adet payın satın alınmasına, pay devirlerinin gerçekleştirilmesine ilişkin sözleşme imzalanmasına istinaden ödenmiştir. Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri faaliyeti ile iştigal eden şirketlerin pay devirleri T.C. Merkez Bankasının iznine tabiidir. Pay devirleri ile ilgili izin süreci TCMB nezdinde devam etmektedir.

İş avansları hesabının 9.414.840 TL'si Norm Yeşil Enerji A.Ş.'ye verilen avanslardan oluşmaktadır. Norm Yeşil Enerji A.Ş.'ne kuruluştaki edinim şeklinde yatırım yapılmış olup 50.000.000 TL sermayeli şirketin %20 sine tekabül 10.000.000 adet paya 10.000.000.-TL ödenerek iştirak edilmiştir. Şirketin yatırım projelerini gerçekleştirmesi amacıyla 9.414.840 TL sermaye avansı niteliğinde bir avans ödemesi gerçekleştirilmiştir.

d) Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	01.01.2023	Giriş	Çıkış	31.12.2023	Giriş	Çıkış	30.09.2024
Taşıtlar	3.269.586	--	(1.260.560)	2.009.026	42.442	--	2.051.468
Demirbaşlar	1.538.246	229.690	(46.627)	1.721.309	--	(635.400)	1.085.909
Toplam	4.807.832	229.690	(1.307.187)	3.730.335	42.442	(635.400)	3.137.377
Taşıtlar	(2.389.214)	(410.916)	1.258.835	(1.541.295)	(318.860)	--	(1.860.155)
Demirbaşlar	(453.047)	(406.480)	24.608	(834.919)	(252.646)	551.552	(536.013)
Toplam	(2.842.261)	(817.396)	1.283.443	(2.376.213)	(571.506)	551.552	(2.396.168)
Net defter değeri	1.965.572			1.354.121			741.209

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 14 – HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

NOT 15 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

NOT 16 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	01.01.2023	Giriş	Çıkış	31.12.2023	Giriş	Çıkış	30.09.2024
Haklar	289.855	81.045	--	370.900	33.396	--	404.296
Toplam	289.855	81.045	--	370.900	33.396	--	404.296
Birikmiş amortisman (-)							
Haklar	(36.581)	(115.649)	--	(152.230)	(96.667)	--	(248.897)
Toplam	(36.581)	(115.649)	--	(152.230)	(96.667)	--	(248.897)
Net defter değeri	253.274			218.670			155.399

NOT 17 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

NOT 18 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

NOT 19 – KİRALAMA İŞLEMLERİ**• Kiracı Açısından Kiralama**

TFRS-16 kapsamında kullanım hakkı varlıklarının dönemler içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir;

	01.01.2023	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2023	İlaveler	Çıkışlar	30.09.2024
Kullanım hakkı varlıkları	1.260.286	1.099.663	--	2.359.949	3.749.742	(539.172)	5.570.519
Özel maliyetler	1.688.337	--	--	1.688.337	2.015.011	--	3.703.348
Toplam	2.948.623	1.099.663	--	4.048.286	5.764.753	(539.172)	9.273.867
Kullanım hakkı varlıkları	(70.016)	(429.980)	--	(499.996)	(648.916)	139.272	(1.009.640)
Özel maliyetler	(72.661)	(337.668)	--	(410.329)	(387.585)	--	(797.914)
Birikmiş amortisman	(142.677)	(767.648)	--	(910.325)	(1.036.501)	139.272	(1.807.554)
Net kayıtlı değer	2.805.946			3.137.961			7.466.313

NOT 20 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

NOT 21 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

NOT 22 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

NOT 23 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

30 Eylül 2024 tarihinde sona eren hesap döneminde varlıklar ile doğrudan ilgili varlık maliyetine ilave edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31 Aralık 2023 – Yoktur) Borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

NOT 24 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirketin karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

- **Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar**

Şirket'in kısa vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	31.12.2023
Kullanılmamış İzin karşılığı	1.127.263	540.480
Toplam	1.127.263	540.480

- **Dava Karşılıkları**

Şirket'in 30.09.2024 tarihi itibarıyla leyhte veya aleyhte devam eden davası bulunmamaktadır. (31.12.2023: Şirket'in leyhte veya aleyhte devam eden davası bulunmamaktadır).

- **Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar**

Şirket'in uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	31.12.2023
Kıdem tazminatı karşılığı	661.568	486.769
Toplam	661.568	486.769

NOT 24 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**• Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar (Devamı)**

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 41.828,42 TL (31 Aralık 2023: 23.489,83 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 22,57 (31 Aralık 2023: %19,00) enflasyon ve %26,29 (31 Aralık 2023: %22,00) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,04% (31 Aralık 2023: %2,52) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 30 Eylül 2024 tarihinden itibaren geçerli olan 41.828,42 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2023: 23.489,83 TL). Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	31.12.2023
Açılış bakiyesi	486.769	601.557
Hizmet maliyeti	146.052	553.821
Faiz maliyeti	22.569	22.615
Ödenen tazminatlar	(28.831)	(511.518)
Aktüeryal gelir/(gider)	163.492	56.768
Enflasyon Sunum Farkı	(128.483)	(236.474)
Dönem sonu	661.568	486.769

NOT 25 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 26 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	31.12.2023
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	296.480	327.464
Toplam	296.480	327.464

NOT 27 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- Diğer Dönen Varlıklar**

Şirket'in diğer dönen varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	31.12.2023
Devreden KDV	1.055.913	8.484
Toplam	1.055.913	8.484

- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

NOT 28 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

- Ödenmiş Sermaye**

Şirket'in hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	30.09.2024			31.12.2023		
	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş. (B Grubu)	113.989.224	20,18%	113.989.224	113.989.224	20,18%	113.989.224
Sibel GÖKALP (A Grubu)	5.650.000	1,00%	5.650.000	5.650.000	1,00%	5.650.000
Diğer (B Grubu)	445.360.776	78,82%	445.360.776	445.360.776	78,82%	445.360.776
Nominal sermaye	565.000.000	100,00%	565.000.000	565.000.000	100,00%	565.000.000
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı			1.599.185.572			1.599.185.572
Toplam Sermaye			2.164.185.572			2.164.185.572

Şirket'in halka kapalı paylarına sahip olan ortağı Hedef Holding A.Ş.'nin halka açık hisseleri de bulunmaktadır. Şirket'in 30.09.2024 tarihi itibarıyla sermayesinin %78,80'i ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla sermayesinin %78,80'i halka açık hisselerden oluşmaktadır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AIT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 28 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Şirket'in Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye tavanı 2.000.000.000 TL (iki milyar) olup, her biri 1,00 TL itibari değerinde 565.000.000 (beşyüzaltmışbeş milyon) adet paya bölünmüştür.

Yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisi A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. İmtiyazlı payların devri Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznine tabidir.

Şirket, 05.05.2023 tarih 48-624 no'lu yönetim kurulu kararı gereğince 325.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini 240.000.000 TL artırarak 565.000.000 TL'ye yükseltmiştir. Şirket sermayesinin 325.000.000 TL'den 565.000.000 TL'ye artırılması kapsamında ihraç edilecek 240.000.000 TL nominal değerli paylara ilişkin İhraç Belgesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.07.2023 tarih ve 38/793 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Şirket sermayesinin 325.000.000 TL'den 565.000.000 TL'ye artırılması kapsamında ihraç edilecek 240.000.000 TL nominal değerli paylar 19.07.2023 tarihinden itibaren Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından sermaye piyasası mevzuatının kaydi sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde dağıtılacaktır. Sermaye arttırımı 26.07.2023 tarih 10879 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi ile tescil olmuştur.

Yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisi, A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Yönetim kurulu üye sayısının üçte ikisi küsuratlı bir sayı olduğu takdirde, en yakın tam sayı esas alınır. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından belirlenir.

Şirket'in 7 Mart 2024 tarihinde yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'ne istinaden hazırladığı TMS 29 uyarınca düzeltilmiş özsermaye hesapları ile ilgili açıklama aşağıdaki gibidir:

Özsermaye	ÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	TÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	Geçmiş Yıllar Karları/Zararlarında Takip Edilecek Farklar
Sermaye Düzeltme Farkları	1.443.262.504	1.599.185.572	155.923.068
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	54.187.204	60.669.484	6.482.280

• Paylara İlişkin Primler

Şirket'in paylara ilişkin primler detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	31.12.2023
Paylara ilişkin primler	741.100	741.100
Toplam	741.100	741.100

• Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	31.12.2023
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	(102.642)	60.849
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	(102.642)	60.849
Toplam	(102.642)	60.849

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 28 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)**• Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	30.09.2024	31.12.2023
Yasal yedekler	60.669.484	60.669.484
Toplam	60.669.484	60.669.484

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

• Toplam Birikmiş Karlar / (Zararlar)

	30.09.2024	31.12.2023
Olağanüstü Yedekler	2.845.869	2.845.869
Geçmiş yıllar kârları / (zararları)	59.815.611	496.266.446
Toplam	62.661.480	499.112.315

NOT 29 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

Hasılat	1.01.2024	1.07.2024	1.01.2023	1.07.2023
	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2023
Finansal yatırımlar değer artış geliri/(gideri)	27.024.206	(26.053.181)	135.163.208	202.321.067
Hisse senetleri gerçeğe uygun değerlendirme geliri/(gideri) (*)	(23.179.550)	(10.008.884)	45.334.636	103.796.205
Hisse senetleri satış karı/zararı (net)	101.435.135	14.219.048	23.134.755	19.863.698
Yatırım fonları satış karı/zararı (net)	(166.630.041)	(7.660.215)	262.973.715	118.917.213
Yatırım fonları gerçeğe uygun değerlendirme geliri/(gideri)	302.945.725	131.274.193	(318.042.102)	(100.439.214)
Toplam	241.595.475	101.770.961	148.564.211	344.458.969

(*) Şirket yatırım işletmesi olduğu için, iştirak ettiği şirketlerin, satın aldığı hisse senetlerin, tahvillerin ve fonların gerçeğe uygun değer farkları, satış gelir/gideri hasılat altında gösterilir.

NOT 30 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AIT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 31 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Şirket'in genel yönetim, pazarlama ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur;

	1.01.2024 30.09.2024	1.07.2024 30.09.2024	1.01.2023 30.09.2023	1.07.2023 30.09.2023
Genel yönetim giderleri	(26.679.516)	(12.167.140)	(26.737.670)	(10.920.496)
Toplam	(26.679.516)	(12.167.140)	(26.737.670)	(10.920.496)

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1.01.2024 30.09.2024	1.07.2024 30.09.2024	1.01.2023 30.09.2023	1.07.2023 30.09.2023
Personel giderleri	(18.149.353)	(8.035.916)	(13.284.745)	(7.298.494)
Komisyon Giderleri	(202.242)	(144.199)	--	--
Bağış ve Yardım Giderleri	(136.031)	(127.281)	--	--
Vergi, resim ve harçlar	(724.090)	(115.888)	(520.119)	(277.703)
Danışmanlık giderleri	(1.463.238)	(525.372)	(1.543.049)	(688.582)
Amortisman giderleri	(863.326)	(480.494)	(529.609)	(235.101)
Kira ve aidat giderleri	(112.250)	453.706	(2.525.303)	(1.751.115)
Dışarıdan Sağlanan Fayda Ve Hizmetler	(308.925)	(56.267)	--	--
Ulaşım ve seyahat giderleri	(1.132.981)	(934.720)	(1.339.343)	(334.639)
Diğer	(1.265.696)	(624.055)	(6.977.517)	(328.646)
Kıdem ve İzin Karşılığı Giderleri	(1.074.915)	60.442	--	--
Mutfak ve Temizlik Giderleri	(13.942)	(902.424)	--	--
Sigorta giderleri	(1.232.527)	(734.672)	(17.985)	(6.216)
Toplam	(26.679.516)	(12.167.140)	(26.737.670)	(10.920.496)

NOT 32 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2024 30.09.2024	1.07.2024 30.09.2024	1.01.2023 30.09.2023	1.07.2023 30.09.2023
Faiz gelirleri	1.063.069	842.819	7.913.054	5.929.329
Temettü geliri	1.791.630	1.791.630	69.632.266	19.666.813
Kambiyo Karları	3.043.832	841.619	13.403.907	7.790.226
Konusu Kalmayan Karşılıklar	34.042	2.787	27.923	--
Diğer	253.834	94.212	597.849	747.954
Toplam	6.186.407	3.573.067	91.574.999	34.134.322

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AIT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 32 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER) (Devamı)

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri bulunmamaktadır. (31.12.2023: Yoktur.)

NOT 33 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

Şirket'in yatırım faaliyetlerden gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2024 30.09.2024	1.07.2024 30.09.2024	1.01.2023 30.09.2023	1.07.2023 30.09.2023
Sabit Kıymet Satış Karları	--	(12.019)	--	--
Toplam	--	(12.019)	--	--

Şirket'in yatırım faaliyetlerden giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2024 30.09.2024	1.07.2024 30.09.2024	1.01.2023 30.09.2023	1.07.2023 30.09.2023
Sabit Kıymet Satış Zararları	(13.072)	(9.417)	--	--
Toplam	(13.072)	(9.417)	--	--

NOT 34 – FONKSİYON ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER**• Amortisman ve İtfa Giderleri**

	1.01.2024 30.09.2024	1.07.2024 30.09.2024	1.01.2023 30.09.2023	1.07.2023 30.09.2023
Genel yönetim giderleri	(863.326)	(480.494)	(529.609)	(235.101)
Toplam	(863.326)	(480.494)	(529.609)	(235.101)

NOT 35 – FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

01.01.2024-30.09.2024 ve 01.01.2023-30.09.2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman gelirleri bulunmamaktadır.

01.01.2024-30.09.2024 ve 01.01.2023-30.09.2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir.:

	1.01.2024 30.09.2024	1.07.2024 30.09.2024	1.01.2023 30.09.2023	1.07.2023 30.09.2023
Kullanım hakkı varlıklarına ait faiz gideri	(982.099)	40.196	(140.286)	(79.799)
Toplam	(982.099)	40.196	(140.286)	(79.799)

NOT 36 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yoktur. (30.09.2023: Yoktur).

NOT 37 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

NOT 38 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL)

- Kurumlar Vergisi**

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/1-d maddesinde belirtilen Sermaye Piyasası Kanunu' na göre kurulan girişim sermayesi yatırım fonları veya ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisinden istisnadır, kurumlar vergisinden istisna tutulan bu kazançlar dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın %15 oranında stopaja tabi tutulmaktadır. Ancak, Bakanlar Kurulu söz konusu stopaj oranını fon ve ortaklık türlerine göre ya da portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya, sifıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar artırmaya yetkilidir. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile % 0 olarak uygulanmaktadır.

Menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılması ve elde tutulması sürecinde elde edilen gelirler ile ilgili 1 Ocak 2006 – 31 Aralık 2017 döneminde geçerli olacak düzenlemeler içeren Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67 nci maddesinin (8) numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu' na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları hariç) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulmaktadır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu' nun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmamaktadır. Bakanlar kurulunun 2006/10731 sayılı kararı ile 01.10.2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere oran yüzde sıfıra (% 0) indirilmiştir.

Bununla birlikte, 1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançları 31 Aralık 2006 tarihinde geçerli olan hükümlere tabidir. Buna göre, bu kısım portföyün en az % 25 hisse senetlerinden oluşması halinde bu kısım portföyden elde edilen portföy kazançlarından %0 (sıfır), aksi durumda ise %10 oranında tevkifat yapılır.

Yukarıda bahsedilen düzenlemeler çerçevesinde, Şirket'in 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren dönemlere ait finansal tablolarında vergi karşılığı ayrılmamıştır.

Şirket'in 30.09.2024 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan vergi alacak / (yükümlülüklerinin) detay aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	31.12.2023
Peşin ödenen vergiler (*)	20.901	9.119
Toplam	20.901	9.119

(*) Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/d-3 maddesinde belirtilen Sermaye Piyasası Kanunu' na göre kurulan girişim sermayesi yatırım fonları veya ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Şirket'in peşin ödenen vergileri, finans kurumlarından elde ettiği faiz gelirlerinden kesinti yoluyla ödemiş olduğu vergilerden oluşmaktadır. Şirket ödemiş olduğu bu vergileri dönemler itibarıyla Vergi ve SGK borçlarından mahsup talep etmektedir.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AIT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 39 – PAY BAŞINA KAZANÇ

Şirket'in nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

	1.01.2024 30.09.2024	1.07.2024 30.09.2024	1.01.2023 30.09.2023	1.07.2023 30.09.2023
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	(499.800.128)	(216.751.416)	(762.194.716)	(386.850.147)
Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı	(499.800.128)	(216.751.416)	(762.194.716)	(386.850.147)
Çıkarılmış Hisse Adedi	565.000.000	565.000.000	565.000.000	565.000.000
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	(0,88)	(0,38)	(2,02)	(1,35)
	1.01.2024 30.09.2024	1.07.2024 30.09.2024	1.01.2023 30.09.2023	1.07.2023 30.09.2023
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	(499.800.128)	(216.751.416)	(762.194.716)	(386.850.147)
Sulandırılmış paylar	565.000.000	565.000.000	565.000.000	565.000.000
Hisse başına kazanç/(kayıp) (Sulandırılmış)	(0,89)	(0,39)	(2,02)	(1,35)

NOT 40 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

NOT 41 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

NOT 42 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

NOT 43 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

Bu çerçevede 30 Eylül 2024, 30 Eylül 2023 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

NOT 43 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA (Devamı)

	1.01.2024 30.09.2024	1.07.2024 30.09.2024	1.01.2023 30.09.2023	1.07.2023 30.09.2023
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(590.280.577)	(180.511.037)	(973.311.275)	(752.298.448)
Toplam	(590.280.577)	(180.511.037)	(973.311.275)	(752.298.448)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR**Kısa Vadeli Borçlanmalar**

	30.09.2024	31.12.2023
Diğer mali borçlar	--	251
Toplam	--	251

• İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar

	30.09.2024	31.12.2023
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	994.843	341.520
Toplam	994.843	341.520

(*) İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Hedef Holding A.Ş.'ne ve Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu'na olan borçlanmadan oluşmaktadır. (31.12.2023: İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Hedef Holding A.Ş.'ye olan borçlanmadan oluşmaktadır.)

• İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar

	30.09.2024	31.12.2023
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	2.667.973	758.772
Toplam	2.667.973	758.772

(*) İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Hedef Holding A.Ş.'ne ve Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu'na olan borçlanmadan oluşmaktadır. (31.12.2023: İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Hedef Holding A.Ş.'ye olan borçlanmadan oluşmaktadır.)

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**• Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar**

	30.09.2024	31.12.2023
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan		
- Hisse senetleri (*)	52.237.739	99.429.696
- Serbest Fon (**)	24.047.639	14.297.813
Toplam	76.285.378	113.727.509

(*) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı hisse senetleri yatırımlarının rayiç değeri, bu hisselerin Borsa İstanbul tarafından açıklanan, finansal durum tablosu tarihindeki ağırlıklı ortalama fiyatı dikkate alınarak hesaplanmıştır. (31 Aralık 2023: Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı hisse senetleri yatırımlarının rayiç değeri, bu hisselerin Borsa İstanbul tarafından açıklanan, finansal durum tablosu tarihindeki ağırlıklı ortalama fiyatı dikkate alınarak hesaplanmıştır.)

(**) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı fonların değeri, Serbest Fon tarafından günlük olarak açıklanan, finansal durum tablosu tarihindeki birim pay değeri dikkate alınarak hesaplanmıştır.

30 Eylül 2024 tarihi itibarı ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tablodadır.

Hisse Senedi	Nominal Değeri	Ağırlıklı Ortalama Fiyat	Maliyet Fiyatı	Maliyet Bedeli	Ağırlıklı Ortalama Fiyatına Göre
Info Yatırım A.Ş.	5.823.601	8,97	1,04	6.043.561	52.237.703
Seyitler Kimya San. A.Ş.	8	4,69	0,94	7	36
Toplam	5.823.609			6.043.568	52.237.739

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AIT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**c) Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)**

Menkul Kıymet (30.09.2024)	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
Hedef Portföy Serbest Fon	1	3	9
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	581.669	11.155.073	9.934.032
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	1	224	270
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon	1	136	147
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	4.398.569	12.129.255	12.490.687
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon	55	129	588
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon	646	1.000	2.810
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon	370	9	144
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon	1	33	40
Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Game Invest Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1.000	1.000.000	1.618.518
Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest Fon	100	130	243
Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest Fon	5	6	15
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	1	1	3
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon	1	4	6
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon	1	6	3
Hedef Portföy Algo Everest İstatistik Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	1	1	2
Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	1	1	2
Hedef Portföy Lidya Serbest (Döviz) Fon	3	78	119
Hedef Portföy Uğur Serbest Fon	1	1	1
Toplam	4.982.427	24.286.090	24.047.639

- Özel kesim bonusu bulunmamaktadır.

31 Aralık 2023 tarihi itibarı ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tablodadır.

Hisse Senedi	Nominal Değeri	Ağırlıklı Ortalama Fiyat	Maliyet Fiyatı	Maliyet Bedeli	Ağırlıklı Ortalama Fiyatına Göre
Info Yatırım A.Ş.	5.823.601	12,567	1,04	6.043.561	99.429.658
Seyitler Kimya San. A.Ş.	5	5,607	0,94	5	38
Toplam	5.823.606			6.043.566	99.429.696

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AIT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**c) Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)**

Menkul Kıymet (31.12.2023)	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	4.542.784	17.858.511	12.205.243
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon	646	1.000	6.365
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon	370	9	231
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon	1	33	71
Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Game Invest Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1.000	2.533.580	2.083.527
Hedef Portföy Serbest Fon	1	8	7
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	1	224	508
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon	1	136	312
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon	55	129	1.095
Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest Fon	100	130	287
Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest Fon	5	6	15
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	1	3	3
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon	1	4	10
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon	1	6	7
Hedef Portföy Algo Everest İstatistik Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	1	1	1
Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	1	1	3
Hedef Portföy Lidya Serbest (Döviz) Fon	3	171	127
Hedef Portföy Uğur Serbest Fon	1	2	1
Toplam	4.544.973	20.393.954	14.297.813

- Özel kesim bonusu bulunmamaktadır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**• Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar**

Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır;

Menkul Kıymet (30.09.2024)	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Gir. Ser. Yat. Fonu	68.522.608	76.750.004	95.073.200
İst.Portföy-L2g Ventures Gir. Ser. Yat. Fonu	928.435	928.435	2.082.358
Re-Pie Portföy Yön.A.Ş-Ace Games Gir. Ser. Yat. Fonu	18.596	18.596.000	42.022.976
İst. Portföy Pre - Ipo Gir. Ser. Yat. Fonu	8.602.212	8.360.000	14.190.174
Toplam	78.071.851	104.634.439	153.368.708

Menkul Kıymet (31.12.2023)	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
İst.Portföy Pre - Ipo Gir.Ser.Yat.Fonu	8.602.212	20.702.591	15.395.480
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Gir. Ser. Yat. Fonu	68.522.608	169.878.875	116.163.914
İst.Portföy-L2g(İlv)Ventures Gir.Ser.Yat.Fonu	928.435	2.771.776	2.299.284
Re-Pie Portföy Yön.A.Ş-Ace Games Gir.Ser.Yat.Fonu	18.596	58.834.027	50.190.738
Toplam	78.071.851	252.187.269	184.049.416

Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır;

Hisse Senetleri	30.09.2024	31.12.2023
Borsada işlem gören hisse senetleri	169.663.445	254.025.229
- Seykm (Seyitler Kimya) (**)	67.889.807	116.123.265
- Skyalp Finansal Teknolojiler A.Ş. (**)	101.773.638	137.901.964
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	1.138.482.662	1.510.599.194
- Hedef Projelendirme ve GM Geliştirme A.Ş. (*)	446.761.298	606.971.421
- Sporttz (*)	255.914.231	347.685.946
-Hedef Yatırım Bankası A.Ş. (*)	246.593.947	322.416.967
-Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş. (Tirport) (*)	16.535.200	22.458.823
-Artiox Teknoloji Yazılım A.Ş.	9.775.084	13.280.462
-Sistem Global Danışmanlık A.Ş.	112.052.818	152.235.340
-Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.	9.720.933	4.371.744
- Norm Yeşil Enerji A.Ş.	41.129.151	41.178.491
Toplam	1.308.146.107	1.764.624.423

(*) Hedef Projelendirme ve Hedef Yatırım Bankası A.Ş.'nin gerçeğe uygun değeri, SPK lisansına sahip bağımsız değerlendirme şirketi Bizim Menkul Değerler A.Ş., Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş. ve Sistem Global Danışmanlık A.Ş. 'nin gerçeğe uygun değeri, SPK lisansına sahip bağımsız değerlendirme şirketi Sgd Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş., Sporttz SPK lisansına sahip bağımsız değerlendirme şirketi BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde net aktif değer baz alınarak hesaplanmıştır. Maliyet bedeli ile değerlendirme sonucu bulunan değer arasındaki fark kar veya (zarar) tablosu hesaplarına kaydedilmiştir.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

• Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

(**) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı Seyitler Kimya Sanayi A.Ş. ve Skyalp Finansal Teknolojiler A.Ş.'deki yatırımlarını rayiç değeri, söz konusu şirketin Borsa İstanbul'da (BİST) işlem gören halka açık hisselerinin dönem sonu itibarıyla ağırlıklı ortalama fiyat değeri esas alınarak hazırlanmıştır.

Hedef Projelendirme ve GM Geliştirme A.Ş.

Şirket, 26.09.2012 tarihinde Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş. unvanı ile yeni ve yenilenebilir enerji kaynaklarından veya fosil yakıtlardan yararlanarak tesis kurmak veya kurdurmak, tesiste kullanılacak olan sistemleri kiralamak veya kiraya vermek, kurulacak olan elektrik üretim tesisini işletmek ve/veya işletmek faaliyeti ile işigal etmek üzere kurulmuştur.

02.03.2020 tarihli genel kurul kararına istinaden Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş. unvan ve faaliyet konusu değişikliği yaparak Hedef Projelendirme ve GM Geliştirme A.Ş. unvanını kullanmaya başlamıştır.

Şirket, yurt içinde ve yurt dışında her türlü gayrimenkul yatırımları yapmak ve konut, otel, iş ve alışveriş merkezi, spor ve eğlence alanları, liman ve marinalar, kentsel dönüşüm ve yenileme projeleri v.b. ticari gayrimenkul tesislerinin yatırım öncesi ve yatırım süresince pazar araştırmaları, stratejik planlamaları, fizibilite etüdüleri, proje geliştirme, yönetim, tanıtım, planlama ve pazarlama hususlarında danışmanlık vermek gibi faaliyetlerle işigal etmektedir.

Hedef Projelendirme ve GM Geliştirme A.Ş.'nin ödenmiş sermayesi 150.000.000 TL olup ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	30.09.2024		31.12.2023	
			Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef GSYO A.Ş. (A Grubu)	15.000.000	10,00%	15.000.000	15.000.000	10,00%	15.000.000
Hedef GSYO A.Ş. (B Grubu)	135.000.000	90,00%	135.000.000	135.000.000	90,00%	135.000.000
Toplam	150.000.000	100,00%	150.000.000	150.000.000	100,00%	150.000.000

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile şirket bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirilmiştir. Bu doğrultuda Bizim Menkul Değerler A.Ş.'nin değerlendirme şirketi tarafından gerçeğe uygun değeri bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda net aktif değer yöntemi kullanılmış olup şirket değeri 446.761.298 TL olarak hesaplanmıştır. Net aktif değer ile değerlendirme sonucu bulunan değer arasındaki fark kar veya (zarar) tablosu hesaplarına kaydedilmiştir.

Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.

Seyitler Kimya Sanayi Anonim Şirketi ("Şirket") 1991 yılında, İzmir, Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu, sağlık kuruluşlarında kullanılan tıbbi flasterler, ilk yardım bantları ve kapsikumlu romatizma yakısı üretimi, alım satımı ile ithalat ve ihracatıdır. Şirket, Dünya Sağlık Örgütü ve Türkiye Sağlık Bakanlığının istediği koşullarda üretim yapmakta olup, TS EN ISO 9001:2008 ve TS EN ISO 13485:2003 şartlarına uygun Kalite Yönetim Sistemi Belgesi'ne sahiptir. Bunun yanı sıra, tüm ürünleri celf deklarasyon CE sertifikasına sahip olup GMP koşullarına uygun üretim yapılmaktadır.

Seyitler Kimya'nın 500.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi mevcut ortakların rüçhan haklarının kullanılarak 100.000.000 TL (%100 oranında) artırılarak 200.000.000 TL'ye çıkartılması ile ilgili olarak nakit artırılan 100.000.000 TL nominal değerli payların ihracı izahnamede belirtilen koşullar çerçevesinde tamamlanarak bedelleri nakden ve tamamen ödenmiştir. Seyitler Kimya'nın yeni çıkarılmış sermayesi 200.000.000 TL'ye yükselmiştir.

Sermayesi 200.000.000 TL olan Seyitler Kimya'nın %75,22'lik kısmı (31 Aralık 2023: % 75,33) halka açıktır. 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin elinde bulunan borsa dışı ve halka açık hisseler ile birlikte iştirak oranı % 7,24'tür. (31 Aralık 2023: % 15,24)

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

Seyitler Kimya Sanayi A.Ş. (Devamı)

30.09.2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır.

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	30.09.2024			31.12.2023		
	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Namık Kemal GÖKALP (A Grubu)	19.071.175	%9,54	19.071.175	9.535.588	%9,54	9.535.588
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Varlık Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	16.000.000	%8,00	16.000.000	--	--	--
Hedef GSYO A.Ş. (B Grubu)	14.487.802	%7,24	14.487.802	15.243.901	%15,24	15.243.901
Diğer	150.441.023	%75,22	150.441.023	75.220.511	%75,22	75.220.511
Toplam	200.000.000	100,00%	200.000.000	100.000.000	100,00%	100.000.000

Skyalp Finansal Teknolojiler A.Ş. (Eski Unvanı: İdeal Finansal Teknolojiler Danışmanlık A.Ş.)

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 22.06.2018 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden girişim yatırımları kapsamında, iştirak etmiştir. Söz konusu şirketin Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören hisselerinin son işlem günündeki ağırlıklı ortalama alış fiyatı 95,42 TL (31 Aralık 2023: ağırlıklı ortalama alış fiyatı 95,17 TL) olup 30 Eylül 2024 itibarıyla bu fiyat üzerinden değerlemeye tabi tutulmuştur.

Şirket, özel sektör ve kamu işletmeleri ve kuruluşları ile bunların yöneticilerine, personeline, gerçek ve tüzel kişilere, faaliyetlerinde etkinlik ve ekonomikliğini artırarak daha verimli, daha ekonomik, daha rasyonel ve daha modern çalışmalarına yardımcı olmak üzere yapılabirlik, yatırım, işletme, yönetim, kalite, üretim, verimlilik, gelişim, pazarlama, promosyon, iç ve dış ticaret konuları ile diğer idari, hukuki, mali, ekonomik ve teknik konularda danışmanlık, araştırma, geliştirme hizmetleri ve bunların eğitim hizmetlerini yapmak, yaptırmak ve sağlamak amacı ile kurulmuştur.

Şirket'in girişim yatırımları kapsamında yer alan İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık Anonim Şirketi 31.01.2024 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında unvanını Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş. olarak değiştirmiştir.

Skyalp Finansal Teknolojiler A.Ş.'nin 30.09.2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır.

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	30.09.2024			31.12.2023		
	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Namık Kemal GÖKALP (A Grubu)	950.000	%10,00	950.000	950.000	%10,00	950.000
Hedef GSYO A.Ş. (B Grubu)	1.066.541	%11,23	1.066.541	1.066.541	%11,23	1.066.541
Diğer	7.483.459	%78,77	7.483.459	7.483.459	%78,77	7.483.459
Toplam	9.500.000	100,00%	9.500.000	9.500.000	100,00%	9.500.000

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**• Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)****Sporttz Spor Yatırımları A.Ş.**

Sporttz Spor Yatırımları A.Ş. her türlü arazi üzerine spor tesisi inşaatı yapma, sporun bütün dallarında takımlar kurma, sporun bütün dallarında basın ve yayıncılık yapma, her türlü sportif alanda kullanılacak bilgisayar yazılımları ve oyun yazılımları gibi sportif faaliyetler ile işgal etmektedir.

Şirket, 25.08.2021 tarihinde Sporttz Spor Yatırımları A.Ş. sermayesinin %13,61'ine tekabül eden paylara 12.788.100 TL bedelle iştirak etmiştir.

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile şirket bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirilmiştir. Bu doğrultuda Bizim Menkul Değerler A.Ş.'nin değerlendirme şirketi tarafından gerçeğe uygun değeri bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda Net aktif değer yöntemi kullanılmış olup şirket değeri 1.879.811 TL olarak hesaplanmıştır. Net aktif değer yöntemi ile değerlendirme sonucu bulunan değer arasındaki fark kar veya (zarar) tablosu hesaplarına kaydedilmiştir.

Sporttz Spor Yatırımları A.Ş. 'nin 30.09.2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	30.09.2024			31.12.2023		
	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.278.810.000	%13,61	12.788.100	1.278.810.000	%13,61	12.788.100
Nevzat Aydın	1.278.810.000	%13,61	12.788.100	1.278.810.000	%13,61	12.788.100
Hasan Uğur Köylüoğlu	852.540.000	%9,08	8.525.400	852.540.000	%9,08	8.525.400
Diğer (*)	5.983.306.250	%63,70	59.883.063	5.983.306.250	%63,70	59.883.063
Toplam	9.393.466.250	%100,00	93.934.663	9.393.466.250	%100,00	93.934.663

(*) Diğer paylar, %5 payın altında 31 farklı ortaktan oluşmaktadır. Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 'nin 1.278.810.000 adet payı bulunmaktadır.

Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş.

Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş. şirketinin faaliyet alanlarından bahsetmek gerekirse yurt içi ve yurt dışı taşıma işlemleri ve internet pazar yeri internet uygulamaları, lojistik teknolojileri, lojistik organizasyonları yapmak, her türlü yat, kotra, marina, deniz otobüsü, şilep, tanker, yolcu vapuru, uçak, otobüs, kamyon, kamyonet, otomobil, minibüs, midibüs, treyler, çekici, motosiklet, şehir içi minibüs ile taşımacılık, tır gibi, deniz, kara, hava araçları ile şehir içi, yurt içi ve yurt dışı eşya ve yolcu taşımacılığını yapmak, işletmek, işletmek, kiralamak, kiraya vermek, kara, deniz, hava araçları ile ilgili servisler vermek, bunların kumanyalarını, sularını, akaryakıtlarını yedek parçalarını, aksesuar ve lastiklerinin tamir bakımını, donanım ihtiyaçlarını temin etmek .yurt içinde ve dışında her nevi kara, hava ve deniz nakil vasıtaları ile yük ve eşya taşımacılığı, nakliye komisyonculuğu ve acenteliği yapmaktır. Şirket faaliyeti ile ilgili her türlü nakil vasıtaları alır, satar, kiralar, kiraya verir. Şirket ilgili mercilerden izin almak kaydıyla kamu ve özel kuruluşların personel, işçi, öğrenci, yolcu ve her türlü mal taşımacılığı ve benzeri hizmet alanında, şehir içi, şehirler arası otobüs, servis ve nakliye işletmeciliği yapabilir. Konusu ile ilgili araç, gereç, nakil vasıtaları alabilir, işletebilir, satabilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, komisyonculuğunu yapabilir.

Şirket, 06.07.2022 tarihinde 5.927.915 maliyet bedeli ile %3,75 oranı iştirak edinimi sağlanmış olup. Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş.(Tırport) raporlama tarihi itibarıyla borsada işlem görmemesi ve 06.07.2022 tarihinde satın alınmıştır. Söz konusu hissesi alınan şirketin gerçeğe uygun değeri bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda indirgenmiş nakit akımları yöntemi kullanılmış olup şirket değeri 440.938.658 TL olarak hesaplanmıştır. Şirket'in nakit akışları üzerinden yapılan değerlendirme sonucu bulunan değer arasındaki fark kar veya (zarar) tablosu hesaplarına kaydedilmiştir.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AIT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş. (Devamı)

Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş.'nin 30.09.2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	31.12.2023
			Pay Tutarı
Akın Arslan	2.791.231	%39,53	2.791.231
Burcu Kale	282.459	%4	282.459
Hakan Özçubukçu	988.606	%14	988.606
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	353.055	%5	353.055
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	141.229	%2	141.229
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Sekizinci Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	70.614	%1	70.614
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	264.735	%3,75	264.735
Encore Investment Group LTD.	1.156.779	%16,38	1.156.779
Hamdi Uğur	117.042	%1,66	117.042
İsmail Emre Aktan	447.861	%6,34	447.861
Arda Aksaray	447.861	%6,34	447.861
Toplam	7.061.472	%100,00	7.061.472

Hedef Yatırım Bankası A.Ş.

Hedef Yatırım Bankası A.Ş., Burhaniye Mahallesi Doğu Karadeniz Cad. No:26/E-1 Üsküdar/İstanbul adresinde 23.06.2022 tarihinde kurulmuştur. Faaliyet konusu; Yatırım bankacılığı faaliyetleri (banka, aşağıda öngörülen hususlar da dâhil, ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, Bankacılık Kanununun 4.maddesinde belirtilen ve izin verilen (mevduat ve katılım fonu kabulü hariç) her türlü bankacılık işlemlerini yapmak) ile iştigal etmektir. Kuruluş işlemleri tamamlanmış olup, 03.08.2023 tarihinde faaliyet iznini almıştır.

Hedef Yatırım Bankası'nın sermayesi beheri 1 TL değerinde 500.000.000 paya ayrılmış toplam 500.000.000 TL oluşmaktadır. Bu payların tamamı nama yazılıdır. Şirket sermayesinin ¼'üne tekabül eden 125.000.000 TL'si mevcut ortaklar tarafından nakden ödenmiştir. Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından sermayenin %30'una tekabül eden 150.000.000.-TL taahhüt edilmiş olup tamamı ödenmiştir.

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile şirket bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmiştir. Bu doğrultuda Bizim Menkul Değerler A.Ş.'nin değerlendirme şirketi tarafından gerçeğe uygun değeri bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda Net aktif değer yöntemi kullanılmış olup şirket değeri 821.979.824 TL olarak hesaplanmıştır. Net aktif değer yöntemi ile değerlendirme sonucu bulunan değer arasındaki fark kar veya (zarar) tablosu hesaplarına kaydedilmiştir.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AIT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- **Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)**
- **Hedef Yatırım Bankası A.Ş. (Devamı)**

Hedef Yatırım Bankası A.Ş. 'nin 30.09.2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	30.09.2024 Pay Tutarı
Namık Kemal Gökalp	50.000.000	%10,00	50.000.000
Sibel Gökalp	50.000.000	%10,00	50.000.000
Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	45.000.000	%9,00	45.000.000
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	150.000.000	%30,00	150.000.000
Hedef Holding A.Ş.	205.000.000	%41,00	205.000.000
Toplam	500.000.000	%100,00	500.000.000

Artiox Teknoloji Yazılım A.Ş.

Artiox Teknoloji Yazılım A.Ş.'nin faaliyet konusu Türkiye'de her türlü sanat eserlerinin token haline getirilmesi suretiyle parçalı sahipliğine yönelik ticaret, müzayede, alım satım işleri iştirak etmektedir.

Şirket, 10.10.2022 tarihinde yeni ve gelişen alanlara yatırım stratejisi çerçevesinde; Türkiye'de her türlü sanat eserlerinin token haline getirilmesi suretiyle parçalı sahipliğine yönelik ticaret, müzayede, alım satım işleri ile iştirak eden Artiox Teknoloji Yazılım A.Ş.'ne sermaye artırımına katılmak suretiyle girişim yatırımı yapmıştır. Şirket, Artiox Teknoloji Yazılım A.Ş. tarafından gerçekleştirilecek sermaye artırımına 20.000 adet pay karşılığında toplam 5.550.000 TL yatırım yapmak suretiyle iştirak etmiş olup sermaye artırımı 17.10.2022 tarihinde tescil ve ilan edilmiştir. Şirket'in 31.12.2023 dönem değeri, 13.02.2024 tarihinde Sgd Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. değerlendirme şirketi tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda 478.982.967 TL olarak hesaplanmıştır.

Artiox Teknoloji Yazılım A.Ş. 'nin 30.09.2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	30.09.2024 Pay Tutarı
Cemal Doğan (A Grubu)	241.039	24,60%	241.039
Tuncay Dakdevir (A Grubu)	241.039	24,60%	241.039
Murat Aksöz (A Grubu)	40.788	4,16%	40.788
Mehmet Toprak (A Grubu)	40.788	4,16%	40.788
Alperen Sözer (A Grubu)	36.346	3,71%	36.346
Alesta Elek.Tek.Yat. AŞ. (B Grubu)	50.000	5,10%	50.000
Sertaç Özinal (B Grubu)	50.000	5,10%	50.000
İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş. (C Grubu)	200.000	20,41%	200.000
Namık Kemal Gökalp	50.000	5,10%	50.000
Hedef Gir.Ser.Yat.Ort. AŞ.	20.000	2,04%	20.000
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş.	30.000	1,02%	30.000
Toplam	1.000.000	100	1.000.000

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**• Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)****Norm Yeşil Enerji A.Ş**

Şirket 05.01.2023 tarihli 1862 sayılı ticaret sicil gazetesi ile tescil olmuştur. Şirketin faaliyet konusu, Enerji depolama çözümleri geliştirmek, üretim ve satış faaliyetlerinde bulunmaktadır. Hedef Girişim Sermaye Ortaklığı A.Ş. ile birlikte Norm Yeşil Enerji Anonim Şirket 50.000.000.-TL sermaye ile kurulmuştur.

Norm Yeşil Enerji A.Ş'nin 30.09.2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	30.09.2024 Pay Tutarı
İmaş Makina San. A.Ş.	40.000.000	80%	40.000.000
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	10.000.000	20%	10.000.000
Toplam	50.000.000	100,00%	50.000.000

Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.

Yönetim Kurulunun 06.04.2023 tarihli 55 numaralı kararı ile 6.500.000 TL başlangıç sermayeli olarak kurulmuştur. Şirket Sermayesinin 1/4' ü olan 1.625.000 TL ödenmiştir. Payın alış bedeli 1 TL olup, Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. şirketin %100' ne sahiptir.

Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin 30.09.2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	6.500.000	100%	6.500.000
Toplam	6.500.000	100%	6.500.000

Sistem Global Danışmanlık A.Ş.

16.05.2023 tarihinde "Sistem Global Danışmanlık A.Ş.'ne Girişim Yatırımı Yapılması hakkında sözleşme imzalanmıştır. Sözleşmeye göre ilk faz yatırım tutarı 1 milyon USD olup, 1 milyon USD karşılığı olarak 16.05.2023 itibarıyla TCMB Gösterge Niteliğindeki Döviz Alış Kuru üzerinden 763.639.-TL sermaye ve 18.916.361.-TL emisyon primi olmak üzere toplam 19.680.000 TL ilk faz yatırım tutarı, II. faz ödeme tutarı olan 1 milyon USD, 2.313.072 sermaye ödemesi ve 26.542.228 TL emisyon primi olmak üzere 28.855.300.-TL olarak Sistem Global Danışmanlık A.Ş.'ne ödenmiştir. Şirket'in 31.12.2023 dönem değeri, 09.02.2024 tarihinde Sgd Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. değerlendirme şirketi tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda 1.120.528.175 TL olarak hesaplanmıştır.

Sistem Global Danışmanlık A.Ş.'nin 30.09.2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hüseyin Karşlıoğlu (A Grubu)	39.969.888	86,40%	39.969.888
Esat Göktekin Dinçerler (B Grubu)	1.249.059	2,70%	1.249.059
Demirhan Şener (B Grubu)	416.353	0,90%	416.353
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş (C Grubu)	4.626.144	10,00%	4.626.144
Toplam	46.261.444	100,00%	46.261.444

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- **Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)**
- **İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar**

Şirket'in 30.09.2024 tarihi itibarı ile Bağlı Menkul Kıymetleri aşağıdaki gibidir;

	30.09.2024	31.12.2023
Colendi Holdings Limited (*)	136.484.000	79.989.678
WePlay B.V. (**)	44.832.571	51.977.814
Toplam	181.316.571	131.967.492

(*)03.07.2023 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile, Şirketin tabi olduğu mevzuata göre girişim yatırımları dışında değerlendirmek üzere; İngiltere'de mukim, Colendi Holdings Limited'e pay başına 2 USD değer üzerinden toplamda 1.000.000 adet pay için 2.000.000 USD ek yatırım yapılmış ve sermaye artırımını yolu ile gerçekleştirecek ek yatırım için sözleşme imzalanmıştır. 31.07.2024 tarihinde 1.000.000 adet D Grubu payı aynı hak ve yetkileri haiz olan B Grubu paylara dönüştürülmesine karar verilmiştir. Şirketin, yatırım süreçlerinin tamamlanmasını müteakip Colendi Holdings Limited'da 2.000.000 adet B Grubu paya sahip olacak olup, 31.12.2024 tarihine dek 500.000 adet B Grubu payı pay başına 2 USD değer üzerinden iktisap etme hakkı bulunacaktır. Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin şirket sermayesindeki payı 0,496'dır.

(**)Şirket, 29.09.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile, başta Türkiye olmak üzere Doğu Avrupa, Orta Asya ve Körfez bölgesinde yer alan Mobil, PC ve Konsol oyun stüdyolarına yatırımlar yapan; WePlay Oyun Teknolojileri Anonim Şirketi olarak kurulup, flip-up yöntemi ile merkezini yurtdışına taşıyan, Hollanda merkezli WePlay B.V.'ne yatırım sonrası 25.000.000,00 EUR değerleme üzerinden 500.000,00 EUR yatırım yapmıştır. Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin şirket sermayesindeki payı %2'dir.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**a) Finansal Araçlar Kredi Riski**

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilât yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Şirket'in tahsilât riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

Şirket'in finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

30.09.2024	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlık ve Yatırımlar	Toplam
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski*	174.733	522.359	5.673.200	22.178.650	354.677	1.534.713.622	1.563.617.241
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	174.733	522.359	5.673.200	22.178.650	354.677	1.534.713.622	1.563.617.241
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	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

“

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**a) Finansal Araçlar Kredi Riski (Devamı)**

	Alacaklar							
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık		
31.12.2023	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	Toplam	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	27.172	--	--	25.996.645	1.058.097	2.078.817.709	2.105.899.623	
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	27.172	--	--	25.996.645	1.058.097	2.078.817.709	2.105.899.623	
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	--	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**b) Finansal Araçlar Faiz Oranı Riski**

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Şirket'in faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.

Faiz taşıyan finansal borçların faiz oranı değişiklik göstermesine karşın faiz taşıyan finansal varlıkların sabit faiz oranı bulunmaktadır ve gelecek yıllardaki nakit akışı bu varlıkların büyüklüğü ile değişim göstermemektedir. Şirket'in piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Şirket'in değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır. Şirket'in bu konudaki politikası ise faiz maliyetini, sabit ve değişken faizli borçlar kullanarak yönetmektir.

	Defter Değeri	Defter Değeri
	30.09.2024	31.12.2023
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	--	--
Toplam	--	--
Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	3.662.816	1.100.292
Toplam	3.662.816	1.100.292

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**• Finansal Araçlar Likidite Riski**

Likidite riski, Şirket'in 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. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

30.09.2024	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	5+ yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	8.707.186	8.707.186	(5.377.645)	(3.329.541)
Finansal borçlar	3.662.816	3.662.816	(994.843)	(2.667.973)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	296.480	296.480	(296.480)	--
Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar	1.788.831	1.788.831	(1.127.263)	(661.568)
Ticari ve diğer borçlar	2.959.059	2.959.059	(2.959.059)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	8.707.186	8.707.186	(5.377.645)	(3.329.541)

31.12.2023	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	4.257.323	4.257.323	(3.011.784)	(1.245.541)
Finansal borçlar	1.100.543	1.100.543	(341.772)	(758.772)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	327.464	327.464	(327.464)	--
Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar	1.027.248	1.027.248	(540.480)	(486.769)
Ticari ve diğer borçlar	1.802.068	1.802.068	(1.802.068)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	4.257.323	4.257.323	(3.011.784)	(1.245.541)

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- Finansal Araçlar Döviz Kuru Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır. 30.09.2024 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla döviz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	30.09.2024		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	--	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	--	--	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	22.178.650	650.000	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	22.178.650	650.000	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	22.178.650	650.000	--
10. Ticari Borçlar	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	--	--	--
19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	22.178.650	650.000	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	--	--	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)• **Finansal Araçlar Döviz Kuru Riski (Devamı)**

	31.12.2023		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	277	7	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	277	7	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	25.996.645	650.000	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	25.996.645	650.000	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	25.996.922	650.007	--
10. Ticari Borçlar	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	--	--	--
19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	25.996.922	650.007	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	277	7	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)• **Finansal Araçlar Döviz Kuru Riski (Devamı)**

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
30.09.2024				
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.217.865	(2.217.865)	2.217.865	(2.217.865)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	2.217.865	(2.217.865)	2.217.865	(2.217.865)
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	--	--	--	--
Diğer kurun ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8- Diğer kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Net Etki (7+8)	--	--	--	--
Toplam (3+6+9)	2.217.865	(2.217.865)	2.217.865	(2.217.865)

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31.12.2023				
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.599.692	(2.599.692)	2.599.692	(2.599.692)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	2.599.692	(2.599.692)	2.599.692	(2.599.692)
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	--	--	--	--
Diğer kurun ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8- Diğer kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Net Etki (7+8)	--	--	--	--
Toplam (3+6+9)	2.599.692	(2.599.692)	2.599.692	(2.599.692)

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- **Sermaye riski yönetimi**

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

30.09.2024 ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	31.12.2023
Toplam Borçlar	8.707.186	4.257.324
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(361.127)	(1.061.956)
Net Borç	8.346.059	3.195.368
Toplam Özkaynak	1.788.518.358	2.288.318.486
Borç/ Özsermaye Oranı	0,005	0,001

NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Şirket'in finansal araçların makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Şirket'in bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Şirket'in finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

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

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının değerlendirme girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

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

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

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

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

- Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.
- Finansal durum tablosunda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin finansal durum tablosu değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
- Ticari alacakların makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

- Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
- Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
- Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin finansal durum tablosunda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Finansal durum tablosunda yer alan vadeli mevduatlar makul değerleri ile değerlendirilen kalemlerdir. Bunun yanı sıra, açıklama amaçlı olarak, finansal durum tablosunda işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle taşınan finansal borçlar makul değerleriyle sunulmuştur. Açıklama amaçlı olarak hazırlanan finansal borçların makul değerleri, gelecekteki kontrat bazlı nakit akışlarının Şirket için uygun olan ve Seviye 1 olarak sınıflandırılan benzer finansal araçlar için olan cari dönem piyasa faiz oranları ile iskonto edilmesi yöntemiyle tahmin edilmiştir. Kısa vadeli olmalarından dolayı, ticari alacak ve borçların makul değerleri, defter değerlerinden değer düşüklüğü karşılığının düşülmesiyle tahmin edilmektedir.

Şirket'in finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

	30.09.2024	31.12.2023
Finansal varlıklar	1.566.710.262	2.105.903.482
Nakit ve nakit benzerleri	361.127	1.061.956
Finansal yatırımlar	1.537.800.193	2.078.817.709
Ticari alacaklar	697.092	27.172
Diğer alacaklar	27.851.850	25.996.645
Finansal yükümlülükler	6.621.875	2.902.611
Kısa vadeli borçlanmalar	994.843	341.772
Uzun vadeli borçlanmalar	2.667.973	758.772
Ticari borçlar	2.420.645	375.561
Diğer borçlar	538.414	1.426.506

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

Finansal varlıklar	30.09.2024	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	1.360.383.846	52.237.739	--	1.308.146.107
-Fonlar	177.416.347	24.047.639	--	153.368.708
Finansal varlıklar	31.12.2023	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	1.864.054.119	99.429.696	--	1.764.624.423
-Fonlar	214.763.590	14.297.813	--	200.465.777

NOT 47 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket merkezi, 04.10.2024 tarihinde Barbaros Mah. İhlamur Blv. No:3, Ağaoğlu My Newwork, İç Kapı No:214 Ataşehir/İstanbul adresine taşınmıştır.

Şirketin 22.10.2024 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Girişim yatırımlarından Sistem Global Danışmanlık A.Ş.'nin sermayesinin %10'una tekabül eden, C Grubu, 4.626.144,00 TL itibari değerde payın 90.000.000,00 TL pay devir bedeli üzerinden satışı için sunulan teklifin değerlendirilmesi neticesinde, Pay devir işlemlerinin 29.11.2024 tarihine dek 90.000.000,00 TL pay devir bedelinin tamamının ödenmesi halinde gerçekleştirilmesine, pay devir bedelinin tamamının ödenmemesi halinde herhangi bir pay devri yapılmamasına, gerekli işlemlerin 29.11.2024 tarihine dek tamamlanması için Genel Müdürlüğün yetkilendirilmesine karar verilmiştir.

NOT 48 – MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

- **Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler**

Şirket'in KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer resmi gazetede yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlama esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	31.12.2023
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	250.000	163.032
Raporlama dönemine ait diğer güvence hizmetleri	--	--
Raporlama dönemine ait vergi danışmanlık hizmetleri	--	--
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim dışı diğer hizmetler	--	--
Toplam	250.000	163.032

(*) Bağımsız denetim ücreti 01.01.2024- 31.12.2024 dönemi denetim ücreti olup, KDV hariç tutardır.

(**) Önceki dönem rapor ücretleri enflasyon sunum endeksi ile endekslenmiştir.

NOT 49 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

NOT 50 – BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

NOT 51 – ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Dipnot 2'de açıklanan muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ile birikmiş kar/zararlar hesabı ile diğer kapsamlı gelirden gösterilen kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderlerin etkileri özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 52 – EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRLARINA UYUMUN KONTROLÜ

Bu ek dipnotta verilen bilgiler, SPK'nın II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca hazırlanan bireysel finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup SPK III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI				
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.06.2024 Cari Dönem (TL)	31.12.2023 Önceki Dönem (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	76.646.505	114.789.465
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	1.642.831.386	2.097.057.692
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	--	--
D	Diğer Varlıklar		77.747.653	80.728.651
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	1.797.225.544	2.292.575.808
F	Finansal Borçlar	Md.29	3.662.816	1.100.543
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	--	--
H	Özsermaye		1.788.518.358	2.288.318.485
I	Diğer Kaynaklar		8.707.186	4.257.323
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	1.797.225.544	2.292.575.808
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL)	Önceki Dönem (TL)
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 – (b)	76.285.378	113.727.509
	1. Hisse Senetleri		52.237.739	99.429.696
	Seyitler Kimya A.Ş.	Md.20/1 – (b)	36	38
	İnfo Yatırım A.Ş.	Md.20/1 – (b)	52.237.703	99.429.658
	2.Tahviller	Md.20/1 – (b)	--	--
	Kamu Kesim Tahvil Senet ve Bono	Md.20/1 – (b)	--	--
	Özel Kesim Tahvil Senet ve Bono	Md.20/1 – (b)	--	--
	3.Fonlar		24.047.639	14.297.813
	Hedef Portföy Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	9	7
	Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	9.934.032	--
	Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	270	508
	Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	147	312
	Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	Md.20/1 – (b)	12.490.687	12.205.243
	Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	588	1.095
	Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	2.810	6.365
	Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	144	231
	Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	40	71
	Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Game Invest Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	Md.20/1 – (b)	1.618.518	2.083.527
	Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	243	287
	Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	15	15
	Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	3	3
	Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	6	10
	Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	3	7
	Hedef Portföy Algo Everest İstatistik Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	2	1
	Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	2	3
	Hedef Portföy Lidya Serbest (Döviz) Fon	Md.20/1 – (b)	119	127
	Hedef Portföy Uğur Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	1	1
	4.Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		--	--
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	354.677	1.058.097
	A) Mevduat İşlemleri	Md.20/1 – (b)	348.456	1.053.828
	B) Takasbank Para Piyasası İşlemleri	Md.20/1 – (b)	6.221	4.269
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	--	--
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	--	--
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	--	--
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)	--	--
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)	--	--
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)	--	--
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	--	--
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	--	--
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	--	--
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	--	--
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	--	--

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2024 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	--	--
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	--	--
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	--	--
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	--	--
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	2.105.961	3.477.199

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU					
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.09.2024 Cari Dönem (TL)	31.12.2023 Önceki Dönem (TL)	Asgari/ Azami Oran
1	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.22/1 – (b)	4,26%	5,01%	≤ %49
	Seyitler Kimya A.Ş.	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	İfo Yatırım A.Ş.	Md.22/1 – (b)	2,91%	4,34%	≤ %10
	Hedef Portföy Serbest Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	Md.22/1 – (b)	0,55%	0,00%	≤ %10
	Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	Md.22/1 – (b)	0,69%	0,53%	≤ %10
	Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Game Invest Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	Md.22/1 – (b)	0,09%	0,09%	≤ %10
	Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	Hedef Portföy Algo Everest İstatistik.Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	Hedef Portföy Lidya Serbest (Döviz) Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
	Hedef Portföy Uğur Serbest Fon	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %10
3	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.22/1 – (b)	91,41%	91,47%	≥ %51
4	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.22/1 – (ç)	0,00%	0,00%	≤ %10
5	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.22/1 – (e)	0,00%	0,00%	≤ %49
6	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.22/1 – (h)	0,00%	0,00%	≤ %25
7	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları (*)	Md.22/1 – (f)	3,74%	6,14%	≤ %25
8.1.	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1 – (ı)	0,02%	0,05%	≤ %20
8.2.	Takasbank Para Piyasası İşlemleri	Md.22/1 – (i)	0,00%	0,00%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	0,00%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	0,00%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	0,00%	0,00%	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,12%	0,15%	≤ %2,5