

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 EYLÜL 2021 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLAR

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	6-59

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

		Cari Dönem 30.09.2021 TL	Önceki Dönem 31.12.2020 TL
	Not		
VARLIKLAR		719.049.941	395.211.734
Dönen Varlıklar		244.343.336	139.792.849
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	13.868.691	24.944.289
Finansal Yatırımlar	44	218.976.747	110.610.666
Ticari Alacaklar	6,7	347.532	3.322.266
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	347.532	4.248
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	--	3.318.018
Diğer Alacaklar	8	10.154.718	223.086
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	10.050.000	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	104.718	223.086
Peşin Ödenmiş Giderler	11	353.018	95.604
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	353.018	95.604
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	38	358.045	337.258
Diğer Dönen Varlıklar	27	284.585	259.680
Ara Toplam		244.343.336	139.792.849
Toplam Dönen Varlıklar		244.343.336	139.792.849
Duran Varlıklar		474.706.605	255.418.885
Finansal Yatırımlar	44	473.442.030	253.962.115
Maddi Duran Varlıklar	13	415.396	511.599
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	849.179	945.171
Toplam Duran Varlıklar		474.706.605	255.418.885
TOPLAM VARLIKLAR		719.049.941	395.211.734

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

		Cari Dönem 30.09.2021 TL	Önceki Dönem 31.12.2020 TL
Not			
KAYNAKLAR		719.049.941	395.211.734
Kısa Vadeli Yükümlülükler		734.748	656.188
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	365.015	336.783
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	365.015	336.783
Ticari Borçlar	6,7	215.312	214.718
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	205.965	209.236
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	9.347	5.482
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	30.075	26.839
Diğer Borçlar	8	124.346	77.848
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	124.346	77.848
Ara Toplam		734.748	656.188
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		734.748	656.188
Uzun Vadeli Yükümlülükler		857.719	906.844
Uzun Vadeli Borçlanmalar	44	639.231	738.726
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	44	639.231	738.726
Uzun Vadeli Karşılıklar	24	218.488	168.118
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	218.488	168.118
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		857.719	906.844
ÖZKAYNAKLAR		717.457.474	393.648.702
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		717.457.474	393.648.702
Ödenmiş Sermaye	28	285.000.000	70.000.000
Geri Alınmış Paylar (-)	28	(20.737.120)	--
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	28	144.442	23.846
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	28	(7.378)	(7.378)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	(7.378)	(7.378)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	(7.378)	(7.378)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	28	5.639.963	1.691.016
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	28	242.992.271	62.391.871
Dönem Net Kârı/Zararı	39	204.425.296	259.549.347
Toplam Özkaynaklar		717.457.474	393.648.702
TOPLAM KAYNAKLAR		719.049.941	395.211.734

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01 OCAK - 30 EYLÜL 2021 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

		Cari Dönem 01.01.2021 30.09.2021	Cari Dönem 01.07.2021 30.09.2021	Önceki Dönem 01.01.2020 30.09.2020	Önceki Dönem 01.07.2020 30.09.2020
	Not	TL	TL	TL	TL
Hasılat	29	203.094.842	98.456.082	93.249.155	65.663.429
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		203.094.842	98.456.082	93.249.155	65.663.429
BRÜT KAR (ZARAR)		203.094.842	98.456.082	93.249.155	65.663.429
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(4.557.615)	(1.496.431)	(4.477.259)	(1.630.024)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	16.160.349	11.244.652	2.238.644	697.248
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	32	(10.214.168)	(847.452)	--	--
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		204.483.408	107.356.851	91.010.540	64.730.653
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		204.483.408	107.356.851	91.010.540	64.730.653
Finansal Giderler (-)	35	(58.112)	(18.814)	(67.569)	(21.866)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		204.425.296	107.338.037	90.942.971	64.708.787
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		204.425.296	107.338.037	90.942.971	64.708.787
DÖNEM KARI (ZARARI)	39	204.425.296	107.338.037	90.942.971	64.708.787
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		204.425.296	107.338.037	90.942.971	64.708.787
-Ana Ortaklık Payları		204.425.296	107.338.037	90.942.971	64.708.787
Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	0,72	0,38	1,42	1,01
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	0,72	0,38	1,42	1,01
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	0,80	0,42	--	--
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	0,80	0,42	--	--
DÖNEM KARI (ZARARI)	39	204.425.296	107.338.037	90.942.971	64.708.787
				--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		--	--	--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	--	--	--
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		--	--	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		204.425.296	107.338.037	90.942.971	64.708.787

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01 OCAK - 30 EYLÜL 2021 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
						Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları			Birikmiş Karlar	
	Not	Ödenmiş Sermaye	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Öz kaynaklar	Özkaynak Toplamı
CARİ DÖNEM										
01.01.2021 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		70.000.000	--	23.846	(7.378)	1.691.016	62.391.871	259.549.347	393.648.702	393.648.702
Transferler	28	75.000.000	--	--	--	610.648	183.938.699	(259.549.347)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	--	--	204.425.296	204.425.296	204.425.296
-Dönem Karı (Zararı)	39	--	--	--	--	--	--	204.425.296	204.425.296	204.425.296
Sermaye Arttırımı	28	140.000.000	--	120.596	--	--	--	--	140.120.596	140.120.596
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)		--	(20.737.120)	--	--	--	--	--	(20.737.120)	(20.737.120)
31.03.2021 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		285.000.000	(20.737.120)	144.442	(7.378)	2.301.664	246.330.570	204.425.296	717.457.474	717.457.474
GEÇMİŞ DÖNEM										
01.01.2020 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		64.000.000	--	23.846	(16.790)	1.080.368	38.429.333	30.573.186	134.089.943	134.089.943
Transferler	28	--	--	--	--	610.648	29.962.538	(30.573.186)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	--	--	90.942.971	90.942.971	90.942.971
-Dönem Karı (Zararı)	39	--	--	--	--	--	--	90.942.971	90.942.971	90.942.971
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.09.2020 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		70.000.000	--	23.846	(16.790)	1.691.016	62.391.871	90.942.971	225.032.914	225.032.914

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01 OCAK - 30 EYLÜL 2021 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Cari Dönem 01.01.2021 30.09.2021 TL	Önceki Dönem 01.01.2020 30.09.2020 TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		(130.445.883)	23.352.450
Dönem kârı/zararı (+/-)		204.425.296	90.942.971
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	39	204.425.296	90.942.971
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		(216.164.056)	(21.319.746)
Amortisman ve itfa giderleriyle ilgili düzeltmeler	13	143.227	213.797
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)		50.370	41.057
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	24	50.370	41.057
Kar Payı (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler		(9.140.146)	(46.809)
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)		(10.162.749)	(2.545.374)
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	32	(10.162.749)	(2.545.374)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)	44	(182.168.940)	(18.982.417)
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	44	(182.168.940)	(18.982.417)
İştirak, İş ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki			
Değişim Sebebi ile Oluşan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	44	(14.885.818)	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(137.983.630)	(11.509.759)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	44	(130.791.238)	(11.475.818)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		2.974.734	13.684
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(343.284)	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	3.318.018	13.684
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(9.931.632)	(2.700)
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(10.050.000)	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	118.368	(2.700)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	(257.414)	(111.679)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		594	34.288
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(3.271)	43.424
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	7	3.865	(9.136)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	26	3.236	8.361
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		46.498	7.817
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	46.498	7.817
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(28.408)	16.288
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	27	71.087	8.300
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	27	(99.495)	7.988
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		(149.722.390)	58.113.466
Alınan Temettüler		9.140.146	46.809
Alınan faiz		10.162.749	2.529.846
Kira Ödemeleri		(168.750)	(129.375)
İştirakler, İş Ortaklıkları ve/veya Müşterek Faaliyetlerin Sermaye Artırımına Katılımdan Kaynaklanan Nakit Çıkışları		--	(37.000.000)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		142.362	(208.296)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(13.191)	(412.921)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(13.191)	(412.921)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(13.191)	(412.921)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		119.383.476	--
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		140.120.596	--
-Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		140.120.596	--
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları		(20.737.120)	--
-İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(20.737.120)	--
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE		(11.075.598)	22.939.529
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(11.075.598)	22.939.529
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		(11.075.598)	22.939.529
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		24.944.289	21.441.192
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		13.868.691	44.380.721

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (“Şirket” veya “HEDEF GİRİŞİM”), 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 anı 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 2021 itibarıyla güncel sermaye tavanı 300.000.000 TL ve çıkarılmış sermayesi 285.000.000 TL (31.12.2020: 70.000.000 TL) olup ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	30.09.2021			31.12.2020		
	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş. (B Grubu)	57.498.994	20,18%	57.498.994	13.639.929	19,49%	13.639.929
Sibel GÖKALP (A Grubu)	2.850.000	1,00%	2.850.000	700.000	1,00%	700.000
Diğer (B Grubu)	224.651.006	78,82%	224.651.006	55.660.071	79,51%	55.660.071
Toplam	285.000.000	100,00%	285.000.000	70.000.000	100,00%	70.000.000

Şirket’in halka kapalı paylarına sahip olan ortağı Hedef Holding A.Ş.’nin halka açık hisseleri de bulunmaktadır. Şirket’in 30.09.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla sermayesinin %78,57’si halka açık hisselerden oluşmaktadır.

Şirket 06 Temmuz 2020 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden sermayesini geçmiş yıl karlarından karşılanmak suretiyle 6.000.000 TL artırarak 64.000.000 TL’den 70.000.000 TL’ye çıkarmıştır.

Şirket 27.10.2020 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden tamamı nakden karşılanmak üzere sermayeyi %200 oranında 140.000.000 TL artırarak 210.000.000 TL’ye çıkarmıştır.

Şirket 19.04.2021 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden 2020 yılı dönem karından karşılanmak üzere 75.000.000 TL artırarak 285.000.000 TL’ye çıkarmıştır.

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.

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, Burhaniye Mah. Doğu Karadeniz Cad. Selvilievler Sitesi No:26-5 Üsküdar-İstanbul’dur.

Dönem sonu itibarıyla çalışan personel sayısı 10 kişidir. (31 Aralık 2020 – 11 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.

- **Kullanılan “Para Birimi**

Şirket’in finansal tabloları faaliyette bulundukları 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.

- **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 2021 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, 27 Ekim 2021 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **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 07 Haziran 2019 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 15 Nisan 2019 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 karşılaştıracak 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **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 etkide 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

IFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı'na göre yatırım işletmesi

- (a) Yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde eden,
- (b) 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
- (c) Yatırımlarının tamamının (veya tamamına yakınının) performansını gerçeğe uygun değer esaslı üzerinden ölçen ve değerleyen işletmedir.

İşletme, yukarıdaki tanımları karşılayıp karşılamadığını değerlendirirken, yatırım işletmelerine ait aşağıda yer alan belirgin özelliklere sahip olup olmadığını dikkate alır:

- (a) Birden fazla yatırıma sahiptir,
- (b) Birden fazla yatırımcıya sahiptir,
- (c) İlişkili tarafı olmayan yatırımcılara sahiptir ve
- (d) 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 IFRS 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**

30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama - TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler
- IBOR reformunun bir sonucu olarak sözleşmeye dayalı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler için kolaylaştırıcı uygulama- Riskten korunma Muhasebesi ilişkisinin sonlandırılmasına ilişkin imtiyazlar
- TFRS 16 Değişiklikleri - Covid-19 ile İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlardaki Değişiklik

Söz konusu değişiklikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
- TFRS 3 Değişiklikleri – Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik
- TMS 16 Değişiklikleri – Kullanım amacına uygun hale getirme
- TMS 37 Değişiklikleri – Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler – Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri
- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- TMS 1 Değişiklikleri – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Yıllık İyileştirmeler - 2018-2020 Dönemi

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

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

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

Söz konusu iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- UMS 8 Değişiklikleri – Muhasebe Tahminlerinin Tanımı
- UMS 1 ve UFRS Uygulama Bildirimi 2 Değişiklikleri – Muhasebe Politikalarının Sunumu
- TMS 12 Değişiklikleri – Tek bir işlemten kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin Ertelenmiş Vergi

Genel anlamda Şirket, finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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.

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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.

Şirket'in kullandığı amortisman süreleri aşağıdaki gibidir;

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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.

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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 kalkar, 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 korunan kalemin kar veya zarar tablosunu etkilediği dönemde kar veya zarar tablosu içerisinde kayda alınırlar. Finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılamayan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler oluştukları 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 korunan 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 bulundukları 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 değer belirlendiği 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, oluştukları 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 zararlar ile 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 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kurları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2021	31.12.2020
ABD Doları / TL	8,8433	7,3405
Avro / TL	10,3135	9,0079
GBP / TL	11,9292	9,9438

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 açıklayarak, 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 bölümüdür. 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 zımni 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**• Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****Cari Döneme İlişkin Önemli Değişiklikler**

Tüm dünyayı etkisi altına alan COVID-19'un, Şirket'in faaliyetlerine ve finansal durumuna olası etkilerini mümkün olan en az seviyeye indirmek için gerekli aksiyonlar Şirket yönetimi tarafından alınmıştır. Bu esnada Şirket tarafından, yatırım harcamaları, operasyonel giderlerin minimize edilmesi için aksiyonlar alınmış, likidite pozisyonunu güçlendirmek adına nakit yönetim stratejisi gözden geçirilmiştir.

Şirket, 30 Eylül 2021 tarihli ara dönem finansal tablolarını hazırlarken COVID-19 salgınının finansal tablolarına olası etkilerini değerlendirmiş ve finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahmin ve varsayımlarını gözden geçirmiştir. Şirket bu kapsamda, 30 Eylül 2021 tarihli ara dönem finansal tablolarında yer alan finansal varlıklar ve maddi duran varlık değerlerinde meydana gelebilecek muhtemel değer düşüklüklerini test etmiş ve finansal yatırımlarında meydana gelen değer düşüşlerini gerçeğe uygun değer kapsamında mali tablolara aktarmıştır. (Not 44)

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 4 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2021	31.12.2020
Nakit	34.509	37.975
Bankalar	13.834.182	24.894.031
- Vadesiz mevduat	5.338.691	184.606
- Vadeli mevduat	31.370	551.425
- Takasbank Para Piyasası	8.464.121	24.158.000
Toplam	13.868.691	24.932.006
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	13.868.691	24.932.006
Faiz geliri tahakkuku	--	12.283
Toplam	13.868.691	24.944.289

Şirket'in bankalardaki vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir:

30.09.2021	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	30.09.2021	01.10.2021	10,00%	31.370
TL Vadeli Mevduat	30.09.2021	01.10.2021	18,15%	8.464.121
Toplam				8.495.491

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

31.12.2020	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	31.12.2020	4.01.2021	13,40%	546.371
TL Vadeli Mevduat	31.12.2020	4.01.2021	5,00%	5.054
TL Vadeli Mevduat	31.12.2020	4.01.2021	18,00%	24.158.000
Toplam				24.709.425
Vadeli mevduat faiz geliri tahakkuku				12.283
Toplam				24.721.708

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.

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**• İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar**

Şirket'in ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2021	31.12.2020
Ekohesap Bilgi Teknolojileri A.Ş.	4.248	4.248
İdeal Finansal Teknolojiler A.Ş. (*)	343.284	--
Toplam	347.532	4.248

(*) İdealist Danışmanlık A.Ş. 10.09.2021 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında şirket unvanını İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar**

Şirket'in ilişkili taraflara ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2021	31.12.2020
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	205.965	208.480
Seyitler Kimya A.Ş.	--	756
Toplam	205.965	209.236

- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar**

Şirket'in ilişkili taraflardan diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2021	31.12.2020
İdeal Finansal Teknolojiler A.Ş.	10.050.000	--
Toplam	10.050.000	--

Şirket, İdeal Finansal Teknolojiler A.Ş.'ye ödünç para vermiştir. İlgili alacağın vade günü bulunmamaktadır.

- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları**

	30.09.2021	31.12.2020
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	365.015	336.783
Toplam	365.015	336.783

(*) İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Namık Kemal Gökalp'e olan borçlanmadan oluşmaktadır.

- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar**

	30.09.2021	31.12.2020
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	639.231	738.726
Toplam	639.231	738.726

(*) İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Namık Kemal Gökalp'e olan borçlanmadan oluşmaktadır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**• İlişkili Taraflardan Alışlar, Satışlar**

Şirket'in ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak-30 Eylül 2021			1 Ocak-30 Eylül 2020	
	Portföy Yönetim Hizmeti	Kira Giderleri	Portföy Yönetim Hizmeti	Kira Giderleri
Namık Kemal GÖKALP	--	56.250	--	129.375
Hedef Projelendirme A.Ş.	--	112.500	--	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	9.353.915	--	1.190.535	--
İdeal Data A.Ş.	--	36.000	--	--
İnfo Yatırım A.Ş.	--	100.000	--	--
Seyitler Kimya A.Ş.	--	4.946	--	--
Toplam	9.353.915	309.696	1.190.535	129.375

1 Temmuz-30 Eylül 2021			1 Temmuz-30 Eylül 2020	
	Portföy Yönetim Hizmeti	Diğer	Portföy Yönetim Hizmeti	Kira Giderleri
Namık Kemal GÖKALP	--	--	--	43.125
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	663.060	--	538.545	--
Hedef Projelendirme A.Ş.	--	56.250	--	--
İdeal Data A.Ş.	--	36.000	--	--
İnfo Yatırım A.Ş.	--	100.000	--	--
Seyitler Kimya A.Ş.	--	4.946	--	--
Toplam	663.060	197.196	538.545	43.125

Şirket'in ilişkili taraflardan satışların detayı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak-30 Eylül 2021			1 Ocak-30 Eylül 2020			
	Ortak Alan Gider Yansıtma	Faiz Gelirleri	Nakit - Finansman	Faiz Gelirleri	Ortak Alan Gider Yansıtma	Diğer
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	23.858	--	--	--	11.040	--
Hedef Projelendirme A.Ş.	52.725	--	--	--	11.040	--
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	--	--	--	--	6.750
Hedef Holding A.Ş.	--	--	--	--	13.800	--
İdeal Finansal Teknolojiler A.Ş.	52.725	500.081	2.100.000	5.976	--	--
Hedef Holding A.Ş.	32.994	--	--	--	2.760	--
Toplam	162.302	500.081	2.100.000	5.976	38.640	6.750

1 Temmuz-30 Eylül 2021			1 Temmuz-30 Eylül 2020			
	Ortak Alan Gider Yansıtma	Faiz Gelirleri	Nakit - Finansman	Faiz Gelirleri	Ortak Alan Gider Yansıtma	Diğer
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	--	--	--	--	--	--
Hedef Projelendirme A.Ş.	29.225	--	--	--	--	--
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	--	--	--	--	--
Hedef Holding A.Ş.	--	--	--	--	--	--
İdeal Finansal Teknolojiler A.Ş.	24.995	253.269	2.100.000	5.976	--	--
Hedef Holding A.Ş.	15.994	--	--	--	--	--
Toplam	70.214	253.269	2.100.000	5.976	--	--

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- **Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler**

1 Ocak - 30 Eylül 2021 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 1.056.238 TL'dir. (1 Ocak - 30 Eylül 2020: 807.175 TL).

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

- **Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Şirket'in ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2021	31.12.2020
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6)	347.532	4.248
İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	--	3.318.018
Toplam	347.532	3.322.266

- **Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

Şirket'in ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2021	31.12.2020
İlişkili taraflara borçlar	205.965	209.236
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	9.347	5.482
Toplam	215.312	214.718

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

- **Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Şirket'in diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2021	31.12.2020
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 6)	10.050.000	--
Personelden alacaklar	25.598	12.900
Vergi dairesinden alacaklar	70.275	210.186
Diğer	8.845	--
Toplam	10.154.718	223.086

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

- Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

Şirket'in diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2021	31.12.2020
Ödenecek vergi ve fonlar	124.346	77.848
Toplam	124.346	77.848

NOT 9 – STOKLAR

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 10 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

- Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

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

	30.09.2021	31.12.2020
Gelecek aylara ait giderler	52.811	22.518
İş avansları	300.207	73.086
Toplam	353.018	95.604

NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31.12.2019	Giriş	Çıkış	31.12.2020	Giriş	Çıkış	Transfer	30.09.2021
Taşıtlar	362.267	360.126	--	722.393	4.237	--	--	726.630
Demirbaşlar	150.581	61.802	--	212.383	55.802	(10.998)	--	257.187
Özel Maliyetler	11.796	--	--	11.796	--	--	(11.796)	--
Toplam	524.644	421.928	--	946.572	60.039	(10.998)	(11.796)	983.817
Birikmiş amortisman (-)								
Taşıtlar	(183.971)	(132.278)	--	(316.249)	(109.537)	--	--	(425.786)
Demirbaşlar	(70.958)	(39.510)	--	(110.468)	(32.510)	343	--	(142.635)
Özel Maliyetler	(5.897)	(2.359)	--	(8.256)	(1.180)	--	9.436	--
Toplam	(260.826)	(174.147)	--	(434.973)	(143.227)	343	9.436	(568.421)
Net defter değeri	263.818	--	--	511.599	--	--	--	415.396

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

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 15 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 16 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 17 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 18 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 19 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

- Kiracı Açısından Kiralama

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

	31.12.2019	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2020	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	30.09.2021
Kullanım hakkı varlıkları	1.149.110	28.759	--	1.177.869	--	--	--	1.177.869
Özel maliyetler	--	--	--	--	--	--	11.796	11.796
Toplam	1.149.110	--	--	1.177.869	--	--	11.796	1.189.665
Kullanım hakkı varlıkları	(114.911)	(117.787)	--	(232.698)	(98.352)	--	--	(331.050)
Özel maliyetler	--	--	--	--	(1.180)	--	(8.256)	(9.436)
Birikmiş amortisman	(114.911)	(117.787)	--	(232.698)	(99.532)	--	(8.256)	(340.486)
Net kayıtlı değer	1.034.199	--	--	945.171				849.179

NOT 20 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 21 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 22 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 23 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

30 Eylül 2021 tarihinde sona eren hesap döneminde varlıklar ile doğrudan ilgili varlık maliyetine ilave edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31 Aralık 2020 – 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**

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

- **Dava Karşılıkları**

Şirket'in 30.09.2021 tarihi itibarıyla leyhte veya aleyhte devam eden davası bulunmamaktadır. (31.12.2020: Şirket'in leyhte veya aleyhte devam eden davası bulunmamaktadır).

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

Şirket'in kısa vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2021	31.12.2020
Kıdem tazminatı karşılığı	218.488	168.118
Toplam	218.488	168.118

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 2021 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 8.285 TL (31 Aralık 2020: 7.117 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:

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

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 2021 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 9,5 (31 Aralık 2020: %9,5) enflasyon ve %12,5 (31 Aralık 2020: %12,5) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,74 (31 Aralık 2020: %2,74) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 30 Eylül 2021 tarihinden itibaren geçerli olan 8.285 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2020: 7.117 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:

	30.09.2021	31.12.2020
Açılış bakiyesi	168.118	154.811
Hizmet maliyeti	158.144	23.735
Faiz maliyeti	3.445	2.875
Ödenen tazminatlar	(111.219)	(3.891)
Aktüeryal gelir/(gider)	--	(9.412)
Dönem sonu	218.488	168.118

NOT 25 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 26 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

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

	30.09.2021	31.12.2020
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	30.075	26.839
Toplam	30.075	26.839

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 27 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- Diğer Dönen Varlıklar**

Şirket'in diğer dönen varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2021	31.12.2020
Devreden KDV	284.585	259.680
Toplam	284.585	259.680

NOT 28 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

- Ödenmiş Sermaye**

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

	30.09.2021			31.12.2020		
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş. (B Grubu)	57.498.994	20,18%	57.498.994	13.639.929	19,49%	13.639.929
Sibel GÖKALP (A Grubu)	2.850.000	1,00%	2.850.000	700.000	1,00%	700.000
Diğer (B Grubu)	224.651.006	78,82%	224.651.006	55.660.071	79,51%	55.660.071
Toplam	285.000.000	100,00%	285.000.000	70.000.000	100,00%	70.000.000

Şirket'in halka kapalı paylarına sahip olan ortağı Hedef Holding A.Ş.'nin halka açık hisseleri de bulunmaktadır. Şirket'in 30.09.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla sermayesinin %78,57'si halka açık hisselerden oluşmaktadır.

Şirket'in Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000,00 TL (üçyüz milyon) olup, her biri 1,00 TL itibarıyla değerinde 300.000.000 (üçyüz milyon) adet paya bölünmüştür.

Şirket'in sermayesi olan 210.000.000 TL (31.12.2020: 70.000.000 TL) , her biri 1 TL itibarıyla değerinde 210.000.000 adet (31.12.2020: 70.000.000 adet) paya ayrılmış ve tamamı ödenmiştir. Payların tamamı nama yazılı olup 2.100.000 adet (31.12.2020: 700.000 adet) A grubu; 207.900.000 adet (31.12.2020: 69.300.000 adet) ise B grubudur. 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 27.10.2020 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden tamamı nakden karşılanmak üzere sermayeyi %200 oranında 140.000.000 TL artırarak 210.000.000 TL'ye çıkartmıştır.

Şirket 27.10.2020 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden tamamı nakden karşılanmak üzere sermayeyi %200 oranında 140.000.000 TL artırarak 210.000.000 TL'ye çıkartmıştır.

Şirket 19.04.2021 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden 2020 yılı dönem karından karşılanmak üzere 75.000.000 TL artırarak 285.000.000 TL'ye çıkartmıştır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

- Paylara İlişkin Primler**

Şirket'in paylara ilişkin primler detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2021	31.12.2020
Paylara ilişkin primler	144.442	23.846
Toplam	144.442	23.846

- 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:

	30.09.2021	31.12.2020
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	(7.378)	(7.378)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	(7.378)	(7.378)
Toplam	(7.378)	(7.378)

- Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	30.09.2021	31.12.2020
Yasal yedekler	5.639.963	1.691.016
Toplam	5.639.963	1.691.016

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)**

	30.09.2021	31.12.2020
Geçmiş yıllar kârları / (zararları)	242.992.271	62.391.871
Toplam	242.992.271	62.391.871

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

- Geri Alınmış Paylar**

Şirket'in geri alınmış paylar detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2021	31.12.2020
Geri alınmış paylar	(20.737.120)	--
Toplam	(20.737.120)	--

NOT 29 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

Hasılat	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2020 30.09.2020
Hisse senetleri gerçeğe uygun değerlendirme geliri/(gideri) (*)	174.363.965	77.360.709	29.852.023	20.086.155
Hisse senetleri satış karı/zararı (net)	4.666.889	1.068.920	44.863.640	30.460.990
Yatırım fonları satış karı/zararı (net)	11.194.082	--	10.864.206	3.159.827
Yatırım fonları gerçeğe uygun değerlendirme geliri/(gideri)	7.804.975	18.693.140	7.052.930	11.676.689
Özel kesim ve devlet tahvili faiz geliri	3.440.077	(197.774)	460.452	258.624
Özel kesim ve devlet tahvili satış karı/zararı (net)	1.624.854	1.531.087	155.904	21.144
Toplam	203.094.842	98.456.082	93.249.155	65.663.429

(*) 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. (31.12.2020: Yoktur).

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2020 30.09.2020
Genel yönetim giderleri	(4.557.615)	(1.496.431)	(4.477.259)	(1.630.024)
Toplam	(4.557.615)	(1.496.431)	(4.477.259)	(1.630.024)

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2020 30.09.2020
Komisyon giderleri	--	--	(1.485.597)	(646.193)
Personel giderleri	(2.504.026)	(875.421)	(1.682.245)	(661.723)
Vergi, resim ve harçlar	(800.269)	(156.840)	(64.505)	(23.811)
Danışmanlık giderleri	(508.811)	(48.594)	(196.200)	(130.841)
Amortisman giderleri	(143.227)	(48.029)	(213.797)	(76.276)
Kira ve aidat giderleri	(168.750)	(56.250)	(15.005)	(76.276)
Sigorta giderleri	(12.236)	(8.528)	(26.615)	(1.601)
Bağış ve yardım giderleri	(34.875)	(34.875)	(586.575)	(7.122)
Diğer	(385.421)	(267.894)	(206.720)	(6.181)
Toplam	(4.557.615)	(1.496.431)	(4.477.259)	(1.630.024)

NOT 32 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2020 30.09.2020
Faiz gelirleri	6.829.857	2.172.577	2.146.061	690.118
Temettü geliri	9.140.146	8.989.290	46.809	4
Ortak kullanım katılım gelirleri	162.302	73.901	38.640	--
Diğer	28.044	8.884	7.134	7.126
Toplam	16.160.349	11.244.652	2.238.644	697.248

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2020 30.09.2020
Komisyon giderleri	(10.212.908)	(847.459)	--	--
Diğer	(1.260)	7	--	--
Toplam	(10.214.168)	(847.452)	--	--

(*) Portföy yönetim hizmeti olarak ödenen tutarın 9.353.915 TL'lik kısmı Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödenen performans (başarı) komisyonudur.

NOT 33 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

Yoktur. (30.09.2020: Yoktur.)

NOT 34 – FONKSİYON ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

- Amortisman ve İtfa Giderleri

	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2020 30.09.2020
Genel yönetim giderleri	(143.227)	(48.029)	(213.797)	(76.276)
Toplam	(143.227)	(48.029)	(213.797)	(76.276)

NOT 35 – FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

01.01.2021-30.09.2021 ve 01.01.2020-30.09.2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman gelirleri bulunmamaktadır.

01.01.2021-30.09.2021 ve 01.01.2020-30.09.2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir.:

	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2020 30.09.2020
Kullanım hakkı varlıklarına ait faiz gideri	(58.112)	(18.814)	(67.569)	(21.866)
Toplam	(58.112)	(18.814)	(67.569)	(21.866)

NOT 36 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yoktur. (30.09.2020: Yoktur).

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

Yoktur. (31.12.2020: 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, sıfıra 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, dağıtılın 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 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren dönemlere ait finansal tablolarında vergi karşılığı ayrılmamıştır.

Şirket'in 30.09.2021 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan vergi alacak / (yükümlülüklerinin) detay aşağıdaki gibidir:

	30.09.2021	31.12.2020
Peşin ödenen vergiler (*)	358.045	337.258
Toplam	358.045	145.126

(*) 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.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 39 – PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2020 30.09.2020
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	204.425.296	107.338.037	90.942.971	64.708.787
Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı	204.425.296	107.338.037	90.942.971	64.708.787
Çıkarılmış Hisse Adedi	285.000.000	285.000.000	64.000.000	64.000.000
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	0,72	0,38	1,42	1,01
	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2020 30.09.2020
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	204.425.296	107.338.037	--	--
Sulandırılmış paylar	254.583.333	254.583.333	--	--
Hisse başına kazanç/(kayıp) (Sulandırılmış)	0,80	0,42	--	--

NOT 40 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 41 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 42 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 43 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR

- İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar**

	30.09.2021	31.12.2020
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	365.015	336.783
Toplam	365.015	336.783

(*) İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Namık Kemal Gökalp'e olan borçlanmadan oluşmaktadır.

- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar**

	30.09.2021	31.12.2020
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	639.231	738.726
Toplam	639.231	738.726

(*) İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Namık Kemal Gökalp'e olan borçlanmadan oluşmaktadır.

- Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar**

	30.09.2021	31.12.2020
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan		
- Hisse senetleri (**)	119.834.863	65.369.923
Kamu kesim tahvili (*)	--	1.016.400
- Özel kesim tahvili (*)	14.148.913	15.887.986
- Serbest Fon (***)	84.992.971	28.336.357
Toplam	218.976.747	110.610.666

(*) Özel kesim ve Kamu kesim tahvilleri vadesinde elde edilecek gelirden finansal durum tablosu tarihine kadar hak edilen gelirin tahakkuku şeklinde değerlendirilir. Özel kesim ve Kamu kesim tahvil değerlendirilmiş tutarı, vade bitiminde elde edilecek gelir tutarından finansal durum tablosu tarihine kadar geçen süreye isabet eden kısmın maliyet bedeline eklenmesi yoluyla hesaplanmıştır.

(**) 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 2020: 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.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)**

30 Eylül 2021 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
ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.	12.029.587	1,66	2,20	26.428.059	20.017.233
ASELSAN ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.	245.000	14,95	17,89	4.383.518	3.661.525
INFO YATIRIM A.Ş.	4.738.769	4,04	1,06	5.034.270	19.120.934
İŞ BANKASI C HİSSE SENEDİ	600.000	5,15	6,06	3.636.500	3.091.800
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK	1.452.387	9,49	10,36	15.042.878	13.784.605
ESCAR	206.108	23,07	20,71	4.268.859	4.754.705
SEYİTLER KİMYA SAN. A.Ş.	2.192.570	21,96	1,26	2.757.983	48.142.250
TEKFEN HOLDİNG A.Ş.	390.000	13,78	17,49	6.821.161	5.373.421
TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ	70.000	26,98	35,16	2.461.294	1.888.390
Toplam				70.834.522	119.834.863

Menkul Kıymet	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
Hedef Portföy Kuzey Fon	5.067.258	49.845.851	48.866.062
HPZ Zen Hisse Senedi Serbest Fon	675.260	10.065.117	9.805.122
İstanbul Portföy Pre-Ipo Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	8.602.212	8.360.000	25.784.967
Varlığa dayalı menkul kıymet - Tarfin Tarım A.Ş.	2.000.000	2.000.000	536.820
Toplam	16.344.730	70.270.967	84.992.971

Özel Kesim Bonosu	İtfa Tarihi	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
TRFERTT62119 -EREĞLİ	13.12.2021	14.810.000	13.309.155	14.148.913
Toplam		14.810.000	13.309.155	14.148.913

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2020 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
ARZUM	7.000	26,51	17,00	119.000	185.570
ASELS	330.000	18,31	18,11	5.975.000	6.042.300
FADE	904.150	6,20	6,39	5.775.946	5.605.730
INFO	3.375.404	6,37	1,00	3.379.121	21.501.323
VESTL	15.000	21,08	20,19	302.899	316.185
CEMTS	60.000	16,16	15,02	901.450	969.840
SEYKM	855.636	35,94	1,66	1.421.049	30.748.975
Toplam				17.874.464	65.369.923

Menkul Kıymet	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Fon	749.728	4.929.997	6.353.958
Hedef Portföy Doğu Serbest Fon	980.149	15.131.754	21.982.399
Toplam	1.729.877	20.061.751	28.336.357

Özel Kesim Bonosu	İtfa Tarihi	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
İnfo Yatırım - TRFINFM32124 Bono	18.03.2021	6.000.000	5.728.620	5.811.137
Ereğli Tekstil - TRFERTT12114 Bono	11.01.2021	10.000.000	10.000.000	10.076.849
Toplam		16.000.000	15.728.620	15.887.986

Kamu Kesim Bonosu	İtfa Tarihi	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
Kamu Kesimi - TRT210421T14 Bono	21.04.2021	1.135.868	1.016.400
Toplam		1.135.868	1.016.400

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

Hisse Senetleri	30.09.2021	31.12.2020
Borsada işlem gören hisse senetleri		
- Seykm (Seyitler Kimya) (**)	225.059.206	143.748.000
- İdeas (İdeal Finansal Teknolojiler) (**)	105.186.892	29.920.651
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri		
- Afyon Jeotermal (*)	124.497.452	79.497.452
- Ekohesap	205.584	69.914
- Sporttz	12.788.100	--
- Icrypex	4.972.500	--
- Ftech	678.332	678.332
- Fintables	53.964	47.766
Toplam	473.442.030	253.962.115

(*) Hedef Projelendirme ve GM Geliştirme A.Ş. ve Ftech Labs Bilişim A.Ş.'nin gerçeğe uygun değeri, SPK lisansına sahip bağımsız değerlendirme şirketi Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde Hedef Projelendirme için net aktif değer, Ftech için indirgenmiş nakit akış yöntemi analiz edilerek hesaplanmıştır. Maliyet bedeli ile değerlendirme sonucu bulunan değer arasındaki fark kar veya (zarar) tablosu hesaplarına kaydedilmiştir.

02.03.2020 tarihli genel kurul kararına istinaden Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş. ünvan değişikliği yaparak Hedef Projelendirme ve GM Geliştirme A.Ş. ünvanını kullanmaya başlamıştır. Aynı genel kurul kararında yapılan sermaye artışına istinaden şirket sermayesi 20.000.000 TL'ye çıkmıştır. Artırılan 17.000.000 TL'lik sermayenin tamamı nakden taahhüt edilmiştir. 30.09.2021 itibarıyla taahhüt edilen sermaye artış tutarının tamamı ödenmiştir. 29.07.2020 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden Hedef Projelendirme ve GM Geliştirme A.Ş.'nin 20.000.000 TL'lik sermayesinin Şirket'in tek ortağı olan Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından nakden artırılmak suretiyle 20.000.000 TL artırılarak 40.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. 31.12.2020 itibarıyla nakden taahhüt edilen sermayenin tamamı ödenmiştir.

25.11.2020 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden Hedef Projelendirme ve GM Geliştirme A.Ş.'nin 40.000.000 TL'lik sermayesinin Şirket'in tek ortağı olan Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından nakden artırılmak suretiyle 60.000.000 TL artırılarak 100.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Artırılan sermayenin tamamı 30 Eylül 2021 itibarıyla ödenmiştir.

Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlık olarak sınıflandırdığı Ekohesap Bilgi Teknolojileri A.Ş. ve Fintables Bilişim Teknolojileri A.Ş.'deki yatırımlarını rayiç değeri ile hesaplarken kullandığı değerlendirme çalışması; defter değeri yöntemini içermektedir.

Icrypex şirketi raporlama tarihi itibarıyla borsada işlem görmemesi ve satın alma bedelinin maliyet bedeline çok yakın olması nedeniyle maliyet bedeli ile gösterilmiştir.

Pre-IPO Girişim Sermayesi Yatırım Fonu raporlama tarihi itibarıyla borsada işlem görmemesi ve satın alma bedelinin maliyet bedeline çok yakın olması nedeniyle maliyet bedeli ile gösterilmiştir.

(**) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı Seyitler Kimya Sanayi A.Ş. ve İdealist Danışmanlık 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 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Şirket 19.01.2021 tarihinde vermiş olduğu opsiyon nedeniyle 21.04.2021 tarihinde beheri 13,50 TL'den 285.000 adet payını borsa dışında satmıştır. Şirket'in sahip olduğu IDEAS payları pay başına 79,20 TL ile değerlendirilmiş olup, satış işleminden doğan zarar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

Şirket'in 11.09.2020 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden Seyitler Kimya A.Ş.'nin Pazar değişikliği nedeniyle girişim yatırımları kapsamında bulunan 3.450.635 adet SEYKM payının işlem gören tipe çevrilmesine ve girişim sermayesi yatırım portföyünden çıkarılarak diğer portföy yatırımlarına aktarılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in 28.12.2020 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden Seyitler Kimya A.Ş.'nin Pazar değişikliği nedeniyle girişim yatırımları kapsamında bulunan 950.636 adet SEYKM payının işlem gören tipe çevrilmesine ve girişim sermayesi yatırım portföyünden çıkarılarak diğer portföy yatırımlarına aktarılmasına karar verilmiştir.

Hedef Projelendirme ve GM Geliştirme A.Ş.

Şirket, 26.09.2012 tarihinde kurulan Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.'nin (AFYON JEOTERMAL) sermayesine kurucu ortak olarak %50 oranında iştirak etmiştir. Daha sonra 14.01.2013 tarihi itibarıyla diğer ortakdan 950.000 adet nama yazılı pay devir almak suretiyle iştirak oranını %97,5'a çıkarmıştır. İmtiyazlı hisselerden dolayı yönetim gücü 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla % 100'dür. (31 Aralık 2020: %100).

Afyon Jeotermal, Burhaniye Mahallesi Doğu Karadeniz Cad. No:26/4 Üsküdar/İstanbul adresinde kurulmuş olup, 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 iştigal etmektedir.

02.03.2020 tarihli genel kurul kararına istinaden Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş. unvan değişikliği yaparak Hedef Projelendirme ve GM Geliştirme A.Ş. ünvanını kullanmaya başlamıştır. Aynı genel kurul kararında yapılan sermaye artışına istinaden şirket sermayesi 20.000.000 TL'ye çıkmıştır. Artırılan 17.000.000 TL'lik sermayenin tamamı nakden taahhüt edilmiştir. 29.07.2020 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden Hedef Projelendirme ve GM Geliştirme A.Ş.'nin 20.000.000 TL'lik sermayesinin Şirket'in tek ortağı olan Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından nakden artırılmak suretiyle 20.000.000 TL artırılarak 40.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. 31.12.2020 itibarıyla nakden taahhüt edilen sermayenin tamamı ödenmiştir.

25.11.2020 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden Hedef Projelendirme ve GM Geliştirme A.Ş.'nin 40.000.000 TL'lik sermayesinin Şirket'in tek ortağı olan Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından nakden artırılmak suretiyle 60.000.000 TL artırılarak 100.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Artırılan sermayenin tamamı ödenmiştir.

Hedef Projelendirme ve GM Geliştirme A.Ş.'nin ödenmiş sermayesi 100.000.000 TL olup ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	30.09.2021 Pay Adedi	30.09.2021 Pay Oranı	30.09.2021 Pay Tutarı	31.12.2020 Pay Adedi	31.12.2020 Pay Oranı	31.12.2020 Pay Tutarı
Hedef GSYO A.Ş. (A Grubu)	10.000.000	10,00%	10.000.000	5.500.000	10,00%	5.500.000
Hedef GSYO A.Ş. (B Grubu)	90.000.000	90,00%	90.000.000	49.500.000	90,00%	49.500.000
Toplam	100.000.000	100,00%	100.000.000	55.000.000	100,00%	55.000.000

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 Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.'nin değerlendirme şirketi tarafından gerçeğe uygun değeri bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda defter değeri yöntemi kullanılmış olup şirket değeri 124.497.452 TL olarak hesaplanmıştır. Maliyet bedeli ile değerlendirme sonucu bulunan değer arasındaki fark kar veya (zarar) tablosu hesaplarına kaydedilmiştir.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)****Ekoheşap Bilgi Teknolojileri A.Ş.**

Şirket, 12.09.2017 tarihinde kurulan Ekoheşap Bilgi Teknolojileri A.Ş.'nin (Ekoheşap) sermayesine 11.06.2018 tarihinde "Sermaye Artırımı Yoluyla Edinim" olarak % 25,37 oranında iştirak etmiştir.

Ekoheşap, Burhaniye Mahallesi Doğu Karadeniz Cad. No:26/E-1 Üsküdar/İstanbul adresinde kurulmuş olup, Bilgisayar programlama faaliyetleri (sistem, veri tabanı, network, web sayfası vb. yazılımları ile müşteriye özel yazılımların kodlanması vb) ile iştigal etmektedir. Ekoheşap'ın sermayesi beheri 1 TL değerinde 74.444 paya ayrılmış toplam 74.444 TL değerindedir. Bu payların tamamı nama yazılıdır. Ekoheşap'ın 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla sermayesi 74.444 TL olup ortaklık yapısı aşağıdadır:

	30.09.2021	30.09.2021	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef GSYO A.Ş.	17.000	22,84%	17.000	17.000	22,84%	17.000
Hatice BAYKAL	31.666	42,54%	31.666	31.666	42,54%	31.666
Hakan ŞENÖZ	13.334	17,91%	13.334	13.334	17,91%	13.334
Cüneyt EKİNCİ	5.000	6,72%	5.000	5.000	6,72%	5.000
Güven FİDAN	7.444	10,00%	7.444	7.444	10,00%	7.444
Toplam	74.444	100,00%	74.444	74.444	100,00%	74.444

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 Ekoheşap Bilgi Teknolojileri A.Ş.'nin şirket değerinin belirlenmesi için bilanço tarihindeki özkaynakları dikkate alınarak gerçeğe uygun değeri belirlenmiştir. Maliyet bedeli ile değerlendirme sonucu bulunan değer arasındaki fark kar veya (zarar) tablosu hesaplarına kaydedilmiştir.

Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 13.12.2017 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden girişim yatırımları kapsamında, B grubu halka kapalı Seyitler Kimya Sanayi A.Ş. hisse senetlerinden 5.263.912 adet satın almıştır. Bu alımın toplam bedeli 14.738.955 TL olup hisse başına 2,80 TL ödenmiştir. Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.'nin sermayesi 16.000.000 TL'sına çıkmıştır. Bedelsiz olarak artırılan sermaye 08.10.2018 tarihli 9.676 sayılı ticaret sicil gazetesinde yayımlanarak 27.09.2018 tarihinde tescil olmuştur.

Uzun vadeli finansal yatırımların 188.094.500 TL'lik kısmı (31 Aralık 2020: 143.748.000) Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.'nin borsa dışı 5.500.000 adet (31 Aralık 2020: 4.000.000 adet) hissesinden oluşmaktadır. Söz konusu şirketin Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören hisselerinin son işlem günündeki ağırlıklı ortalama alış fiyatı 34,199 TL (31 Aralık 2020: ağırlıklı ortalama alış fiyatı 35,93 TL) olup 31 Aralık 2020 itibarıyla bu fiyat üzerinden değerlemeye tabi tutulmuştur.

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.

Sermayesi 16.000.000 TL olan Seyitler Kimya'nın %49,00'lük kısmı (31 Aralık 2020: % 49,00) halka açıktır. 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin elinde bulunan borsa dışı ve halka açık hisseler ile birlikte iştirak oranı % 31,17'dir. (31 Aralık 2020: % 31,17)

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)****Seyitler Kimya Sanayi A.Ş. (Devamı)**

Şirket'in 11.09.2020 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden Seyitler Kimya A.Ş.'nin Pazar değişikliği nedeniyle girişim yatırımları kapsamında bulunan 3.450.635 adet SEYKM payının işlem gören tipe çevrilmesine ve girişim sermayesi yatırım portföyünden çıkarılarak diğer portföy yatırımlarına aktarılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in 28.12.2020 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden Seyitler Kimya A.Ş.'nin Pazar değişikliği nedeniyle girişim yatırımları kapsamında bulunan 950.636 adet SEYKM payının işlem gören tipe çevrilmesine ve girişim sermayesi yatırım portföyünden çıkarılarak diğer portföy yatırımlarına aktarılmasına karar verilmiştir.

İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş. (İdealist Danışmanlık A.Ş.)

İdealist Danışmanlık A.Ş. 10.09.2021 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında şirket unvanını İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 22.06.2018 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden girişim yatırımları kapsamında, B grubu halka kapalı İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık Anonim Şirketi hisse senetlerinden 2.000.000 adet satın almıştır. Bu alımın toplam bedeli 7.620.000 TL olup hisse başına 3,81 TL ödenmiştir. Uzun vadeli finansal yatırımların 181.490.047 TL'lik kısmı (31 Aralık 2020: 29.920.651 TL) İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık Anonim Şirketi'nin borsa dışı 2.291.541 adet (31 Aralık 2020: 2.291.541 adet) hissesinden oluşmaktadır. Söz konusu şirketin Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören hisselerinin son işlem günündeki ağırlıklı ortalama alış fiyatı 79,20 TL (31 Aralık 2020: ağırlıklı ortalama alış fiyatı 13,057 TL) olup 30 Eylül 2021 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 ekonomikliği 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. İdealist Danışmanlık A.Ş.'nin 30.09.2021 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır.

	30.09.2021	30.09.2021	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	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)	2.006.541	21,12%	2.006.541	2.291.541	24,12%	2.291.541
Diğer	6.543.458	68,88%	6.543.458	6.258.459	65,88%	6.258.459
Toplam	9.500.000	100,00%	9.500.000	9.500.000	100,00%	9.500.000

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)****Icrypex Bilişim A.Ş.**

21.04.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile Girişim Yatırımları kapsamında Icrypex Bilişim A.Ş.'nin hisse senetlerine iştirak edilmiştir.

Şirket Icrypex Bilişim A.Ş.'nin 50.000.000 TL ödenmiş sermayesinin %10'una tekabül eden 5.000.000 adet paya sahiptir.

Icrypex Bilişim Anonim Şirketi kurumsal yapı ile kurulan ve kripto para birimlerinin ticareti için platform sağlayan bir kripto para borsasıdır.

Icrypex Bilişim A.Ş. 'nin 30.09.2021 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır.

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	30.09.2021 Pay Adedi	30.09.2021 Pay Oranı	30.09.2021 Pay Tutarı	31.12.2020 Pay Adedi	31.12.2020 Pay Oranı	31.12.2020 Pay Tutarı
Gökalp İçer	32.500.000	65%	3.500.000	5.000.000	100%	5.000.000
Umut Şenol	2.500.000	5%	2.500.000			
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	5.000.000	10%	500.000	--	--	--
İdealist Danışmanlık A.Ş.	10.000.000	20%	1.000.000	--	--	--
Toplam	50.000.000	100%	50.000.000	5.000.000	100%	5.000.000

Sporttz Spor Yatırımları A.Ş.

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

Sporttz sportif alanda kullanılacak bilgisayar yazılımları ve oyun yazılımları gibi sportif faaliyetler ile iştigal eden bir şirkettir.

Şirket Sporttz A.Ş.'nin 93.934.663 TL ödenmiş sermayesinin %13,61'ne tekabül eden 1.278.810.000 adet paya sahiptir.

Ftech Labs Bilişim A.Ş.

Ftech Labs Bilişim A.Ş. 22 Ağustos 2017'de Yıldız Teknik Üniversitesi İkitelli Teknopark binasında kurulmuştur. Ftech, finansal teknolojiler alanında ve özellikle de FX ve Borsa alanında yazılım geliştirme faaliyeti gerçekleştirmektedir. Şirket ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	30.09.2021 Pay Oranı	30.09.2021 Pay Tutarı	31.12.2020 Pay Oranı	31.12.2020 Pay Tutarı
Mahmut Gündeş	33,53%	19.725	33,53%	19.725
Ali Bahadır Doğan	36,55%	21.500	36,55%	21.500
Elif Türüt	8,16%	4.800	8,16%	4.800
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	15,00%	8.825	15,00%	8.825
Mete Muzaffer Bıçaklıoğlu	5,01%	2.950	5,01%	2.950
Tufan Gürsu	1,74%	1.025	1,74%	1.025
Toplam	100,00%	58.825	100,00%	58.825

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)****Ftech Labs Bilişim A.Ş. (Devamı)**

Şirketin 50.000 TL olan çıkarılmış sermayesi mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle tamamı nakden ve Hedef Girişim'e tahsisli olmak üzere 8.825 TL artışla 58.825 TL'ye çıkarılmıştır. Hedef Girişim, kendisine tahsis edilen, 8.825 nominal değerinde pay karşılığında Şirket'e toplam 785.425 TL ödemek suretiyle 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 muhasebeleştirmiştir. Bu doğrultuda Ftech Labs Bilişim A.Ş.'nin değerleme şirketi tarafından gerçeğe uygun değeri bağımsız değerleme kuruluşu tarafından hazırlanan değerleme raporunda defter değeri ile piyasa çarpanları analizi yöntemleri kullanılmış olup şirket değeri 4.522.215 TL olarak hesaplanmıştır. Maliyet bedeli ile değerleme sonucu bulunan değer arasındaki fark kar veya (zarar) tablosu hesaplarına kaydedilmiştir.

Fintables Bilişim Teknolojileri A.Ş.

Şirket, 05.08.2019 tarihinde kurulan Fintables Bilişim Teknolojileri A.Ş.'nin (Fintables) sermayesine 18.09.2019 tarihli genel kurulda alınan tahsisli sermaye artırımında % 30,00 oranında iştirak etmiştir. Fintables, Bahçelievler Mah. Filiz 1 Sk. No:18/2 Büyükçekmece/İstanbul adresinde kurulmuş olup, yazılım sektöründe faaliyet göstermektedir.

Fintables'in 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla sermayesi 75.000 TL olup ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	30.09.2021 Pay Adedi	30.09.2021 Pay Oranı	30.09.2021 Pay Tutarı	31.12.2020 Pay Adedi	31.12.2020 Pay Oranı	31.12.2020 Pay Tutarı
Hedef GSYO A.Ş.	21.429	30,00%	21.429	21.429	30,00%	21.429
Yunus ŞAHİN	21.429	30,00%	21.429	21.429	30,00%	21.429
Ekrem BÜYÜKKAYA	21.429	30,00%	21.429	21.429	30,00%	21.429
Aydoğan Arda YAMAN	7.142	10,00%	7.142	7.142	10,00%	7.142
FK Danışmanlık Ltd.Şti.	3.571	10,00%	3.571	3.571	10,00%	3.571
Toplam	75.000	100,00%	75.000	75.000	100,00%	75.000

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 muhasebeleştirmiştir. Bu doğrultuda Fintables Bilişim Teknolojileri A.Ş.'nin şirket değerinin belirlenmesi için bilanço tarihindeki özkaynakları dikkate alınarak gerçeğe uygun değeri belirlenmiştir. Maliyet bedeli ile değerleme sonucu bulunan değer arasındaki fark kar veya (zarar) tablosu hesaplarına kaydedilmiştir.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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:

Alacaklar							
30.09.2021	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	Toplam
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	347.532	--	10.050.000	104.718	13.834.182	692.418.777	716.755.209
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	347.532	--	10.050.000	104.718	13.834.182	692.418.777	716.755.209
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.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Alacaklar							
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	
31.12.2020	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	Toplam
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski*	4.248	3.318.018	--	223.086	24.906.314	364.572.781	393.024.447
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.248	3.318.018	--	223.086	24.906.314	364.572.781	393.024.447
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
	30.09.2021	31.12.2020
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	14.180.283	41.613.811
Finansal yükümlülükler	1.004.246	1.075.509
Toplam	15.184.529	42.689.320
Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	84.992.971	28.336.357
Finansal yükümlülükler	339.658	--
Toplam	85.332.629	28.336.357

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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;

30.09.2021	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-2 yıl	2-3 yıl	3-4 yıl	4-5 yıl	5+ yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	1.373.979	(1.373.979)	(734.748)	(124.029)	(114.826)	(106.313)	(98.438)	(195.625)
Finansal borçlar	1.004.246	(1.004.246)	(365.015)	(124.029)	(114.826)	(106.313)	(98.438)	(195.625)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	30.075	(30.075)	(30.075)	--	--	--	--	--
Ticari ve diğer borçlar	339.658	(339.658)	(339.658)	--	--	--	--	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	1.373.979	(1.373.979)	(734.748)	(124.029)	(114.826)	(106.313)	(98.438)	(195.625)

31.12.2020	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-2 yıl	2-3 yıl	3-4 yıl	4-5 yıl	5+ yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	1.394.914	1.394.914	(656.188)	(131.399)	(121.666)	(112.632)	(104.287)	(268.742)
Finansal borçlar	1.075.509	1.075.509	(336.783)	(131.399)	(121.666)	(112.632)	(104.287)	(268.742)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26.839	26.839	(26.839)	--	--	--	--	--
Ticari ve diğer borçlar	292.566	292.566	(292.566)	--	--	--	--	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	1.394.914	1.394.914	(656.188)	(131.399)	(121.666)	(112.632)	(104.287)	(268.742)

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. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz 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. 30.09.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar bulunmamaktadır. (31.12.2020: Yoktur).

- **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.

30.09.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2021	31.12.2020
Toplam Borçlar	1.592.467	1.563.032
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	13.868.691	(24.944.289)
Net Borç	15.461.158	(23.381.257)
Toplam Özkaynak	717.457.474	393.648.702
Borç/ Özsermaye Oranı	0,02	(0,06)

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 satımına 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 değerlendirilmesinde 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 endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

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

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

- Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmiştir.
- 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.

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;

	30.09.2021	31.12.2020
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	13.868.691	24.944.289
Finansal yatırımlar	692.418.777	364.572.781
Ticari alacaklar	347.532	3.322.266
Diğer alacaklar	10.154.718	223.086
Finansal yükümlülükler		
Kısa vadeli borçlanmalar	365.015	336.783
Uzun vadeli borçlanmalar	639.231	738.726
Ticari borçlar	215.312	214.718
Diğer borçlar	124.346	77.848

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

Finansal varlıklar	30.09.2021	Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	593.276.893	450.080.961	--	143.195.932
-Özel kesim tahvilleri	14.148.913	14.148.913	--	--
-Kamu kesim tahvilleri	--	--	--	--
-Fonlar	84.992.971	84.992.971	--	--

Finansal varlıklar	31.12.2020	Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	319.332.038	239.038.574	117.680	80.175.784
-Özel kesim tahvilleri	15.887.986	15.887.986	--	--
-Kamu kesim tahvilleri	1.016.400	1.016.400	--	--
-Fonlar	28.336.357	28.336.357	--	--

NOT 47 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

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

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 49 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 50 – BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Yoktur. (31.12.2020: 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.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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	30.09.2021 Cari Dönem (TL)	31.12.2020 Önceki Dönem (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	232.845.438	135.554.955
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	473.442.030	253.962.115
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	--	--
D	Diğer Varlıklar		12.762.473	5.694.664
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	719.049.941	395.211.734
F	Finansal Borçlar	Md.29	--	--
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	--	--
H	Özsermaye		717.457.474	393.648.702
I	Diğer Kaynaklar		1.592.467	1.563.032
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	719.049.941	395.211.734
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL)	Önceki Dönem (TL)
	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 – (b)	232.810.930	135.516.980
	1. Hisse Senetleri		119.834.864	65.369.924
	Koç Holding A.Ş.	Md.20/1 – (b)	--	--
	Natural Gaz A.Ş.	Md.20/1 – (b)	--	--
	Azumi Elektrikli Ev Aletleri A.Ş.	Md.20/1 – (b)	--	185.570
	Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.	Md.20/1 – (b)	1.888.390	--
	Aselsan Elektronik San. ve Tic. A.Ş.	Md.20/1 – (b)	3.661.525	6.042.300
	Seyitler Kimya A.Ş.	Md.20/1 – (b)	48.142.250	30.748.975
	Info Yatırım A.Ş.	Md.20/1 – (b)	19.120.934	21.501.323
	Oyak Çimento Fabrikaları A.Ş.	Md.20/1 – (b)	--	--
	İşbankası C Hisse Senedi	Md.20/1 – (b)	3.091.800	--
	Tekfen Holding A.Ş.	Md.20/1 – (b)	5.373.421	--
	Fade Gıda Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Md.20/1 – (b)	--	5.605.730
	Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Md.20/1 – (b)	--	316.185
	Cemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Md.20/1 – (b)	--	969.840
A1	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	Md.20/1 – (b)	20.017.233	--
	Escar Turizm A.Ş.	Md.20/1 – (b)	4.754.706	--
	Birleşim Mühendislik A.Ş.	Md.20/1 – (b)	13.784.605	--
	2.Tahviller		14.148.913	16.904.386
	Kamu Kesim Tahvil Senet ve Bono	Md.20/1 – (b)	--	1.016.400
	Özel Kesim Tahvil Senet ve Bono	Md.20/1 – (b)	14.148.913	15.887.986
	3.Fonlar		84.456.151	28.336.357
	HPZ Zen Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	9.805.122	--
	Hedef Portföy Doğu Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	48.866.062	21.982.399
	İstanbul Portföy Pre-İpo Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	Md.20/1 – (b)	25.784.967	--
	Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Fon	Md.20/1 – (b)	--	6.353.958
	4.Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		536.820	--
	Tarfin Tarım A.Ş.	Md.20/1 – (b)	536.820	--
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	13.834.182	24.906.314
	A) Mevduat İşlemleri	Md.20/1 – (b)	5.370.061	748.314
	B) Takasbank Para Piyasası İşlemleri	Md.20/1 – (b)	8.464.121	24.158.000
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	--	--
B2	Borç ve Sermaye Karşılığı 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	--	--
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	10.476.345	2.513.788

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 53 – EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRLARINA UYUMUN KONTROLÜ (Devamı)

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU					
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.09.2021 Cari Dönem (TL)	31.12.2020 Önceki Dönem (TL)	Asgari/ Azami Oran
1	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.22/1 – (b)	32,38%	34,30%	≤ %49
2	Sermaye Piyasası Araçları	Md.22/1 – (c)	0,00%	0,00%	≤ %10
			0,00%	0,00%	≤ %10
			0,00%	0,05%	≤ %10
			0,26%	0,00%	≤ %10
			0,51%	1,53%	≤ %10
			6,70%	7,78%	≤ %10
			2,66%	5,44%	≤ %10
			0,00%	0,00%	≤ %10
			0,43%	0,00%	≤ %10
			0,75%	0,00%	≤ %10
			0,00%	1,42%	≤ %10
			0,00%	0,08%	≤ %10
			0,00%	0,25%	≤ %10
			2,78%	0,00%	≤ %10
3	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.22/1 – (b)	65,84%	64,26%	≥ %51
4	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.22/1 – (ç)	0%	0%	≤ %10
5	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.22/1 – (e)	0%	0%	≤ %49
6	Borç ve Sermaye Karşılığı Finansman	Md.22/1 – (h)	0%	0%	≤ %25
7	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları (*)	Md.22/1 – (f)	31,30%	36%	≤ %25
8.1.	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1 – (i)	0,75%	0,19%	≤ %20
8.2.	Takasbank Para Piyasası İşlemleri	Md.22/1 – (i)	1,18%	6,11%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0%	0%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0%	0%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	0%	0%	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	1,46%	0,64%	≤ %2,5

* Şirketin girişim yatırımı olarak iştirak ettiği Seyitler Kimya Sanayi A.Ş. (SEYKM) Gelişen işletmeler Pazarı'nda işlem görmekte iken, 08.05.2020 tarihinden itibaren Ana Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. Bu çerçevede SEYKM'e yapılan girişim yatırımı SPK III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (GSYO Tebliği) Md.22/1 – (f) (Halka açık şirketlerin borsada işlem görmeyen paylarına girişim yatırımı) maddesi kapsamına geçmiştir. Söz konusu madde uyarınca yapılacak girişim yatırımları ortaklık aktif toplamının azami %25'i ile sınırlandırılmıştır.

30.09.2021 tarihi itibarıyla Şirketin sahip olduğu 10.249.998 adet piyasa değeri 225.059.206 TL olan SEYKM yatırımı bulunmakta ve aynı tarih itibarıyla aktif toplamı 719.541.896 TL'dir. Şirket aktif toplamın %25'ine tekabül eden 179.885.474 TL'nin üzerine çıkmıştır.

(III-48.3) sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin aşağıdaki 24. Maddesi (3) fıkrasında;

(3) Bu Tebliğde belirlenen diğer portföy sınırlamalarına aykırılık bulunması durumunda ise, söz konusu aykırılığın portföydeki varlıkların değerindeki değişikliklerden kaynaklanması hali hariç olmak üzere, Kurula süre talebiyle başvuruda bulunulması ve başvurunun Kurulca uygun görülmesi şartlarıyla ortaklıklara ve varsa portföy yöneticisine bu Tebliğde öngörülen azami sınırlara uyumun tekrar sağlanması amacıyla, aykırılığın olduğu hesap döneminin sonundan itibaren bir yıl süre verilebilir.

Bu açıklamalar kapsamında portföy sınır aşımı fiyat artışından meydana geldiği için ek süre talebinde bulunulmamıştır.