

**PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)

1 OCAK 2022 – 31 MART 2022

**HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLARI**

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı'nın ("Grup") 31 Mart 2022 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

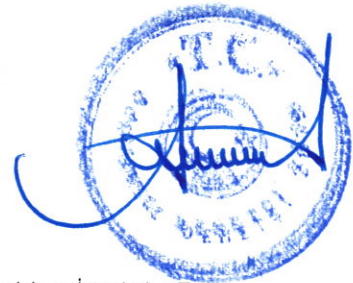
Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür.

Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz.

Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

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



Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
Finansal yatırımların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi için yapılan değerlendirme çalışmaları Grup'un uzun vadeli olarak sınıflandırılan 207.598.241 TL tutarında borsada işlem görmeyen hisselerden oluşan finansal yatırımı bulunmakta ve bu yatırım gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilmektedir. Bu yatırımın gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde Grup yönetimi tarafından uzman yardımıyla, net aktif değer, emsal değer, piyasa işlem değeri ve indirgenmiş nakit akım değerlendirme teknikleri kullanılmaktadır. Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti, nihai büyüme oranı, benzer Grup'un çarpanları, üretim miktarı, operasyonel büyüme ve elektrik satış fiyatları tahminleri kullanılmıştır. Bu tahminlerde gerçekleşecek değişiklikler finansal tablolarda değişikliğe sebep olacaktır. Konunun etkisinin konsolide finansal tablolar için tutarsal olarak önemli bir seviyede olması, tahminlerin kullanılması ve hesaplamaların kontrol edilebilmesi için uzmanların kullanılmasının gerekliliğinden dolayı, bu konu kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.	Çalışmayı gerçekleştiren değerlendirme Grup'un teknik yeterliliği ve bağımsızlığını değerlendirdik. Söz konusu değerlendirme çalışmalarında farklı yöntemlere göre hesaplanan değerler ağırlıklandırılarak rayiç değerleri hesaplanmıştır. Grup yönetimi tarafından kullanılan varsayımların ve yöntemlerin değerlendirilmesinde ve değerlendirme Grup'un çalışmalarının kontrolünde PKF İstanbul bünyesinde yer alan değerlendirme uzmanlarının görüşlerinden faydalandık. Yönetim tarafından kullanılan iskonto ve nihai büyüme oranları ile dizayn edilen modellerin teknik ve teorik kontrolleri değerlendirme uzmanlarımızın yardımı ile yapıldı. Kullanılan nihai büyüme oranlarının makul olup olmadığını makroekonomik verileri ile karşılaştırılarak değerlendirdik. İskonto oranının kabul edilebilir aralıklarda olduğunun kontrolü için, değerlendirme konusu Grup özelinde ve aynı sektörde yer alan halka açık diğer Grup'un verileri ile karşılaştırma yaptık. Varsayımların kullanılabilir aralıklarda olduğu değerlendirildi. Çalışmalara temel olan, nakit üreten birimler için hazırlanmış projeksiyonlar, ilgili nakit üreten birimin geçmişteki finansal performansı ile karşılaştırılarak değerlendirildi ve önümüzdeki döneme ilişkin tahminlerinin gerçekleşme olasılıkları sorgulandı. Değerleme Grup'un hazırladıklarına ilaveten uyguladığımız duyarlılık analizleri ile gerçeğe uygun değer çalışmalarının tutarsal olarak ne kadar hassas olduğunu değerlendirdik. Gerçeğe uygun değer hesaplamalarının matematiksel doğruluğunu kontrol ettik. Gerekli dipnot açıklamalarının yeterliliğini TFRS kapsamında değerlendirdik.

4. Diğer Bilgiler

Diğer bilgilere ilişkin sorumluluk Grup yönetimine aittir. Diğer bilgiler Ek Dipnot'ta yer alan, TFRS kapsamında bir ölçüm kriteri bulunmayan "Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü" raporundaki bilgilerden oluşmakta ve konsolide finansal tablolar ile bu tablolara ilişkin denetçi raporunu kapsamamaktadır.

Finansal tablolara ilişkin görüşümüz diğer bilgileri kapsamamakta olup, söz konusu bilgilere ilişkin tarafımızca herhangi bir güvence sonucu da bildirilmemektedir.

Finansal tablolara ilişkin yaptığımız bağımsız denetimle bağlantılı olarak sorumluluğumuz diğer bilgileri incelemektir. Yaptığımız bu inceleme kapsamında diğer bilgilerin; finansal tablolara veya denetim sırasında elde etmiş olduğumuz bilgilerle önemli ölçüde tutarsızlık gösterip göstermediği veya bu bilgilerin önemli yanlışlık içerip içermediği ya da bu bilgilerin önemli yanlışlık içerdiğine işaret eden durumların mevcut olup olmadığı tarafımızca değerlendirilmektir. Yapmış olduğumuz çalışmaya dayanarak, diğer bilgilerin önemli bir yanlışlık içerdiği sonucuna varmamız hâlinde, bu durumu raporlamamız gerekmektedir. Bu doğrultuda, raporlayacağımız herhangi bir husus bulunmamaktadır.

5. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur. Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur. Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır: Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz.

Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.



-4-

- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir. Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektedir. Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız. Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

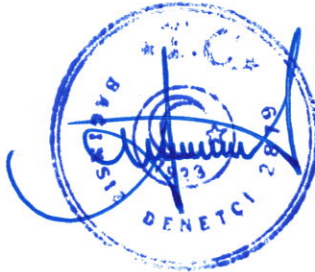
B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1- 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Grup'un 01 Ocak 2022 - 31 Mart 2022 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Grup esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2- TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Abdulkadir SAYICI'dır.

İstanbul, 20 Mayıs 2022

Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
(A Member Firm of PKF International)



Abdulkadir SAYICI
Sorumlu Denetçi

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1
KONSOLİDE KAR VEYA (ZARAR) VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	2
KONSOLİDE ÖZ KAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI	3
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI	4
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-46

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem 31 Mart 2022	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem 31 Aralık 2021
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	242.474	743.111
Ticari Alacaklar	7	5.146.516	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		5.146.516	--
Diğer Alacaklar	8	47.283	26.386
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		--	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		47.283	26.386
Peşin Ödenmiş Giderler	9	200.249	365
Cari Dönem Vergisi ile ilgili Varlıklar	24	57.510	--
Diğer Dönen Varlıklar		14.082.709	4.025
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		19.776.741	773.887
Finansal Yatırımlar	6	207.598.241	353.511.262
Diğer Alacaklar	8	9.240	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		9.240	--
Maddi Duran Varlıklar	10	362.170.966	--
Peşin Ödenmiş Giderler	9	699	699
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		569.779.146	353.511.961
TOPLAM VARLIKLAR		589.555.887	354.285.848
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5	1.297.869	--
Ticari Borçlar	7	1.771.845	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		1.771.845	--
Diğer Borçlar	8	75.585.293	33.560
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8-26	30.242.148	--
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	45.343.145	33.560
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	61.088	80.006
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		78.716.095	113.566
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	2.303.389	--
Uzun Vadeli Karşılıklar	12	41.466	8.033
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		41.466	8.033
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	54.266.785	--
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		56.611.640	8.033
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	15	141.000.000	120.000.000
Diğer Yedekler	15	--	21.000.000
Paylara İlişkin Primler	15	36.000.000	36.000.000
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	15	177.164.249	--
Dönem Net Kârı/Zararı	15	27.283.394	177.164.249
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		72.780.509	--
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		454.228.152	354.164.249
TOPLAM KAYNAKLAR		589.555.887	354.285.848

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

(Bağımsız
Denetimden Geçmiş)
Cari Dönem
1 Ocak -

KÂR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot	31 Mart 2022
Hasılat	17	30.466.773
Satışların Maliyeti (-)	17	--
Brüt Kâr/Zararı		30.466.773
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(710.216)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (+)	20	967.596
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(3.396.055)
Esas Faaliyet Kârı/Zararı		27.328.098
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		27.328.098
Finansman Gelirleri (+)	22	--
Finansman Giderleri (-)	22	(44.704)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI		27.283.394
DÖNEM KÂRI/ZARARI		27.283.394
Dönem Karı / Zararının Dağılımı		
Ana Ortaklık Payları		27.283.394
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--
Pay Başına Kazanç		
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	25	19,35%
DİĞER KAPSAMLI GELİR		--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		27.283.394

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)

1 OCAK - 31 MART 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

				Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Diğer Yedekler	Pay İhraç Primleri İskontoları	Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
	(Dipnot 15)	(Dipnot 15)	(Dipnot 15)	(Dipnot 15)	(Dipnot 15)			(Dipnot 15)
Bakiye 31.12.2021	120.000.000	21.000.000	36.000.000	--	177.164.249	354.164.249	--	354.164.249
Önceki Dönem Karının Transferi	--	--	--	177.164.249	(177.164.249)	--	--	--
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	--	27.283.394	27.283.394	--	27.283.394
Sermaye Artırımı	21.000.000	--	--	--	--	21.000.000	--	21.000.000
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış/azalış	--	--	--	--	--		72.780.509	72.780.509
Diğer değişiklikler nedeniyle artış/azalış	--	(21.000.000)	--	--	--	(21.000.000)	--	(21.000.000)
Bakiye 31.03.2022	141.000.000	--	36.000.000	177.164.249	27.283.394	381.447.643	72.780.509	454.228.152

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK - 31 MART 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Cari Dönem
Dipnot	31.03.2022
A. İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	41.412.869
Dönem Kârı/Zararı	27.283.394
Dönem Net Kârı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	(30.466.773)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(2.078)
	(30.468.851)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	(14.841.881)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	(28.965)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	59.469.172
Toplam	44.598.326
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(41.913.506)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları	(41.973.258)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	59.752
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	--
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)	(500.637)
D. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	--
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C+D)	(500.637)
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	743.111
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)	242.474

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Ana Ortaklık Grup'u"), 16 Haziran 2021 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 16 Haziran 2021 tarih, 10350 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek 120.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 30.000.000.-TL ödenmiş sermaye ile kurulmuştur. Grup Türkiye'de faaliyet göstermekte olup şirket merkezi, Maslak Mahallesi, Maslak Meydan Sk. Beybi Güz Plaza A Blok Kat:25 Sarıyer/İstanbul'da bulunmaktadır.

Grup'un, 24 Mart 2022 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda ticari unvanının "Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş." olarak değiştirilmesine karar verilmiş olup, söz konusu değişikliğin 29.03.2022 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescili ile ticari unvanı "Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş." olarak değiştirilmiştir. Grup, Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Grup, girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenecek diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla paylarını ihraç etmek üzere kurulan ve sermaye piyasası mevzuatında izin verilen diğer faaliyetlerde bulunabilen sermaye piyasası kurumu niteliğinde kayıtlı sermayeli anonim ortaklıktır.

Grup sermayesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.12.2021 tarihli onayı ile 30.000.000 TL'den 120.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Söz konusu sermaye artırımının ardından Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.03.2022 tarihli onayıyla ödenmiş sermayesi 141.000.000 TL'ye kayıtlı sermaye tavanı ise 600.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 141.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	31 Mart 2022			31 Aralık 2021		
	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Murat Güler (A Grubu)	15.001.000	10,6%	15.001.000	15.001.000	12,50 %	15.001.000
Murat Güler (B Grubu)	90.749.000	64,4%	90.749.000	74.999.000	62,50 %	74.999.000
Güler Yatırım Holding A.Ş. (B Grubu)	35.250.000	25,0%	35.250.000	30.000.000	25,00 %	30.000.000
Ödenmiş Sermaye Toplamı	141.000.000	100%	141.000.000	120.000.000	100,00 %	120.000.000

Grup'un sermayesi 141.000.000 TL olup 141.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir.

A Grubu paylarda yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır.

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla personel sayısı 2 kişidir. (31 Aralık 2021 : 3 kişidir).

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Erham Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirket

Erham Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirket'i ("Şirket") 13 Aralık 2013 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyeti elektrik enerjisi üretim tesisi kurmak, işletmelere kiralamak, üretilen elektrik enerjisinin müşterilere satışını sağlamaktır.

Şirket'in faaliyet ve yönetim merkezi, Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:201 Levent Loft Plaza A Blok K:4 D:74 Şişli, İstanbul'dur.

Şirket'in 31 Mart 2022 tarihi itibarı ile sermayesi 55.000.000 TL'dir. (31 Aralık 2021: 3.626.030 TL). Şirket hisselerinin %50'si 28 Aralık 2021 tarihinde Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından alınmıştır. Şirket'in diğer ortağı Hamdullah CEYLAN'ın sahibi olduğu ve Şirket paylarının %25'ine tekabül eden paylar Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından 1 Mart 2022 tarihinde satın alınmış olup yeni ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022		31 Aralık 2021	
Hissedarlar	Pay oranı	Pay tutarı	Pay oranı	Pay tutarı
Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (A Grubu)	24,55%	13.500.000	2,5%	90.651
Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (B Grubu)	50,45%	27.750.000	47,5%	1.722.364
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş. (A Grubu)	8,18%	4.500.000	--	--
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş. (B Grubu)	16,82%	9.250.000	--	--
Hamdullah Ceylan (A Grubu)	--	--	2,5%	90.651
Hamdullah Ceylan (B Grubu)	--	--	47,5%	1.722.364
Toplam	%100.00	55.000.000	%100.00	3.626.030

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla personel sayısı 3 kişidir (31 Aralık 2021 : 4 kişidir).

2.KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Grup'un konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'un 5. maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır. Konsolide finansal tablolar KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayınlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile, "Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi"nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar ve iştirakler kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler ile arsa ve binalar dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Konsolide finansal tablolar, Grup'un ve konsolidasyona dahil edilen iştiraklerinin ve bağlı ortaklıklarının önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması

Grup'un, konsolide finansal tabloları, Yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 9 Mayıs 2022 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Grup Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık Gruplar için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Grup'un konsolide finansal tablolarında, bu karar çerçevesinde 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uygulanmamıştır. Kamu Gözetimi Kurumu, 20 Ocak 2022 tarihinde, TFRS kapsamında Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamanın Uygulanması ile ilgili açıklamada bulunmuş, 2021 yılına ait finansal tablolarda TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama kapsamında herhangi bir düzeltme yapılmasına gerek bulunulmadığı belirtilmiştir.

Para Birimi

Grup'un fonksiyonel ve raporlama para birimi geçmiş dönemlerle karşılaştırmalı olarak TL'dir.

Netleştirme / Mahsup

Grup, finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece, netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek veya varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapma niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

Konsolidasyon Esasları

Ana Ortaklık Grup'un doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu Gruplar "tam konsolidasyon yöntemine tabi tutulmuştur. Ana Ortaklık Grup kendi yararına mali ve idari politikaları belirleme hakkına sahipse kontrol söz konusu olmaktadır. Ana Ortaklık Grup'un, yönetimine ve işletme politikalarının belirlenmesine katılma anlamında devamlı bir bağının ve/veya doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisinin bulunduğu ya da sermayesinde yüzde yirmi veya daha fazla, yüzde elliden az oranda paya veya bu oranda yönetime katılma hakkına sahip bulunduğu Gruplar "özkaynak yöntemi"ne tabi tutulmaktadır. Grup'un "özkaynak yöntemi"ne göre konsolide ettiği iştirak'i bulunmamaktadır.

Tam konsolidasyon yöntemi

Tam konsolidasyon yönteminde uygulanan esaslar aşağıdaki gibidir:

- Konsolidasyona dâhil edilen Grupların uyguladıkları muhasebe politikaları Ana Ortaklık Grup'un muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir.
- Ana Ortaklık Grup'unin konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların özkaynaklarında sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklıkların Ana Ortaklık Grup'un muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiş finansal durum tablosunun özkaynaklarında temsil ettiği değerden mahsup edilmiştir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

- Ana Ortaklık Grup ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki öz sermayeleri dışındaki finansal durum tablosu kalemleri toplanmış ve yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dâhil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve konsolide finansal durum tablosunda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesabında gösterilmiştir. Ana Ortaklık Grup ile bağlı ortaklıkların kar veya zarar tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanmış ve birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarla karşılıklı mahsup edilmiştir.

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kâr veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesabında gösterilir. Bağıli ortaklıkların sahiplik oranı %100 olduğu için ilişikteki finansal tablolarda ana ortaklık dışı pay bulunmamaktadır.

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Grup'un doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve "tam konsolidasyon Yöntemi"ne tabi tutulmuş Grupler aşağıdaki gibidir;

Bağıli Ortaklıklar	Ana Ortaklık Pay Oranı		Azınlık Payı
	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	
Erham Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirket	%75	%75	--

2.b. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

TFRS 7 ve TFRS 16 'daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişiklikleri, bir gösterge faiz oranının alternatifleriyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan hususları ele almaktadır. Faz 2 değişiklikleri, IBOR reformundan doğrudan etkilenen riskten korunma ilişkilerine belirli TMS 39 ve TFRS 9 riskten korunma muhasebesi gerekliliklerinin uygulanmasında geçici ek kolaylıklar sağlar. Bu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

TFRS 16 "Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazları" kolaylaştırıcı uygulamanın uzatılmasına ilişkin değişiklikler; Mart 2021 itibarıyla bu değişiklik Haziran 2022'ye kadar uzatılmış ve 1 Nisan 2021'den itibaren geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir.

28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler.

Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.

TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği; yürürlük tarihi 1 Ocak 2024 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerine ertelenmiştir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'un bir yükümlülüğün "ödenmesi"nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.

TFRS 3, TMS 16, TMS 37'de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16'da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- a) TFRS 3 "İşletme birleşmeleri"nde yapılan değişiklikler; bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3'te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.
- b) TMS 16 "Maddi duran varlıklar" da yapılan değişiklikler; bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtmaktadır.
- c) TMS 37, "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" da yapılan değişiklikler' bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken şirketin hangi maliyetleri dahil edeceğini belirtir.

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

TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8'deki dar kapsamlı değişiklikler, 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler muhasebe politikası açıklamalarını iyileştirmeyi ve finansal tablo kullanıcılarının muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikleri ayırt etmelerine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.

TMS 12, Tek bir işlemde kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik, 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, şirketler tarafından ilk defa finansal tablolara alındığında vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farkların eşit tutarlarda oluşmasına neden olan işlemler üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirmelerini gerektirmektedir.

Söz konusu değişikliklerin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

16 Şubat 2019'da, KGK tarafından TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri standardı yayımlanmıştır. Sigorta sözleşmeleri için uluslararası geçerlilikte ilk standart olan TFRS 17, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır.

TFRS 17, geçici bir standart olarak getirilen TFRS 4'ün yerini almıştır. TFRS 4, şirketlerin sigorta sözleşmelerinin yerel muhasebe standartlarını kullanarak muhasebeleştirmelerine izin verdiğinden uygulamalarda çok çeşitli muhasebe

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performanslarını karşılaştırmaları güçleşmiştir.

TFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcılar hem de sigorta şirketleri açısından TFRS 4'ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir.

Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. TFRS 17'nin yürürlük tarihi 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TFRS 17'nin uygulanmasının, Şirket'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması - Karşılaştırmalı Bilgiler (TFRS 17'ye İlişkin Değişiklikler)

Aralık 2021'de UMSK, UFRS 17 ile UFRS 9'un İlk Uygulaması —Karşılaştırmalı Bilgiler (UFRS 17'ye İlişkin Değişiklikler)'i yayımlamıştır. İlgili değişiklikler KGK tarafından da TFRS 17'ye İlişkin Değişiklikler olarak 31 Aralık 2021 tarihinde yayımlanmıştır.

Değişiklik, TFRS 17'nin ilk uygulamasında finansal tablolarda sunulan finansal varlıklara yönelik karşılaştırmalı bilgiler bakımından geçiş hükümlerine ilişkindir. Değişiklik, işletmelerin finansal varlıklar ile sigorta sözleşme yükümlülükleri arasında geçici muhasebe uyumsuzluklarını gidermeyi ve dolayısıyla karşılaştırmalı bilgilerin finansal tablo kullanıcıları açısından faydasını arttırmaktadır. TFRS 17'ye İlişkin Değişiklikler, 1 Ocak 2023 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

Şirket, TFRS 17 değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 4'teki değişiklikler- TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 9'un uygulanmasına ilişkin değişiklik

TFRS 4, yeni sigorta sözleşmeleri standardı ve TFRS 9'un farklı yürürlük tarihlerinin etkilerini azaltmak amacıyla UMSK tarafından yapılan değişiklik çerçevesinde KGK tarafından da değiştirilmiştir. TFRS 4'te yapılan değişiklikler sigorta şirketleri için uygulamalarla ilgili endişeleri azaltmak için iki isteğe bağlı çözüm sunmaktadır:

- TFRS 9 uygulanırken Sigortacılar tarafından finansal varlıklarına sigorta şirketinin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir ile TFRS 9 uyarınca kar veya zararda muhasebeleştirilen tutarlar ile TMS 39 uyarınca raporlananlar arasındaki farkı yeniden sınıflandırmasına izin verilecek; veya
- 1 Ocak 2023 tarihinden önce faaliyetleri ağırlıklı olarak sigortaya bağlı olan şirketler için TFRS 9'u uygulamaya ilişkin isteğe bağlı geçici bir muafiyet. Bu şirketlerin TMS 39'da finansal araçlar için mevcut olan hükümleri uygulamaya devam etmelerine izin verilecektir.

TFRS 4'te yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (TMS 1'de Yapılan Değişiklikler)

UMSK tarafından 23 Ocak 2020 tarihinde UMS 1'e göre yükümlülüklerin kısa veya uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına yönelik finansal durum tablosundaki sunumunun daha açıklayıcı hale getirilmesi amacıyla yayımlanan, "Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması"na ilişkin değişiklikler, KGK tarafından da 12 Mart 2020 tarihinde "TMS 1'de Yapılan Değişiklikler - Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması" başlığıyla yayımlanmıştır.

Bu değişiklik, işletmenin en az on iki ay sonraya erteleyebildiği yükümlülüklerin uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına ilişkin ek açıklamalar ve yükümlülüklerin sınıflandırılmasıyla ilgili diğer hususlara açıklık getirmiştir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

TMS 1'de yapılan değişiklikler aşağıdaki hususları ele almaktadır:

- a. Yükümlülüklerin sınıflandırılmasında işletmenin yükümlülüğü erteleme hakkının raporlama dönemi sonunda mevcut olması gerektiği hususuna açıkça yer verilmesi.
- b. İşletmenin yükümlülüğü erteleme hakkını kullanmasına ilişkin işletme yönetiminin beklenti ve amaçlarının, yükümlülüğün uzun vadeli olarak sınıflandırılmasını etkilemeyeceğine yer verilmesi.
- c. İşletmenin borçlanma koşullarının söz konusu sınıflandırmayı nasıl etkileyeceğinin açıklanması.
- d. İşletmenin kendi özkaynak araçlarıyla ödeyebileceği yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin hükümlerin açıklanması.

Şirket'un bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulaması gerekmektedir. Bununla birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir. Son olarak, UMSK tarafından 15 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanan değişiklikle UMS 1 değişikliğinin yürürlük tarihinin 1 Ocak 2023 tarihine kadar ertelenmesine karar verilmiş olup, söz konusu değişiklik KGK tarafından da 15 Ocak 2021 tarihinde yayımlanmıştır.

TMS 1'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Tek Bir İşlemden Kaynaklanan Varlık ve Borçlara İlişkin Ertelenmiş Vergi

TMS 12 Gelir Vergileri'nde yapılan Değişiklikler

Mayıs 2021'de UMSK tarafından, TMS 12 Gelir Vergileri'nde "Tek Bir İşlemden Kaynaklanan Varlık ve Borçlara İlişkin Ertelenmiş Vergi" değişikliği yayımlanmıştır. İlgili değişiklikler KGK tarafından da TMS 12'e İlişkin Değişiklikler olarak 27 Ağustos 2021 tarihinde yayımlanmıştır.

TMS 12 Gelir Vergileri'nde yapılan bu değişiklikler, şirketlerin belirli işlemlerde, örneğin; kiralama ve hizmetten çekme (sökme, eski haline getirme, restorasyon vb.) karşılıklarına ilişkin ertelenmiş vergiyi nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiğini açıklığa kavuşturmaktadır.

Değişiklikle, ilk muhasebeleştirme muafiyetinin kapsamını daraltarak, eşit ve geçici farkları netleştirilen işlemlere uygulanmaması öngörülmektedir. Sonuç olarak, şirketlerin bir kiralamanın ilk defa finansal tablolara alınmasından kaynaklanan geçici farklar ve hizmetten çekme karşılıkları için ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi borcu muhasebeleştirilmesi gerekecektir.

Değişiklikler, muafiyetin kiralama ve hizmetten çekme yükümlülükleri gibi işlemler için geçerli olmadığına açıklık getirmektedir. Bu işlemler eşit ve denkleştirici geçici farklar ortaya çıkaracaktır.

Kiralamalar ve hizmetten çekme yükümlülükleri için, ilgili ertelenmiş vergi varlıkları ve borçlarının, karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin başlangıcından itibaren muhasebeleştirilmesi gerekecektir ve herhangi bir kümülatif etki önceki dönem dağıtılmamış kârlarında veya diğer özkaynak bileşenlerinde bir düzeltme olarak muhasebeleştirilecektir.

Bir şirket daha önce net yaklaşım kapsamında kiralamalar ve hizmetten çekme yükümlülükleri üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmişse, geçiş üzerindeki etkinin ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi borcunun ayrı sunumuyla sınırlı olması muhtemel olacaktır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Söz konusu değişiklikler, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket, TMS 12'e ilişkin bu değişikliklerin finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

2.c. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Grup'un konsolide finansal durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin konsolide finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte olması durumunda muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. İsteğe bağlı olarak muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi konsolide finansal tablolarda geriye dönük olarak uygulanır. Yeni bir standardın uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu standardın şayet varsa geçiş hükümlerine uygun olarak geriye ya da ileriye dönük olarak uygulanır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır.

2.d. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem konsolide finansal tablolarda bulunan Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş 16 Haziran 2021 tarihinde kurulması sebebiyle önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanamamaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

2.e. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit akım tablosu için nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit ve nakit eşdeğeri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.

Finansal Araçlar

Sınıflandırma ve Ölçüm

Grup, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Grup, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

"İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Grup'un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri" ve "ticari alacaklar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

"Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu türev araç olmayan finansal varlıklardır.

İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Söz konusu varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerlendirme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.

Grup, öz kaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüleri konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

"Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Değer Düşüklüğü

1 Ocak 2019 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardında yer alan "gerçekleşen kredi zararları modeli" yerine TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardında "beklenen kredi zararları modeli" tanımlanmıştır. Beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararları deneyimleri ile birlikte, Grup'un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Ticari Alacaklar

Grup, konsolide finansal tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında TFRS 9 standardında tanımlanan "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulamayı tercih etmiştir. Söz konusu yaklaşım ile Grup, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçmektedir.

Geri Alınmış Paylar

Geri alınan paylar, SPK'nın yayımladığı II-22.1 sayılı "Geri Alınan Paylar Tebliği" uyarınca konsolide finansal tablolarda özkaynaklar içinde "Geri Alınmış Paylar" hesabına kaydedilir. Ayrıca, ilgili tebliğ uyarınca geri alınan payların geri alım bedeli kadar tutarı geri alınan paylara ilişkin yedekler olarak "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Borçlanma Maliyeti

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar özellikli varlıklar olarak adlandırılırlar ve özellikli varlıkların, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar özellikli varlığın maliyetine dâhil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. 31 Mart 2022 tarihinde sona eren hesap döneminde, maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiş borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da elde etme maliyetinin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Maliyet, hammadde stokları ve ticari mal stokları için ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ile değerlendirilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, arsa, arazi ve binalar hariç finansal tablolarda gelir yöntemine göre belirlenen tutardan birikmiş amortisman payları ve kalıcı değer kayıpları indirildikten sonraki net değerleri ile gösterilmektedir. Arazi ve binalar makul değerleri ile değerlendirilmiştir. Borçlanma maliyetlerinin işletme tarafından imal edilen özellikli varlıkların defter değerinin bir unsuru olarak muhasebeleştirilmesi TMS-23'e göre yapılmaktadır. İşletmeler maddi varlıklarını değerlemeye tabi tutabilir. Amortisman, düzeltilmiş tutarlar üzerinden ve aşağıda belirtilen duran varlıkların ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır. Arsalar, faydalı ömrünün sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortismanı tabi tutulmamaktadır. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

	Süre
Binalar	10 yıl
Yer altı ve yerüstü düzenlemeleri	8-yıl
Makine, tesis ve cihazlar	25 yıl
Taşıt araçları	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-50 yıl
Özel maliyetler	Kira Süresince - 5-10 yıl

Maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Satış amacıyla elde tutulan maddi duran varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer tespiti içeren değerlendirme raporları bulunmadığı için, gerçeğe uygun değerlerinden satış maliyetlerinin düşülmesi yöntemi uygulanamamıştır. Satış amacıyla elde tutulan maddi duran varlıklar mali tablolarda maliyet bedelleriyle gösterilmiştir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş kullanım haklarını, bilgi sistemlerini, marka, patent, lisans, bilgisayar yazılımları giderlerini ve diğer tanımlanabilir hakları içermektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar 3 -10 yıl arası tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak kıst esasına göre itfa edilirler. Sınırsız faydalı ömre sahip maddi olmayan duran varlıklar için amortisman ayrılmamaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda finansal durum tablosu dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

Kiralama İşlemleri (1 Ocak 2019'dan itibaren uygulanmaya başlanmıştır)

Kiracı olarak

Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Grup, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- a) Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.
- b) Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakını temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde aslî bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda ağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.
- c) Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması
- d) Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Grup, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirmektedir. Grup varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:

i. Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya

ii. Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Kullanım hakkı varlığı

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

- a) Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- b) Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- c) Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

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

Grup, kullanım hakkı varlığını amortisman tabi tutarken doğrusal amortisman yöntemini uygular. Tedarikçinin, kiralama süresinin sonunda dayanak varlığın mülkiyetini Grup'a devretmesi durumunda veya kullanım hakkı varlığının maliyetinin Grup'un bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, Grup kullanım hakkı varlığını kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın faydalı ömrünün sonuna kadar amortisman tabi tutar. Diğer durumlarda, Grup kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere söz konusu varlığın faydalı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortisman tabi tutar.

Grup kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranin kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Grup, bu oranin kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup'un alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri,
- c) Grup'un satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- d) Kiralama süresinin Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

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

- a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- b) Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- c) Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır. Dönemsel faiz oranı, kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranıdır. Grup, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup'un alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, Grup, kira yükümlülüğünü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Grup, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde, kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranı üzerinden indirgeyerek yeniden ölçer:

- a) Kiralama süresinde bir değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş kiralama süresine dayalı olarak belirler.
- b) Dayanak varlığın satın alınmasına yönelik opsiyona ilişkin değerlendirmede değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini, satın alma opsiyonu kapsamında ödenecek tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.

Grup, kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Grup'un yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirler.

Grup, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini indirgeyerek yeniden ölçer:

- a) Bir kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini, kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.
- b) Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişimin sonucu olarak bu ödemelerde bir değişiklik olması. Grup, kira yükümlülüğünü söz konusu revize edilmiş kira ödemelerini yansıtmak için yalnızca nakit akışlarında bir değişiklik olduğunda yeniden ölçer.

Grup, kalan kiralama süresine ilişkin revize edilmiş kira ödemelerini, revize edilmiş sözleşmeye bağlı ödemelere göre belirler. Grup, bu durumda değiştirilmemiş bir iskonto oranı kullanır.

Grup, kiralamanın yeniden yapılandırılmasını, aşağıdaki koşulların her ikisinin sağlanması durumunda ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirir:

- a) Yeniden yapılandırmanın, bir veya daha fazla dayanak varlığın kullanım hakkını ilave ederek, kiralamanın kapsamını genişletmesi
- b) Kiralama bedelinin, kapsamdaki artışın tek başına fiyatı ve ilgili sözleşmenin koşullarını yansıtmak için söz konusu tek başına fiyatta yapılan uygun düzeltmeler kadar artması.

Süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Grup tarafından düşük değerli olarak belirlenen kira sözleşmeleri, standardın tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak kaydedilmeye devam edilmektedir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, ertelenmiş vergi varlıkları ve makul değerleri ile gösterilen finansal varlıkları dışında kalan her varlık için her bir finansal durum tablosu tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Değer düşüklüğü kayıpları ilgili dönem içerisinde kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

- **Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü**

Grup, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Grup, 31 Mart 2022 tarihinde sona eren döneme ait mali tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak bilanço gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü mali tablolarına yansıtmıştır.

Grup, ilişikteki konsolide mali tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Grup'un personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

- **Sosyal Sigortalar Primleri**

Grup, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup'un, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk esasına göre ilgili dönemlere personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değerlerin Belirlenmesi

Grup'un çeşitli muhasebe politikaları ve dipnot açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerde gerçeğe uygun değer belirlenmesini gerektirmektedir. Gerçeğe uygun değerler değerlendirme ve/veya açıklama amacıyla aşağıdaki yöntemlerle belirlenmektedir. Uygulanabilir olması halinde, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ilgili varlık veya yükümlülüğe ilişkin dipnotlarda ilave bilgi olarak sunulmuştur. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Vergi

İlişikteki konsolide mali tablolarda, vergi gideri dönem cari vergi karşılığı ve ertelenmiş vergiden oluşmaktadır. Dönem faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar, gelir vergisine ilişkin yükümlülükler için bilanço tarihinde geçerli olan yasal vergi oranları çerçevesinde bir karşılık ayrılmıştır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi muhasebe ve vergilendirmenin farklı muamelesi sonucu önemli zamanlama farklarından (ileride vergilendirilebilir zamanlama farkları) kaynaklanmakta ve "borçlanma" metodu kullanılarak cari vergi oranı üzerinden hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi borçlanma metodu kullanılarak aktif ve pasiflerin raporlanan mali tablolarda taşıdıkları değerler ile vergi amaçlı hazırlanan yasal mali tablolardaki değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi pasifi genellikle tüm vergilendirilebilir veya düşülebilir geçici farklar için mali tablolara alınmakta; ancak ertelenmiş vergi aktif indirilebilir geçici farkların mahsup edilebileceği vergilendirilebilir karların olmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilmektedir. Zamanlama farkları üzerinden ortaya çıkan net ertelenmiş vergi aktifleri, eldeki veriler ışığında gelecek yıllarda kullanılabileceğinin kesin olmadığı durumlarda, vergi indirimleri nispetinde azaltılmaktadır.

Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı konsolide finansal tablolarında muhasebeleştirmektedir.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir.

Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Grup, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak konsolide finansal tablolara alır.

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak konsolide finansal tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur.

Grup, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

- a) Grup'un mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- b) müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- c) mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- d) müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- e) müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Grup, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Faiz geliri:

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.

Temettü ve diğer gelirler:

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

Diğer gelirler, hizmetin verilmesi veya gelirle ilgili unsurların gerçekleşmesi, risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

Muhasebe Tahminleri

Konsolide mali tabloların TFRS'na göre hazırlanması sırasında Yönetim'un, bilanço tarihi itibarıyla mali tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin bilanço değerlerini, bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunması gerekmektedir. Gerçek sonuçlar, bu tahminlerden farklılık gösterebilmektedir.

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve finansal durum tablosu tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir.

Şüpheli alacaklar karşılığı

Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve sürekli müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve konsolide finansal durum tablosu tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

Grup, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının üzerinden Dipnot 2.e'de belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır. Faydalı ömürlere ilişkin açıklamalar Dipnot 2.e'de açıklanmıştır.

Dava karşılığı

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmektedir.

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Dipnot 18'de yer almaktadır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Ertelenmiş vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Grup'un gelecekte oluşacak indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler göz önünde bulundurulmuştur. Yapılan değerlendirmeler neticesinde, 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla vergi indirimlerinden kaynaklanan geçici farklar üzerinden öngörülebilen ve vergi kanunları çerçevesinde vergi indirim hakkının devam edebileceği süre içerisinde yararlanılabileceği sonucuna varılan kısmı için ertelenen vergi varlığı olacağı tahmin edilmiş ve muhasebeleştirilmiştir. İlgili finansal durum tablosu tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilişkin detaylar Dipnot 24'de yer almaktadır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Grup için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve karlar mali tablolarda yansıtılmaktadır.

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

Yabancı para işlemleri, işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kayıtlara geçirilmiş olan aktif ve pasif hesaplar dönem sonlarındaki kurlar esas alınarak değerlemeye tabi tutulmaktadır. Değerleme işleminden doğan kur farkları kambiyo karı veya zararı olarak gelir tablosuna yansıtılmaktadır. USD, EURO, RUB ve GBP için dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
USD	14,6458	13,3290
EURO	16,3086	15,0867
GBP	19,2129	17,9667

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükler ve ilgili alım ve satım taahhütleri kur riski doğurmaktadır. Türk Lirası'nın yabancı döviz cinsleri karşısındaki değer kaybı veya kazancından kaynaklanan kur riski Grup'un döviz pozisyonunun üst yönetim tarafından izlenmesi ve pozisyon alınması suretiyle yönetilmektedir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Pay Başına Kazanç / (Zarar)

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç / (zarar), net dönem karı / (zararının) ilgili dönem içerisinde piyasada mevcut bulunan pay senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de Gruplar, mevcut hissedarlarına birikmiş karlarından ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından, sermayedeki payları oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisse) sermayelerini arttırabilirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir.

Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama pay sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

Diğer Bilanço Kalemleri

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmışlardır.

Nakit Akış Tablosu

Grup, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Grup'un finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Grup, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususların düzeltme gerektirmeyen hususlar olması halinde konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır (Dipnot 27).

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup'un bölümlere göre faaliyet raporlamasını gerektirecek faaliyet alanı bulunmamaktadır.

İlişkili Taraflar

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı Gruplar, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir. Bu işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir. Grup ile yönetim ilişkisine sahip Grupların dökümü aşağıdaki gibidir:

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Kasa	3.930	--
Bankalar	46.470	2.829
- Vadesiz Mevduat	13.781	1.628
- Vadeli Mevduat	32.689	1.201
Borsa para piyasasından alacaklar	192.074	740.282
Toplam	242.474	743.111

5. FİNANSAL BORÇLANMALAR

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı	1.297.869	--
Toplam	1.297.869	--

Uzun Vadeli Borçlanmalar

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Uzun vadeli banka kredileri	2.303.389	--
Toplam	2.303.389	--

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin vadesel detayı:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Vadesi geçenler	--	--
3 aya kadar	337.416	--
3 – 12 ay arası	960.453	--
1 - 5 yıl arası	2.303.389	--
5 yıl ve üzeri	--	--
Toplam	3.601.258	--

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe Uygun Değeri ile Yansıtılan Uzun Vadeli Finansal Varlıklar

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Erham Enerji Üretim San.Ve Tic.A.Ş. (1)	--	145.913.021
Turknet İletişim Hizmetleri A.Ş. (2)	61.372.941	61.372.941
Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. (4)	83.406.841	83.406.841
Dmr Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Per.İhr.A.Ş. (3)	62.818.459	62.818.459
Toplam	207.598.241	353.511.262

(1) Erham Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş (Erham Enerji) 2013 yılında kurulmuştur. Grup'un esas faaliyet konusu elektrik enerjisi üretim tesisleri kurulması, işletmeye alınması, kiralınması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Grup tarafından esas faaliyet konusu çerçevesinde yapılan girişim yatırımları kapsamında, Erham Enerji'nin %75 oranındaki payları satın alınmıştır. Erham Enerji'nin, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Erham Enerji'nin gerçeğe uygun değeri Vakıf Katılım Menkul Değerler A.Ş tarafından hazırlanan 22 Şubat 2022 tarihli değerleme raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu değerleme raporu ile Erham Enerji'nin değeri 218.341.522 TL olarak hesaplanmıştır. Erham Enerji'nin Grup pay oranında rayiç değeri bağımsız değerleme çalışmasındaki değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

Grup 01.03.2022 tarihinde KAP'ta duyurulan Erham Enerji sermayesinde Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'nın %50 oranındaki payı %75'e yükseltilmiştir.

%25 oranındaki finansal yatırımlardaki artış için maliyet bedeli "41.947.155" TL olarak belirlenmiştir. Grup yasal kayıtlarında Gerçeğe Uygun Değeri ile Yansıtılan Uzun Vadeli Finansal Varlıklar'da bulunan Erham Enerji'nin 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 145.913.021 TL olan bakiyesi satın alma maliyetinin eklenmesiyle birlikte "187.886.279" TL tutarına ulaşmıştır. SPK tarafından yayınlanan standartlar kapsamında Gerçeğe Uygun Değeri ile değerlendirilmesi zorunluluğu bulunduğundan 22.02.2022 tarihi itibarıyla Grup Erham Enerji'nin rayiç değerinin belirlenmesi için bağımsız değerleme çalışması gerçekleştirmiştir.

Değerleme sonucunda Erham Enerji'nin rayiç bedeli "291.826.043" TL olarak belirlenmiştir. 2 Mart 2022 itibarıyla Erham Enerji'nin paylarının %75'ni elinde bulunduran A1 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş'nin olması gereken payı "218.869.532" TL olarak tespit edilmiştir.

Daha sonra Grup kayıtlarında maliyet bedeli "187.886.279" TL olarak bulunan Erham Enerji'nin Gerçeğe Uygun Değeri'nin tespiti kapsamında aşağıdaki Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı geliri hesaplanmıştır.

Erham Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş Maliyet Değeri	₺ 187.886.279
Değerleme Sonrası Gerçeğe Uygun Değer Toplamı	₺ 218.869.532
Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı geliri	₺ 30.983.253

Diğer yandan dönem içerisinde gerçekleşen finansal yatırımlara ilişkin gerçeğe uygun değer farkları geliri hasılat kalemi içerisinde gerçeğe uygun değer kayıp/kazancıları olarak kaydedilir.

Elde edilen "30.983.253" TL 'lik tutar Girişim Sermayelerinin hasılat değerlendirmelerinin kapsamında Hasılat altında Finansal Yatırımların Gerçeğe Uygun Değer Farkı Geliri olarak raporlanmıştır.

Elde edilen bu gelir 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, sınıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar artırmaya yetkilidir. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile % 0 olarak uygulanmaktadır.

(2) Turknet İletişim Hizmetleri A.Ş (Turknet) 1995 yılında kurulmuş olup, telekom pazarında bireylere ve çeşitli büyüklükteki kurumlara telefon, toplu internet, Özel Sanal Ağ (IP MPLS VPN), veri merkezi ve barındırma hizmetleri sunmaktadır.

Grup tarafından esas faaliyet konusu çerçevesinde yapılan girişim yatırımları kapsamında, Turknet'un %4,92 oranındaki payları 47.500.000 TL bedel ile satın alınmıştır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Grup'un, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Turknet'un gerçeğe uygun değeri Global Menkul Değerler AŞ tarafından hazırlanan 05.05.2022 tarihli değerlendirme raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu değerlendirme raporu ile Turknet'un değeri 1.247.417.500 TL olarak hesaplanmıştır. Turknet'un Grup pay oranında rayiç değeri bağımsız değerlendirme çalışmasındaki değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

(3) DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Per. İhr. A.Ş (DMR) 2021 yılında nev'i değişikliğiyle limited Grupten anonim Grupe dönüştürülmüştür. Grup'un esas faaliyet konusu her türlü gıda maddesinin üretimi toptan ve perakende olarak alımı, satımı, dağıtımını, ithalat ve ihracatını yapmaktır.

Grup tarafından esas faaliyet konusu çerçevesinde yapılan girişim yatırımları kapsamında, DMR'nin %4,88 oranındaki payları 45.000.00 TL bedel ile satın alınmıştır. Grup'un, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı DMR'nin gerçeğe uygun değeri Global Menkul Değerler AŞ tarafından hazırlanan 05.05.2022 tarihli değerlendirme raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu değerlendirme raporu ile DMR'nin değeri 1.287.263.054 TL olarak hesaplanmıştır. DMR'nin Grup pay oranında rayiç değeri bağımsız değerlendirme çalışmasındaki değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

(4) Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. (Arf Bio) 23.09.2016 tarihinde kurulmuştur. Arf Bio yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet göstermekte olup, İzmir'un Ödemiş ilçesinde yer alan 4,8 MW kurulu gücündeki biyogaz tesisi ile büyükbaş hayvan atığı ile çeşitli bitkisel hayvansal girdileri kullanarak elektrik üretimi gerçekleştirmektedir. Firmanın üretim lisansı 2018 yılından 2067 yılına kadar geçerli olacak şekilde 49 yıllık bir süreyi kapsamaktadır.

Grup tarafından esas faaliyet konusu çerçevesinde yapılan girişim yatırımları kapsamında, Arf Bio'nun %4,98 oranındaki payları 37.500.000 TL bedel ile satın alınmıştır. Grup'un, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Arf Bio'nun gerçeğe uygun değeri Global Menkul Değerler AŞ tarafından hazırlanan 29.12.2021 tarihli değerlendirme raporu ile belirlenmiş olup, söz konusu değerlendirme raporu ile Arf Bio'nun değeri 125.700.000 USD olarak hesaplanmıştır. Arf Bio'nun Grup pay oranında rayiç değeri bağımsız değerlendirme çalışmasındaki değerler ve Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası 31.12.2021 tarihli alış kuru (1 USD=13,32 TL) kuru baz alınarak hesaplanmıştır.

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

7.1. Ticari Alacaklar

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Ticari alacaklar	5.146.516	--
-İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 6)	--	--
-Diğer ticari alacaklar	5.146.516	--
Alacak senetleri	--	--
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	--	--
Şüpheli ticari alacaklar	--	--
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	--	--
Diğer ticari alacaklar	--	--
Toplam	5.146.516	--

7.2. Ticari Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Diğer ticari borçlar ⁽¹⁾	1.771.845	--
Toplam	1.771.845	--

(1) Şirket ortaklarından Hamdullah Ceyhan'ın ortaklıktan ayrılması nedeniyle kendisine olan borç tutarı diğer borçlar altında gösterilmiştir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

8.1. Diğer Alacaklar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Diğer	47.283	26.386
Toplam	47.283	26.386

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Diğer	9.240	--
Toplam	9.240	--

8.2. Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
İlişkili taraflara diğer borçlar	30.242.148	--
Hamdullah Ceylan (*)	44.453.664	--
Ödenecek vergi ve fonlar	768.141	--
Diğer çeşitli borçlar	121.340	33.560
Toplam	75.585.293	33.560

* Erham Enerji paylarının %25'inin satın alınması işlemine ilişkin olarak imzalanan pay devir sözleşmesi çerçevesinde; Şirket'in döviz cinsinden (Amerikan Doları) olmak üzere 3.035.250 USD tutarında borcu bulunmaktadır. Söz konusu döviz cinsinden borcun 01.07.2022 tarihine kadar Hamdullah CEYLAN'a ödenmesi gerekmekte olup, bu süreçte Murat Güler tarafından keşide edilen ve Pardus GSYO'ya ciro edilen 1 USD=14 TL üzerinden hesaplanan 3.035.250 Amerikan Doları karşılığı 42.493.500 TL tutarındaki 4 Temmuz 2022 tarihli çek teminat olarak Hamdullah Ceylan'a teslim edilmiştir. Borcun döviz olarak ödenmesini takiben ise Hamdullah CEYLAN'a verilmiş olan TL cinsinden vadeli teminat çeki geri alınacaktır.

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

9.1. Peşin Ödenmiş Giderler

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Gelecek aylara ait giderler	192.249	365
Verilen iş avansları	8.000	4.025
Toplam	200.249	4.390

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Gelecek aylara ait giderler	699	699
Toplam	699	699

9.2. Ertelenmiş Gelirler

Grup'un ertelenmiş gelirleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2021: Yoktur.)

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren döneme ait maddi duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	Arsalar	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet değeri								
1 Ocak 2022 bakiye	--	--	--	--	--	--	--	--
Birleşme etkisi (*)	5.870.000	957.548	791.244	357.796.892	--	413.386	304.365	366.133.435
31 Aralık 2022 Kapanış Bakiyesi	5.870.000	957.548	791.244	357.796.892	--	413.386	304.365	366.133.435
Eksi: Birikmiş Amortisman								
1 Ocak 2022 bakiye	--	--	--	--	--	--	--	--
Birleşme etkisi (*)	--	(29.923)	(19.781)	(3.677.906)	--	(214.363)	(20.496)	(3.962.469)
31 Mart 2022 Kapanış Bakiyesi	--	(29.923)	(19.781)	(3.677.906)	--	(214.363)	(20.496)	(3.962.469)
31 Mart 2022 Net Defter Değeri	5.870.000	927.625	771.463	354.118.986	--	199.023	283.869	362.170.966

(*) Erham Enerji'nin raporlama dönemi itibarıyla konsolidasyona girmesi nedeniyle Erham Enerji'nin sabit kıymetleri birleşme etkisi olarak gösterilmiştir.

Şirketin bağlı ortağı Erham Enerji'nin maddi duran varlıklarından Gönen/Isparta'da bulunan güneş enerji santrali ve arsası, Seydikemer/Muğla'da bulunan güneş enerji santrali ve arsası, Bor/Niğde'de bulunan güneş enerji santrali ve arsası, Şirket ile ilişkisi olmayan SPK lisanslı bağımsız ekspertiz şirketi olan Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş tarafından "Gelir Yöntemi" ile değerlendirilmiştir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: Yoktur.)

12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a-) Karşılıklar

Uzun Vadeli Karşılıklar	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Kıdem Tazminatı Karşılığı	41.466	8.033
Toplam	41.466	8.033

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2022	2021
Dönem Başı	35.786	24.669
Hizmet Maliyeti	--	--
Faiz Maliyeti	--	--
Ödenen Tazminat	--	--
Aktüeryal Kayıp/(Kazanç)	5.680	(16.636)
Dönem Sonu Bakiyesi	41.466	8.033

b-) Teminat Rehin İpotekler

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (TL Cinsinden)		
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	2.358.476	3.460.000
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	987.500	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Ana Ortak Lehine Verilmiş Olan TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer İlişkili Şirketler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	3.345.976	3.460.000

13. TAAHHÜTLER

Yoktur. (31 Aralık 2021: Yoktur.)

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 10.848,59 TL tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Grup'un yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Personel ücret borçları	1.188	20.000
Personele ilişkin ödenecek vergi ve fonlar	17.219	29.821
Personele ilişkin ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	42.681	30.185
Toplam	61.088	80.006

15. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye

Grup, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 120.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuştur. 28.03.2022 tarihinde 21.000.000 TL sermaye artışında bulunmuştur. Sermaye artışının 5.250.000 TL kısmı Murat Güler (B Grubu) olup, 15.750.000 TL kısmı ise Güler Yatırım Holding A.Ş. (B Grubu) eklenmiştir. 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 141.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	31 Mart 2022		Pay Tutarı
	Pay Adedi	Pay Oranı	
Murat Güler (A Grubu)	15.001.000	10,60%	15.001.000
Murat Güler (B Grubu)	90.749.000	64,40%	90.749.000
Güler Yatırım Holding A.Ş. (B Grubu)	35.250.000	25,00%	35.250.000
Ödenmiş Sermaye Toplamı	141.000.000	100,00%	141.000.000

Adı Soyadı	31 Aralık 2021		Pay Tutarı
	Pay Adedi	Pay Oranı	
Murat Güler (A Grubu)	15.001.000	12,50 %	15.001.000
Murat Güler (B Grubu)	74.999.000	62,50 %	74.999.000
Güler Yatırım Holding A.Ş. (B Grubu)	30.000.000	25,00 %	30.000.000
Ödenmiş Sermaye Toplamı	120.000.000	100,00 %	120.000.000

Grup'un sermayesi 141.000.000 TL olup 141.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

A Grubu paylarda yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır.

Grup'un 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla bilançolarında yansıtmış olduğu öz sermaye kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Esas sermaye	141.000.000	120.000.000
Diğer Yedekler	--	21.000.000
Paylara İlişkin Primler	36.000.000	36.000.000
Geçmiş yıllar kar/(zararları)	177.164.249	--
Net dönem karı/(Zararı)	27.283.394	177.164.250
Toplam	381.447.643	354.164.250

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedek bulunmamaktadır.

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

Geçmiş Yıl Karı/(Zararı):

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Paylara İlişkin Primler	36.000.000	36.000.000
Geçmiş yıllar kar/(zararları)	177.164.250	--
Net dönem karı/(Zararı)	27.283.394	177.164.250
Toplam	240.447.643	213.164.250

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Yoktur. (31 Aralık 2021: Yoktur.)

16. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

16.1. Diğer Dönen Varlıklar

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla diğer dönen varlıklar yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Devreden KDV	14.082.709	4.025
Toplam	14.082.709	4.025

16.2. Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Peşin ödenen vergiler	41.466	8.033
Toplam	41.466	8.033

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

16.3. Diğer Duran Varlıklar

Yoktur. (31 Aralık 2021: Yoktur.)

16.4. Diğer Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler

Yoktur. (31 Aralık 2021: Yoktur.)

17. HASILAT

	1 Ocak- 31 Mart 2022
Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı geliri	30.455.243
Para piyasası işlemlerinden gelirler (net)	10.768
Hisse senetleri satış hasılatı (net)	762
Brüt Satışlar	30.466.773
Net Satışlar	30.466.773
Satışların Maliyeti (-)	--
Toplam	30.466.773
Brüt Kâr/(Zarar)	30.466.773

18. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Yoktur.

19. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2022
Genel yönetim giderleri	710.216
Toplam	710.216

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak- 31 Mart 2022
Personel ücret ve giderleri	369.754
Kıdem tazminatı karşılığı	--
Sermaye Piyasası Kurulu Kayıt Ücreti	42.000
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	197.169
Vergi resim ve harçlar	17.652
Noter ve mahkeme giderleri	4.805
Temsil ağırlama giderleri	24.001
Diğer giderler	9.911
Huzur hakkı giderleri	44.924
Toplam	710.216

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

20.1. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak- 31 Mart 2022
Faiz gelirleri	52.780
Menkul kıymet satış karları	75
Kur farkı gelirleri	914.721
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	20
Toplam	967.596

20.2. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

	1 Ocak- 31 Mart 2022
Kur farkı giderleri	3.395.127
Komisyon Gideri	646
Diğer giderler	282
Toplam	3.396.055

21. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Yoktur.

22. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

22.1. Finansman Gelirleri

	1 Ocak- 31 Mart 2022
Adat gelirleri	--
Diğer finansman gelirleri	--
Toplam	--

22.2. Finansman Giderleri (-)

	1 Ocak- 31 Mart 2022
Faiz gideri	44.704
Toplam	44.704

23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

23.1 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Yoktur.

23.2 Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)

Yoktur.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

24. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

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, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulmaktadır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu' nun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmamaktadır. Bakanlar kurulunun 2006/10731 sayılı kararı ile 01.10.2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere oran yüzde sıfıra (% 0) indirilmiştir.

Bununla birlikte, 1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançları 31 Aralık 2006 tarihinde geçerli olan hükümlere tabidir. Buna göre, bu kısım portföyün en az % 25 hisse senetlerinden oluşması halinde bu kısım portföyden elde edilen portföy kazançlarından %0 (sıfır), aksi durumda ise %10 oranında tevkifat yapılır. Bahsedilen bu düzenlemeler çerçevesinde, Grup'un 31 Mart 2022 tarihinde sona eren dönemlere ait finansal tablolarında vergi karşılığı ayrılmamıştır. Buna karşılık Erham Enerji vergiye tabii olduğundan dolayı vergi hesaplaması yapılmıştır.

24.1 BAĞLI ORTAKLIĞA AİT GELİR VERGİSİ

Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Peşin ödenen vergiler	57.510	53.286
Toplam	57.510	53.286
Bilançoda yer alan ertelenen vergi varlık yükümlülükleri	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Ertelenen vergi varlıkları	--	--
Ertelenen vergi yükümlülükleri	54.266.785	(56.054.453)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	(54.266.785)	(56.054.453)
Gelir tablosunda yer alan vergi gelir/giderleri	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Kurumlar vergisi karşılığı	--	--
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	1.787.668	1.463.573
Toplam	1.787.668	1.463.573

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Ertelenmiş vergi gelir/giderinin mutabakatı		
Dönem başı	(56.054.453)	--
Dönem ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	1.787.668	--
Diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	--	(56.054.453)
Dönem sonu	(54.266.785)	(56.054.453)

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Vergi Karşılığı Mutabakatı:		
Faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi kar	--	--
%25 vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	--	--
Yasal vergi oranı değişikliğinin ertelenmiş vergi tutarı üzerindeki etkisi (2018-2021 için geçerli yerel vergi oranı %20'den %22'e yükselmiştir)	1.787.668	1.463.573
Vergi etkileri:	--	--
- Kanunen kabul edilemeyen giderlerin etkisi	--	--
- Diğer	--	--
Gelir tablosundaki vergi karşılığı geliri /gideri	1.787.668	1.463.573

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri	Toplam Geçici Farklar	Toplam Geçici Farklar	Varlık / (Yükümlülük)	Varlık / (Yükümlülük)
Kıdem tazminatı karşılığı	31.563	27.755	6.313	5.551
Aktüeryal kayıp / kazanç	336.818	--	67.364	--
Kullanılabilir mali zararlar	--	594.595	--	118.919
Maddi duran Varlıklar	719.214	--	143.842	--
Finansal borçlar	12.662	14.735	2.532	2.947
Diğer düzeltmeler	--	--	--	--
Ertelenen vergi varlıkları	1.100.257	637.085	220.051	127.417
Maddi duran varlıklar	(274.947.657)	(273.690.180)	(54.420.730)	(54.738.036)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar amortisman farkları	(330.530)	--	(66.106)	--
Kur değerlemesi	0	(7.219.170)	0	(1.443.834)
Diğer düzeltmeler	--	--	--	--
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(275.278.187)	(280.909.350)	(54.486.836)	(56.181.870)
0	--	--	--	--
Toplam	(274.177.930)	(280.272.265)	(54.266.785)	(56.054.453)

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

25. PAY BAŞINA KAZANÇ

31 Mart 2022 tarihinde sona eren dönemlere ait hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdadır:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Net dönem karı/(zararı) (TL)	27.283.394	177.164.249
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	141.000.000	120.000.000
Hisse başına kar/(zarar) (TL)	0,19	1,48

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla borç bakiyeleri:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Güler Yatırım Holding A.Ş.	14.927.728	--
İCG Finansal Danışmanlık A.Ş.	15.314.420	--
Toplam	30.242.148	--

b) İlişkili taraflardan yapılan alışlar ve/veya ödenen giderler:

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
Kira geliri	1.500	3.250
Alım satım komisyonu	646	142.172
Güler Yatırım Holding A.Ş.		
Adat faiz geliri	44.665	--
Toplam	46.811	145.422

c) İlişkili taraflardan yapılan satışlar ve/veya ödenen gelirleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Erham Enerji Üretim Sanayi ve Tic.A.Ş.		
Adat faiz gelirleri	52.780	--
Güler Yatırım Holding A.Ş.		
Adat faiz gelirleri	--	871.574
Toplam	52.780	871.574

d) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla, üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 149.870 TL'dir.

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeni ile piyasa riski (gerçeğe uyugun değer faiz oranı riski, nakit akışı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Kredi Riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememe riskini taşımaktadır. Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır.

	Ticari Alacaklar		Alacaklar Finans Sektörü Faaliyetinden Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankadaki Mevduat	Borsa Para Piyasasından Alacaklar
Cari Dönem (31 Mart 2022)								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	5.146.516	--	--	--	56.523	46.471	192.074
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	5.146.516	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	5.146.516	--	--	--	56.523	46.471	192.074
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- - Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- - Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

Tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

	Ticari Alacaklar		Alacaklar Finans Sektörü Faaliyetinden Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankadaki Mevduat	Borsa Para Piyasasından Alacaklar
Cari Dönem (31 Aralık 2021)								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	--	--	--	--	26.386	1.628	740.282
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	26.386	1.628	740.282
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri								
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)								
- Değer düşüklüğü (-)								
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

Tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Sermaye Risk Yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sektördeki diğer Gruplerle paralel olarak Grup'un sermaye yönetiminde borç sermaye oranını izlemektedir. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur.

Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (finansal durum tablosunda belirtilen kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda belirtilen özkaynakların toplamıdır.

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Toplam borçlar	135.327.735	121.599
Nakit ve nakit benzeri değerler (-)	(242.474)	(743.111)
Net borç	135.085.261	(621.512)
Toplam özkaynaklar	516.532.904	353.542.737
Net borç/özkaynaklar oranı	26,15%	(0,18%)

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Dönen varlıklar	19.776.741	773.887
Kısa vadeli borçlar	78.716.095	113.566
Dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar	0,251	6,814

Faiz oranı riski

Grup'un para piyasalarında gerçekleştirdiği işlemler kapsamında elinde bulundurduğu varlıklardan kaynaklı faiz oranı riski bulunmaktadır. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır. Grubun faiz oranı risk tablosu aşağıdaki gibidir;

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar			
	Nakit ve Nakit Benzerleri	242.474	743.111

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Likidite Riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Grup'un faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Grup yönetimi, varlıkları özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

		Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
31 Mart 2022	Defter Değeri				
Sözleşme uyarınca vadeler					
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	3.601.258	3.601.258	337.416	960.453	2.303.389
Ticari Borçlar	1.771.845	1.771.845	--	1.771.845	--
İlişkili taraf	--	--	--	--	--
Diğer taraf	1.771.845	1.771.845	--	1.771.845	--
Diğer Borçlar	75.585.293	75.585.293	--	75.585.293	--
İlişkili taraf	30.242.148	30.242.148	--	30.242.148	--
Toplam	80.958.396	80.958.396	337.416	78.317.591	2.303.389

		Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
31 Aralık 2021	Defter Değeri				
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Ticari borçlar	--	--	--	--	--
Diğer borçlar	33.560	33.560	--	--	33.560
Toplam	33.560	33.560	--	--	33.560

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Yabancı Para Riski

Yabancı para varlıklar ve yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Grup'un yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü açısından kur riski aşağıdaki gibidir;

Döviz pozisyonu tablosu	Cari dönem 31 Mart 2022		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EURO
1. Ticari Alacaklar	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	--	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	--	--	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	--	--	--
10. Diğer Borçlar	44.453.664	3.035.250	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	44.453.664	3.035.250	--
14. Diğer Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	44.453.664	3.035.250	--
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük)			
Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	44.453.664	3.035.250	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	44.453.664	3.035.250	--

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

28. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

28.1. Finansal Araç Kategorileri

Grup'un kullandığı başlıca finansal araçlar finansal yatırımlardır. Grup ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlara da sahiptir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	242.474	743.111
Finansal yatırımlar	207.598.241	353.511.262
Diğer alacaklar	56.523	26.386
Finansal yükümlülükler		
Diğer borçlar	75.585.293	33.560

Gerçeğe Uygun Değeri ile Yansıtılan Uzun Vadeli Finansal Varlıklar

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Erham Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş. (1)	--	145.913.021
Türknet İletişim Hizmetleri A.Ş. (2)	61.372.941	61.372.941
Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. (4)	83.406.841	83.406.841
Dmr Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Per.İhr.A.Ş. (3)	62.818.459	62.818.459
Toplam	207.598.241	353.511.262

Finansal Varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Kasa ve banka mevduatları dahil, maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların makul değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Finansal yatırımların makul değerleri raporlama tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir. Ticari alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve ilgili şüpheli alacak karşılıkları ile birlikte kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Banka kredileri ve diğer parasal yükümlülüklerin makul değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler dönem sonu kurlarından çevrilir ve bundan dolayı makul değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşmaktadır.

Ticari borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve bu şekilde kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

28.2 Gerçeğe Uygun Değer

(1) Grup'un, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Erham Enerji Üretim San.Ve Tic.A.Ş.'nin Grup pay oranında rayiç değeri 291.826.043 TL olup, bağımsız değerlendirme çalışmasındaki değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

(2) İletişim hizmetleri ve telekomünikasyon alanında faaliyet göstermek amacıyla, sermayesinin %4,92'si Grup'e ait olmak üzere 26.666.667 TL sermayeli Türkneta İletişim Hizmetleri A.Ş. %4,92 oranındaki payı 47,5 milyon TL karşılığında satın alınmıştır. Grup'un, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Türkneta İletişim Hizmetleri A.Ş. 'nin Grup pay oranında rayiç değeri 1.247.417.500 TL olup, bağımsız değerlendirme çalışmasındaki değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

(3) Grup'un, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Dmr Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Per.İhr.A.Ş.'nin Grup pay oranında rayiç değeri 1.287.263.054 TL olup, bağımsız değerlendirme çalışmasındaki değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

(4) Grup'un, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan girişim sermayesi yatırımı olarak sınıflandırdığı Arf Bio Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'nin Grup pay oranında rayiç değeri 1.674.836.155 TL olup, değerlendirme çalışmasındaki değerler baz alınarak hesaplanmıştır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

3.Seviye gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Finansal varlıklar		
Finansal yatırımlar	207.598.241	353.511.262

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun Değer	Gerçeğe Uygun Değer Seviyesi	Değerleme Tekniği	Önemli Gözlenebilir Veriye Dayanmayan Girdiler	Gözlenebilir Veriye Dayanmayan Girdiler ile Gerçeğe Uygun Değer İlişkisi
Borsada İşlem Görmeyen Pay Senetleri	1.247.417.500	3. Seviye	İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemi,	Turknet İletişim Hizmetleri A.Ş. gelecekte ulaşacağı öngörülen faaliyet hacmi ve faaliyetlerinden elde edeceği nakit yaratımları ile vergi ödemelerinden ve gerekli işletme sermayesi ihtiyaçlarının ve sabit kıymet yatırımlarının karşılaşmasından sonra sağlayacağı serbest nakit akımları hesaplanmaktadır. Serbest nakit akımları ortalama %29,3 oranı üzerinden indirgenerek nakit akımların bugünkü değerine ulaşmaktadır. Bunun sonucunda hesaplanan değer, finansal borçlar dahil değeri ifade eden Firma değeri'dir. Global pazarda telekomünikasyon sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin FD/FAVÖK çarpanı incelenmektedir. Şirket'in değerleme raporunda 2021 yılı finansal verileri tüm yılı kapsamaması nedeniyle tahmini 2021 yılı 12 aya tamamlanmış FAVÖK tutarı kullanılarak değer hesaplanmıştır. Şirket değeri her iki yöntem ağırlıklandırılarak şirket değeri hesaplanmaktadır.	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti arttıkça, gerçeğe uygun değer azalır. Pazar çarpanı azaldıkça gerçeğe uygun değer azalır.
Borsada İşlem Görmeyen Pay Senetleri	1.287.263.054	3. Seviye	İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemi, Çarpan Analizi	Dmr Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Per.İhr.A.Ş. gelecekte ulaşacağı öngörülen faaliyet hacmi ve faaliyetlerinden elde edeceği nakit yaratımları ile vergi ödemelerinden ve gerekli işletme sermayesi ihtiyaçlarının ve sabit kıymet yatırımlarının karşılaşmasından sonra sağlayacağı serbest nakit akımları hesaplanmaktadır. Serbest nakit akımları ortalama %23,78 oranı üzerinden indirgenerek nakit akımların bugünkü değerine ulaşmaktadır. Global pazarda gıda sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin FD/FAVÖK çarpanı incelenmektedir. Şirket'in değerleme raporunda 2021 yılı finansal verileri tüm yılı kapsamaması nedeniyle tahmini 2022 yılı FAVÖK tutarı ve 2022 yılı tahmini FAVÖK çarpanı kullanılarak gösterge tahvilin 1 haftalık ortalaması (%22,81) baz alınarak iskonto edilmiştir. Şirket değeri her iki yöntem ağırlıklandırılarak şirket değeri hesaplanmaktadır.	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti arttıkça, gerçeğe uygun değer azalır. Pazar çarpanı azaldıkça gerçeğe uygun değer azalır.
Borsada İşlem Görmeyen Pay Senetleri	1.674.836.155	3. Seviye	İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemi	ARF Enerji'nin gelecekte ulaşacağı öngörülen faaliyet hacmi ve faaliyetlerinden elde edeceği nakit yaratımları ile vergi ödemelerinden ve gerekli işletme sermayesi ihtiyaçlarının ve sabit kıymet yatırımlarının karşılaşmasından sonra sağlayacağı USD cinsinde serbest nakit akımları hesaplanmaktadır. Serbest nakit tüm yıllar %13 oranı üzerinden indirgenerek nakit akımların bugünkü değerine ulaşmaktadır. Şirket'in projeksiyon dönemi sonrasında tesis tasfiye değeri nakit akısına dahil edilmiş ve haricinde terminal değer hesaplaması yapılmamıştır. Bunun sonucunda hesaplanan değer, finansal borçlar dahil değeri ifade eden Firma değeri'dir.	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti arttıkça, gerçeğe uygun değer azalır.
Borsada İşlem Görmeyen Pay Senetleri	291.826.043	3. Seviye	İndirgenmiş nakit akım yöntemi, Pazar çarpanı ve Net varlıklar yönetmi	Erham Enerji'nin gereceğe uygun değeri bulunurken İndirgenmiş nakit akım yöntemi, Pazar çarpanı ve Net varlıklar yönetmi kullanılmıştır. İNA yönteminde gelecekte ulaşacağı öngörülen faaliyet hacmi ve faaliyetlerinden elde edeceği nakit yaratımları ile vergi ödemelerinden ve gerekli işletme sermayesi ihtiyaçlarının ve sabit kıymet yatırımlarının karşılaşmasından sonra sağlayacağı serbest nakit akımları hesaplanmaktadır. Serbest nakit akımları ortalama %13,8 oranı üzerinden indirgenerek nakit akımların bugünkü değerine ulaşmaktadır. Pazar çarpanı yöntemi uygulanırken BİST'de GES'i bulunan şirketlerin FD/MW çarpanı oranı kullanılarak hesaplanmıştır. Net varlıklar yönetminde şirket'in 31.12.2021 tarihli Bağımsız Denetim raporundaki özkaynak değeri dikkate alınmıştır. Şirket değeri her üç yöntem ağırlıklandırılarak şirket değeri hesaplanmıştır.	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti arttıkça, gerçeğe uygun değer azalır. Pazar çarpanı azaldıkça gerçeğe uygun değer azalır.

29. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

30. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞLARINDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

Grup'un, KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklamaya aşağıda yer verilmiştir. Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti 15.000 TL 'dir. Bağımsız denetim kuruluşundan alınan denetim dışında hizmet yoktur.

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

31. EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ

Portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin ek dipnotta verilen bilgiler "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlama Tebliği" uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup 9 Ekim 2013 tarih ve 28790 sayılı 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.

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI			
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.03.2022 Cari Dönem (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	194.252
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	426.467.773
C	Portföy Yönetim Grubu ve Danışmanlık Grubundeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	--
D	Diğer Varlıklar		14.873.356
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	441.535.381
F	Finansal Borçlar	Md.29	--
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	--
H	Özsermaye		381.975.653
I	Diğer Kaynaklar		59.559.727
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	441.535.380
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL)
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 – (b)	2.178
	1. Hisse Senetleri	<i>Md.20/1 – (b)</i>	--
	2.Tahviller	<i>Md.20/1 – (b)</i>	--
	3.Fonlar	<i>Md.20/1 – (b)</i>	--
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	2.178
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	--
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	--
B3	Halka Açık Girişim Gruplerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	--
B4	Özel Amaçlı Grup	Md.21/3 – (g)	--
C1	Portföy Yönetim Grubüne İştirak	Md.20/1 – (e)	--
C2	Danışmanlık Grubüne 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	--

PARDUS GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI
(ESKİ TİCARET UNVANI A1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ)
31 MART 2022 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU				
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.12.2021 Cari Dönem (TL)	Asgari/Azami Oran
1	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.22/1 – (b)	0,0440%	≤ %49
2	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.22/1 – (c)	0,00%	≤ %10
3	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.22/1 – (b)	96,59%	≥ %51
4	Portföy Yönetim Grubu ve Danışmanlık Grubundaki İştirakler	Md.22/1 – (ç)	0,00%	≤ %10
5	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.22/1 – (e)	0,00%	≤ %49
6	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.22/1 – (h)	0,00%	≤ %25
7	Halka Açık Girişim Gruplarının Borsa Dışı Payları	Md.22/1 – (f)	0,00%	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1 – (i)	0,00%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	0,00%	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,00%	≤ %2,5