

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 EYLÜL 2022 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-63

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

		Cari Dönem 30.09.2022 TL	Önceki Dönem 31.12.2021 TL
	Not		
VARLIKLAR		659.078.224	513.292.076
Dönen Varlıklar		356.749.778	188.581.021
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	213.066	13.131.634
Finansal Yatırımlar	44	315.043.450	157.341.428
Ticari Alacaklar	6,7	10.319.856	1.038.265
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	10.319.856	1.038.265
Diğer Alacaklar	8	18.751.869	12.208.845
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	18.743.024	12.200.000
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	8.845	8.845
Peşin Ödenmiş Giderler	11	12.328.953	4.238.384
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	12.328.953	4.238.384
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	38	92.584	414.803
Diğer Dönen Varlıklar	27	--	207.662
Ara Toplam		356.749.778	188.581.021
Toplam Dönen Varlıklar		356.749.778	188.581.021
Duran Varlıklar		302.328.446	324.711.055
Finansal Yatırımlar	44	289.332.734	323.546.830
Diğer Alacaklar		12.038.710	--
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		12.037.155	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		1.555	--
Maddi Duran Varlıklar	13	396.544	357.092
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	547.125	807.133
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		13.333	--
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		13.333	--
Toplam Duran Varlıklar		302.328.446	324.711.055
TOPLAM VARLIKLAR		659.078.224	513.292.076

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	Not	Cari Dönem 30.09.2022 TL	Önceki Dönem 31.12.2021 TL
KAYNAKLAR		659.078.224	513.292.076
Kısa Vadeli Yükümlülükler		965.735	695.149
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	264.024	371.880
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	264.024	371.880
Ticari Borçlar	6,7	157.636	204.458
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	140.620	199.156
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	17.016	5.302
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	84.715	33.993
Diğer Borçlar	8	132.270	84.818
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	132.270	84.818
Kısa Vadeli Karşılıklar		327.064	--
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		327.064	--
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		26	--
Ara Toplam		965.735	695.149
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		965.735	695.149
Uzun Vadeli Yükümlülükler		751.239	818.668
Uzun Vadeli Borçlanmalar	44	493.251	607.326
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	44	493.251	607.326
Uzun Vadeli Karşılıklar	24	257.988	211.342
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	257.988	211.342
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		751.239	818.668
ÖZKAYNAKLAR		657.361.250	511.778.259
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		657.361.250	511.778.259
Ödenmiş Sermaye	28	325.000.000	285.000.000
Geri Alınmış Paylar (-)	28	(60.384.559)	(41.708.478)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	28	144.442	144.442
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	28	(2.759)	(2.759)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	(2.759)	(2.759)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	(2.759)	(2.759)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	28	7.778.076	5.639.963
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	28	220.566.978	242.992.271
Dönem Net Kârı/Zararı	39	164.259.072	19.712.820
Toplam Özkaynaklar		657.361.250	511.778.259
TOPLAM KAYNAKLAR		659.078.224	513.292.076

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01 OCAK - 30 EYLÜL 2022 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

		Cari Dönem 01.01.2022 30.09.2022	Cari Dönem 01.07.2022 30.09.2022	Önceki Dönem 01.01.2021 30.09.2021	Önceki Dönem 01.07.2021 30.09.2021
	Not	TL	TL	TL	TL
Hasılat	29	158.634.490	129.150.312	203.094.842	98.456.082
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		158.634.490	129.150.312	203.094.842	98.456.082
BRÜT KAR (ZARAR)		158.634.490	129.150.312	203.094.842	98.456.082
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(5.858.729)	(2.144.595)	(4.557.615)	(1.496.431)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	13.370.309	7.881.716	16.160.349	11.244.652
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	32	(1.731.960)	(744.724)	(10.214.168)	(847.452)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		164.414.110	134.142.709	204.483.408	107.356.851
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		122.843	(490)	--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		(185.196)	(185.196)	--	--
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		164.351.757	133.957.023	204.483.408	107.356.851
Finansal Giderler (-)	35	(92.685)	176.321	(58.112)	(18.814)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		164.259.072	134.133.344	204.425.296	107.338.037
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		164.259.072	134.133.344	204.425.296	107.338.037
DÖNEM KARI (ZARARI)	39	164.259.072	134.133.344	204.425.296	107.338.037
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		164.259.072	134.133.344	204.425.296	107.338.037
-Ana Ortaklık Payları		164.259.072	134.133.344	204.425.296	107.338.037
Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	0,51	0,41	0,72	0,38
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	0,51	0,41	0,72	0,38
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	0,54	0,44	0,80	0,42
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	0,54	0,44	0,80	0,42
DÖNEM KARI (ZARARI)	39	164.259.072	134.133.344	204.425.296	107.338.037
			--	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		--	--	--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	--	--	--
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		--	--	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		164.259.072	134.133.344	204.425.296	107.338.037
-Ana Ortaklık Payları		164.259.072	134.133.344	204.425.296	107.338.037

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

01 OCAK - 30 EYLÜL 2022 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler										
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları						Birikmiş Karlar				
Not	Ödenmiş Sermaye	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Özkaynak Toplamı	
CARİ DÖNEM										
01.01.2022 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	285.000.000	(41.708.478)	144.442	(2.759)	5.639.963	242.992.271	19.712.820	511.778.259	511.778.259	
Transferler	28	--	--	--	2.138.113	17.574.707	(19.712.820)	--	--	
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	--	164.259.072	164.259.072	164.259.072	
-Dönem Karı (Zararı)	39	--	--	--	--	--	164.259.072	164.259.072	164.259.072	
Sermaye Artırımı	28	40.000.000	--	--	--	(40.000.000)	--	--	--	
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış(Azalış)		--	(18.676.081)	--	--	--	--	(18.676.081)	(18.676.081)	
30.09.2022 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	325.000.000	(60.384.559)	144.442	(2.759)	7.778.076	220.566.978	164.259.072	657.361.250	657.361.250	
GEÇMİŞ DÖNEM										
01.01.2021 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	70.000.000	--	23.846	(7.378)	1.691.016	62.391.871	259.549.347	393.648.702	393.648.702	
Transferler	28	75.000.000	--	--	610.648	183.938.699	(259.549.347)	--	--	
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	--	204.425.296	204.425.296	204.425.296	
-Dönem Karı (Zararı)	39	--	--	--	--	--	204.425.296	204.425.296	204.425.296	
Sermaye Artırımı	28	140.000.000	--	120.596	--	--	--	140.120.596	140.120.596	
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)		--	(20.737.120)	--	--	--	--	(20.737.120)	(20.737.120)	
30.09.2021 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	285.000.000	(20.737.120)	144.442	(7.378)	2.301.664	246.330.570	204.425.296	717.457.474	717.457.474	

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01 OCAK - 30 EYLÜL 2022 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Not	Cari	Önceki
		Dönem	Dönem
		01.01.2022 30.09.2022 TL	01.01.2021 30.09.2021 TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		5.816.925	(130.445.883)
Dönem kârı/zararı (+/-)		164.259.072	204.425.296
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	39	164.259.072	204.425.296
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		(84.639.133)	(216.164.056)
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13	290.223	143.227
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)		373.710	50.370
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	24	373.710	50.370
Kar Payı (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler		--	(9.140.146)
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)		(5.860.100)	(10.162.749)
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	32	(5.952.785)	(10.162.749)
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		92.685	--
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)	44	(93.066.903)	(182.168.940)
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	44	(93.066.903)	(182.168.940)
İştirak, İş ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki	44	13.623.937	(14.885.818)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(79.804.708)	(137.983.630)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	44	(44.044.960)	(130.791.238)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(9.281.591)	2.974.734
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(9.281.591)	(343.284)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	--	3.318.018
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(18.581.734)	(9.931.632)
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(18.580.179)	(10.050.000)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	(1.555)	118.368
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	(8.090.569)	(257.414)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(46.822)	594
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(58.536)	(3.271)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	7	11.714	3.865
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	26	50.722	3.236
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		47.452	46.498
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	47.452	46.498
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		142.794	(28.408)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	27	364.699	71.087
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	27	(221.905)	(99.495)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		(184.769)	(149.722.390)
Alınan Temettürlər		--	9.140.146
Ödenen Faiz	35	(92.685)	--
Alınan faiz	32	5.952.785	10.162.749
Kira Ödemeleri	6	(180.625)	(168.750)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		322.219	142.362
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(59.412)	(13.191)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		664.045	--
-Maddi Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	13	664.045	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(723.457)	(13.191)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(708.457)	(13.191)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16	(15.000)	--
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(18.676.081)	119.383.476
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		--	140.120.596
-Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		--	140.120.596
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları		(18.676.081)	(20.737.120)
-İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(18.676.081)	(20.737.120)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE		(12.918.568)	(11.075.598)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(12.918.568)	(11.075.598)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		(12.918.568)	(11.075.598)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		13.131.634	24.944.289
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		213.066	13.868.691

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuştur. 30 Eylül 2022 itibarıyla güncel sermaye tavanı 325.000.000 TL ve çıkarılmış sermayesi 325.000.000 TL (31.12.2021: 285.000.000 TL) olup ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	30.09.2022		31.12.2021	
			Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş. (B Grubu)	65.569.024	20,18%	65.569.024	57.498.994	20,18%	57.498.994
Sibel GÖKALP (A Grubu)	3.250.000	1,00%	3.250.000	2.850.000	1,00%	2.850.000
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	26.872.961	8,27%	26.872.961	15.043.806	5,28%	15.043.806
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	19.928.070	6,13%	19.928.070	--	--	--
Diğer (B Grubu)	209.379.945	64,42%	209.379.945	209.607.200	73,54%	209.607.200
Toplam	325.000.000	100,00%	325.000.000	285.000.000	100,00%	285.000.000

Şirket'in halka kapalı paylarına sahip olan ortağı Hedef Holding A.Ş.'nin halka açık hisseleri de bulunmaktadır. Şirket'in 30.09.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla sermayesinin %78,10'u halka açık hisselerden oluşmaktadır.

Şirket'in Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye tavanı 2.000.000.000 TL (iki milyar) olup, her biri 1,00 TL itibari değerinde 325.000.000 (üçyüzymilyar) adet paya bölünmüştür.

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

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

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

Şirket, 06.07.2022 tarihinde 26 no'lu yönetim kurulu kararı gereğince sermayesini 285.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini 17.500.000 TL'si 2021 yılı karından, 22.500.000 TL'si geçmiş yıl karından karşılanmak üzere toplamda 40.000.000 TL tutarında arttırarak 325.000.000 TL tutarına çıkarılmıştır. Bu sermaye arttırımı 4 Ağustos 2022 tarihinde 325.000.000 TL olarak tescil olunmuştur.

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

NOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

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

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

Dönem sonu itibarıyla çalışan personel sayısı 13 kişidir. (31 Aralık 2021 – 10 kişi).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

- **Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

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

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

- **Kullanılan “Para Birimi**

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

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

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

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

- **İşletmenin Sürekliliği Varsayımı**

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **TMS'ye Uygunluk Beyanı**

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

Finansal tablolar ve dipnotlar KGK tarafından 07 Haziran 2019 tarihli ilke kararı ile açıklanan "finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi"ne uygun olarak sunulmuştur.

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

Finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan ("TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru") ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

- **Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

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

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

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

- **Konsolidasyona İlişkin Esaslar**

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

Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)

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

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

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

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

Şirket'in mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)**

İştirakler ve iş ortaklıklarındaki paylar:

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

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

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

Müşterek faaliyetlerdeki paylar:

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

Konsolidasyon İstisnaları

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı'na göre yatırım işletmesi

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

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

- (a) Birden fazla yatırıma sahiptir,
- (b) Birden fazla yatırımcıya sahiptir,
- (c) İlişkili tarafı olmayan yatırımcılara sahiptir ve
- (d) Özkaynak veya benzeri paylar şeklinde ortaklık paylarına sahiptir.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

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

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

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

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2018-2020 Dönemi

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

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

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

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

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

İlişkili Taraflar

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

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

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Hasılat

Girişim sermayesi :

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

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

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

Temettü ve faiz geliri:

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

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

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

Şirket'in kullandığı amortisman süreleri aşağıdaki gibidir;

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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

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

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

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

Satım ve geri alım anlaşmaları

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

Krediler ve alacaklar

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

Ticari alacaklar, girişim sermayesi yatırımlarından doğan alacaklardır.

Nakit ve nakit benzerleri

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

Ticari borçlar

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Finansal varlıkların kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

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

Finansal yükümlülükler

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

Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma muhasebesi

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**• Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)****Kur Değişiminin Etkileri****Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler**

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

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

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

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

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

30 Eylül 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kurları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2022	31.12.2021
ABD Doları / TL	18,5187 -18,5521	13,3290
Avro / TL	18,1395 -18,1722	15,0867
GBP / TL	20,5816 -20,6889	17,9667

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

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

Yeniden yapılandırma

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

Garantiler

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Durdurulan Faaliyetler

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

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

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

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

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

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

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Diğer kısa vadeli faydalar

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

Emeklilik planları

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

Nakit Akış Tablosu

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

Sermaye ve Temettüleri

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

Pay Başına Kazanç

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

- **Netleştirme / Mahsup**

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Cari Döneme İlişkin Önemli Değişiklikler

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

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

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 4 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2022	31.12.2021
Nakit	8.211	47.327
Bankalar	201.310	13.084.307
- Vadesiz mevduat	161.442	87.097
- Vadeli mevduat	39.868	12.974.693
- Takasbank Para Piyasası	3.545	22.517
Toplam	213.066	13.131.634

Şirket'in bankalardaki vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir:

30.09.2022	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	30.09.2022	03.10.2022	5,00%	33.254
TL Vadeli Mevduat	30.09.2022	03.10.2022	12,50%	6.614
Toplam				39.868

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

31.12.2021	Vade	Vade	Faiz Oranı	Tutar TL
	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi		
TL Vadeli Mevduat	31.12.2021	03.01.2022	17,50%	12.942.592
TL Vadeli Mevduat	31.12.2021	03.01.2022	0,05%	32.101
Toplam				12.974.693

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

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

Şirket'in ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2022	31.12.2021
Eko Hesap Bilgi Teknolojileri A.Ş.	--	4.248
İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	1.087.187	1.034.017
Hedef Holding A.Ş.	782.547	--
Hedef Projelendirme Ve Gayrimenkul A.Ş.	46.608	--
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	153.919	--
Şemsihan KARACA (*)	8.249.595	--
Toplam	10.319.856	1.038.265

(*) Şemsihan KARACA borç ilişkisi cari dönemde gerçekleştirilen ICYPEX Bilişim A.Ş. hisse satışından kaynaklanmaktadır.

• İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

Şirket'in ilişkili taraflara ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2022	31.12.2021
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	140.620	194.436
Hedef Holding A.Ş.	--	4.720
Toplam	140.620	199.156

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar**

Şirket'in ilişkili taraflardan diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2022	31.12.2021
İdeal Finansal Teknolojiler A.Ş.	9.583.024	12.200.000
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	9.160.000	--
Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş. (*)	12.037.155	--
Toplam	30.780.179	12.200.000

Şirke İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ödünç para vermiştir. Şirket, İdeal Finansal Teknolojiler ve Dan. A.Ş.'ye yapılandırılmış finansman sağlamaktadır. İlgili alacağın vade günü bulunmamaktadır. Şirket, T.C. Merkez Bankası'nın ticari kredilere uygulamış olduğu faiz oranı üzerinden ilgili alacak tutarına faiz işletmektedir.

(*) İlgili borç ilişkisi iştirak edinimi sırasında 650.000 \$'lık paya dönüştürülebilir finansman sağlanmasından kaynaklanmaktadır.

- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları**

	30.09.2022	31.12.2021
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	264.024	371.880
Toplam	264.024	371.880

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

- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar**

	30.09.2022	31.12.2021
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	493.251	607.326
Toplam	493.251	607.326

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

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Şirket'in ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2022			1 Ocak-30 Eylül 2021		
	Portföy Yönetim Hizmeti	Kira Giderleri	Diğer	Portföy Yönetim Hizmeti	Kira Giderleri	Diğer
Namık Kemal GÖKALP	--	--	--	--	56.250	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	1.093.361	--	--	9.353.915	--	--
Hedef Projelendirme ve Gay. Gel. A.Ş.	--	202.365	--	--	112.500	--
İdeal Finansal Teknolojileri A.Ş.	--	--	1.369	--	--	--
İdeal Data Finansal Teknolojileri A.Ş.	--	--	54.823	--	--	36.000
Hedef Holding A.Ş.	--	--	68.202	--	--	--
Seyitler Kimya A.Ş.	--	--	--	--	--	4.946
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	--	495.050	--	--	100.000
Toplam	1.093.361	202.365	619.444	9.353.915	168.750	140.946

	1 Temmuz-30 Eylül 2022			1 Temmuz-30 Eylül 2021		
	Portföy Yönetim Hizmeti	Kira Giderleri	Diğer	Portföy Yönetim Hizmeti	Kira Giderleri	Diğer
Namık Kemal GÖKALP	--	--	--	--	--	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	349.305	--	--	663.060	--	--
Hedef Projelendirme ve Gay. Gel. A.Ş.	--	73.057	--	--	56.250	--
İdeal Finansal Teknolojileri A.Ş.	--	--	--	--	--	36.000
İdeal Data Finansal Teknolojileri A.Ş.	--	--	22.203	--	--	--
Hedef Holding A.Ş.	--	--	48.202	--	--	--
Seyitler Kimya A.Ş.	--	--	--	--	--	4.946
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	--	--	--	--	100.000
Toplam	349.305	73.057	70.405	663.060	56.250	140.946

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Şirket'in ilişkili taraflardan satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2022				1 Ocak-30 Eylül 2021		
	Ortak Alan Gider Yansıtma	Faiz Gelirleri	Nakit - Finansman	Diğer	Ortak Alan Gider Yansıtma	Faiz Gelirleri	Nakit - Finansman
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	--	--	--	--	23.858	--	--
Hedef Projelendirme ve Gay. Gel. A.Ş.	68.163	--	--	--	52.725	--	--
İdeal Finansal Teknolojileri ve Dan. A.Ş.	51.463	2.155.259	--	--	52.725	--	--
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	2.100.656	9.160.000	--	--	--	--
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	--	--	584.158	--	500.081	--
Hedef Holding A.Ş.	51.463	--	--	--	32.994	--	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim.Ser.Yat.Fon	--	--	--	14.312.157	--	--	--
Toplam	171.089	4.255.915	9.160.000	14.896.315	162.302	500.081	--

	1 Temmuz-30 Eylül 2022				1 Temmuz-30 Eylül 2021		
	Ortak Alan Gider Yansıtma	Faiz Gelirleri	Nakit - Finansman	Diğer	Ortak Alan Gider Yansıtma	Faiz Gelirleri	Nakit - Finansman
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	--	--	--	--	--	--	--
Hedef Projelendirme ve Gay. Gel. A.Ş.	39.499	--	--	--	29.225	--	--
İdeal Finansal Teknolojileri ve Dan. A.Ş.	22.799	583.048	--	--	24.995	253.269	--
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	522.052	(10.669.000)	--	--	--	--
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	--	--	--	--	--	--
Hedef Holding A.Ş.	22.799	--	--	--	15.994	--	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim.Ser.Yat.Fon	--	--	--	3.244.828	--	--	--
Toplam	85.097	1.105.100	(10.669.000)	3.244.828	70.214	253.269	--

• Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler

1 Ocak - 30 Eylül 2022 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 663.268 TL'dir. (1 Ocak - 30 Eylül 2021: 1.056.238 TL).

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

- Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Şirket'in ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2022	31.12.2021
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6)	10.319.856	1.038.265
Toplam	10.319.856	1.038.265

- Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

Şirket'in ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2022	31.12.2021
İlişkili taraflara borçlar (Not 6)	140.620	199.156
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	15.000	5.302
Diğer borçlar	2.016	--
Toplam	157.636	204.458

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

- Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Şirket'in kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2022	31.12.2021
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 6)	18.743.024	12.200.000
Diğer (*)	8.845	8.845
Toplam	18.751.869	12.208.845

(*) Bakiye kredi kartı bakiyesinden kaynaklanmaktadır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

- Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

Şirket'in uzun vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2022	31.12.2021
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 6)	12.037.155	--
Verilen Depozito Ve Teminatlar	1.555	--
Toplam	12.038.710	--

- Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

Şirket'in diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2022	31.12.2021
Ödenecek vergi ve fonlar	132.270	78.433
Diğer	--	6.385
Toplam	132.270	84.818

NOT 9 – STOKLAR

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 10 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

- Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

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

	30.09.2022	31.12.2021
Gelecek aylara ait giderler	252.023	36.364
İş avansları (*)	12.057.166	4.202.020
Personel Avansları	19.500	--
Diğer	264	--
Toplam	12.328.953	4.238.384

(*) İş avansları hesabının 12.000.000 TL'lik kısmı "Vepara Elektronik Para Ve Ödeme Hizmetleri A.Ş." için verilmiş iş avansından kaynaklanmaktadır.

NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	31.12.2020	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2021	Giriş	Çıkış	Transfer	30.09.2022
Taşıtlar	722.393	4.237	(83.000)	--	643.631	504.619	(500.000)	--	648.250
Demirbaşlar	212.383	55.802	(10.998)	--	257.187	203.839	(164.045)	--	296.981
Özel Maliyetler	11.796	--	--	(11.796)	--	--	--	--	--
Toplam	946.572	60.040	(93.998)	(11.796)	900.817	708.458	(664.045)	--	945.231
Birikmiş amortisman (-)									
Taşıtlar	(316.249)	(138.232)	63.633	--	(390.848)	(115.553)	33.332	--	(473.069)
Demirbaşlar	(110.468)	(42.752)	343	--	(152.877)	(50.859)	128.118	--	(75.618)
Özel Maliyetler	(8.256)	--	--	8.256	--	--	--	--	--
Toplam	(434.973)	(180.985)	63.976	8.256	(543.725)	(166.412)	161.449	--	(548.688)
Net defter değeri	511.599				357.092				396.544

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 15 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 16 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	31.12.2020	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2021	Giriş	Çıkış	Transfer	30.09.2022
Haklar	846	--	--	--	846	15.000	--	--	15.846
Toplam	846	--	--	--	846	15.000	--	--	15.846
Birikmiş amortisman (-)									
Haklar	(846)	--	--	--	(846)	(1.667)	--	--	(2.513)
Toplam	(846)	--	--	--	(846)	(1.667)	--	--	(2.513)
Net defter değeri	--				--				13.333

NOT 17 – ŞEREFIYE

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 18 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

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

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

	31.12.2020	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31.12.2021	İlaveler	Çıkışlar	30.09.2022
Kullanım hakkı varlıkları	1.177.869	--	--	--	1.177.869	669.269	(1.177.869)	669.269
Özel maliyetler	--	--	--	11.796	11.796	--	--	--
Toplam	1.177.869	--	--	11.796	1.189.665	669.269	(1.177.869)	669.269
Kullanım hakkı varlıkları	(232.698)	(138.038)	--	--	(370.736)	(122.144)	370.736	(122.144)
Özel maliyetler	--	(3.540)	--	(8.256)	(11.796)	--	--	--
Birikmiş amortisman	(232.698)	(141.578)	--	(8.256)	(382.532)	(122.144)	370.736	(122.144)
Net kayıtlı değer	945.171				807.133			547.125

NOT 20 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 21 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 22 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 23 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

30 Eylül 2022 tarihinde sona eren hesap döneminde varlıklar ile doğrudan ilgili varlık maliyetine ilave edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31 Aralık 2021 – Yoktur) Borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

NOT 24 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirketin karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

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

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

- **Dava Karşılıkları**

Şirket'in 30.09.2022 tarihi itibarıyla lehte veya aleyhte devam eden davası bulunmamaktadır. (31.12.2021: Şirket'in lehte veya aleyhte devam eden davası bulunmamaktadır).

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

Şirket'in kısa vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2022	31.12.2021
Kıdem tazminatı karşılığı	257.988	211.342
Toplam	257.988	211.342

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

30 Eylül 2022 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 15.371 TL (31 Aralık 2021: 8.285 TL) tavanına tabidir.

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

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2022 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 13,00 (31 Aralık 2021: %9,50) enflasyon ve %16,5 (31 Aralık 2021: %12,5) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,10 (31 Aralık 2021: %2,74) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 30 Eylül 2022 tarihinden itibaren geçerli olan 15.371 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2021: 8.285 TL). Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

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

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2022	31.12.2021
Açılış bakiyesi	211.342	168.118
Hizmet maliyeti	277.596	51.417
Faiz maliyeti	4.331	4.606
Ödenen tazminatlar	(235.281)	(8.180)
Aktüeryal gelir/(gider)	--	(4.619)
Dönem sonu	257.988	211.342

NOT 25 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 26 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

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

	30.09.2022	31.12.2021
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	84.715	33.993
Toplam	84.715	33.993

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 27 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- Diğer Dönen Varlıklar**

Şirket'in diğer dönen varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2022	31.12.2021
Devreden KDV	--	207.662
Toplam	--	207.662

NOT 28 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

- Ödenmiş Sermaye**

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	30.09.2022		31.12.2021	
			Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş. (B Grubu)	65.569.024	20,18%	65.569.024	57.498.994	20,18%	57.498.994
Sibel GÖKALP (A Grubu)	3.250.000	1,00%	3.250.000	2.850.000	1,00%	2.850.000
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	26.872.961	8,27%	26.872.961	15.043.806	5,28%	15.043.806
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	19.928.070	6,13%	19.928.070	--	--	--
Diğer (B Grubu)	209.379.945	64,42%	209.379.945	209.607.200	73,54%	209.607.200
Toplam	-325.000.000	100,00%	325.000.000	285.000.000	100,00%	285.000.000

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

Şirket'in halka kapalı paylarına sahip olan ortağı Hedef Holding A.Ş.'nin halka açık hisseleri de bulunmaktadır. Şirket'in 30.09.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla sermayesinin %78,10'u halka açık hisselerden oluşmaktadır.

Şirket'in Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye tavanı 2.000.000.000 TL (iki milyar) olup, her biri 1,00 TL itibarıyla 325.000.000 (üçyüzymilyon) adet paya bölünmüştür.

Şirket, 06.07.2022 tarihinde 26 no'lu yönetim kurulu kararı gereğince sermayesini 285.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini 17.500.000 TL'si 2021 yılı karından, 22.500.000 TL'si geçmiş yıl karından karşılanmak üzere toplamda 40.000.000 TL tutarında arttırarak 325.000.000 TL tutarına çıkarılmıştır. Bu sermaye arttırımı 4 Ağustos 2022 tarihinde 325.000.000 TL olarak tescil olunmuştur.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

- Paylara İlişkin Primler**

Şirket'in paylara ilişkin primler detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2022	31.12.2021
Paylara ilişkin primler	144.442	144.442
Toplam	144.442	144.442

- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler**

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

	30.09.2022	31.12.2021
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	(2.759)	(2.759)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(2.759)	(2.759)
Toplam	(2.759)	(2.759)

- Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	30.09.2022	31.12.2021
Yasal yedekler	7.778.076	5.639.963
Toplam	7.778.076	5.639.963

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

- Toplam Birikmiş Karlar / (Zararlar)**

	30.09.2022	31.12.2021
Geçmiş yıllar kârları / (zararları)	219.667.844	242.717.287
Olağanüstü Yedekler	899.134	274.984
Toplam	220.566.978	242.992.271

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

- Geri Alınmış Paylar**

Şirket'in geri alınmış paylar detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2022	31.12.2021
Geri alınmış paylar	(60.384.559)	(41.708.478)
Toplam	(60.384.559)	(41.708.478)

NOT 29 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

Hasılat	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021
Hisse senetleri gerçeğe uygun değerlendirme geliri/(gideri) (*)	(11.372.626)	67.172.125	174.363.965	77.360.709
Hisse senetleri satış karı/zararı (net)	63.686.052	2.441.687	4.666.889	1.068.920
Yatırım fonları satış karı/zararı (net)	2.152.444	849.102	11.194.082	--
Yatırım fonları gerçeğe uygun değerlendirme geliri/(gideri)	104.161.259	59.600.408	7.804.975	18.693.140
Özel kesim ve devlet tahvili faiz geliri	--	(920.371)	3.440.077	(197.774)
Özel kesim ve devlet tahvili satış karı/zararı (net)	7.361	7.361	1.624.854	1.531.087
Toplam	158.634.490	129.150.312	203.094.842	98.456.082

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

NOT 30 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021
Genel yönetim giderleri	(5.858.729)	(2.144.595)	(4.557.615)	(1.496.431)
Toplam	(5.858.729)	(2.144.595)	(4.557.615)	(1.496.431)

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021
Personel giderleri	(3.925.582)	(1.455.841)	(2.504.026)	(875.421)
Vergi, resim ve harçlar	(409.643)	(173.649)	(800.269)	(156.840)
Danışmanlık giderleri	(492.294)	(69.952)	(508.811)	(48.594)
Amortisman giderleri	(290.223)	(110.125)	(143.227)	(48.029)
Kira ve aidat giderleri	(39.010)	(22.202)	(168.750)	(56.250)
Sigorta giderleri	(14.548)	(4.623)	(12.236)	(8.528)
Ulaşım ve seyahat giderleri	(197.891)	(80.048)	(34.875)	(34.875)
Diğer	(489.538)	(228.155)	(385.421)	(267.894)
Toplam	(5.858.729)	(2.144.595)	(4.557.615)	(1.496.431)

NOT 32 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021
Faiz gelirleri	5.952.785	975.882	6.829.857	2.172.577
Kambiyo karları	1.008.605	1.008.605	--	--
Temettü geliri	6.166.171	5.828.734	9.140.146	8.989.290
Ortak kullanım katılım gelirleri	154.389	(15.762)	162.302	73.901
Diğer	88.359	84.257	28.044	8.884
Toplam	13.370.309	7.881.716	16.160.349	11.244.652

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021
Komisyon giderleri	(1.349.935)	(403.129)	(10.212.908)	(847.459)
Diğer	(382.025)	(341.595)	(1.260)	7
Toplam	(1.731.960)	(744.724)	(10.214.168)	(847.452)

NOT 33 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

Şirket'in yatırım faaliyetlerden gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021
Yatırım Faaliyetinden Gelirler	122.843	(490)	--	--
Toplam	122.843	(490)	--	--

Şirket'in yatırım faaliyetlerden giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021
Menkul Kıymet Satış Zarar (-)	(162.269)	(162.269)	--	--
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Satış Zararları (-)	(22.927)	(22.927)	--	--
Toplam	(185.196)	(185.196)	--	--

NOT 34 – FONKSİYON ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

- Amortisman ve İtfa Giderleri**

	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021
Genel yönetim giderleri	(290.223)	(110.125)	(143.227)	(48.029)
Toplam	(290.223)	(110.125)	(143.227)	(48.029)

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 35 – FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

01.01.2022-30.09.2022 ve 01.01.2021-30.09.2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir.:

	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021
Kullanım hakkı varlıklarına ait faiz gideri	(92.685)	176.321	(58.112)	(18.814)
Toplam	(92.685)	176.321	(58.112)	(18.814)

NOT 36 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yoktur. (30.09.2021: Yoktur).

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

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

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

- Kurumlar Vergisi**

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

Menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılması ve elde tutulması sürecinde elde edilen gelirler ile ilgili 1 Ocak 2006 – 31 Aralık 2017 döneminde geçerli olacak düzenlemeler içeren Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67 nci maddesinin (8) numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu' na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları hariç) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, 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.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

Yukarıda bahsedilen düzenlemeler çerçevesinde, Şirket'in 30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren dönemlere ait finansal tablolarında vergi karşılığı ayrılmamıştır.

Şirket'in 30.09.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan vergi alacak / (yükümlülüklerinin) detay aşağıdaki gibidir:

	30.09.2022	31.12.2021
Peşin ödenen vergiler (*)	92.584	414.803
Toplam	92.584	414.803

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

NOT 39 – PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	164.259.072	134.133.344	204.425.296	107.338.037
Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı	164.259.072	134.133.344	204.425.296	107.338.037
Çıkarılmış Hisse Adedi	325.000.000	325.000.000	285.000.000	285.000.000
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	0,51	0,41	0,72	0,38
	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	164.259.072	134.133.344	204.425.296	107.338.037
Sulandırılmış paylar	305.000.000	305.000.000	254.583.333	254.583.333
Hisse başına kazanç/(kayıp) (Sulandırılmış)	0,54	0,44	0,80	0,42

NOT 40 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 41 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 42 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 43 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR

- İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar**

	30.09.2022	31.12.2021
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	264.024	371.880
Toplam	264.024	371.880

(*) İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Hedef Holding A.Ş.'ye olan borçlanmadan oluşmaktadır.

- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar**

	30.09.2022	31.12.2021
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	493.251	607.326
Toplam	493.251	607.326

(*) İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Hedef Holding A.Ş.'ye olan borçlanmadan oluşmaktadır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	30.09.2022	31.12.2021
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan		
- Hisse senetleri (**)	102.071.095	77.200.556
- Özel kesim tahvili (*)	--	22.443.215
- Serbest Fon (***)	212.972.355	57.697.656
Toplam	315.043.450	157.341.428

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

(**) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı hisse senetleri yatırımlarının rayiç değeri, bu hisselerin Borsa İstanbul tarafından açıklanan, finansal durum tablosu tarihindeki ağırlıklı ortalama fiyatı dikkate alınarak hesaplanmıştır. (31 Aralık 2020: Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı hisse senetleri yatırımlarının rayiç değeri, bu hisselerin Borsa İstanbul tarafından açıklanan, finansal durum tablosu tarihindeki ağırlıklı ortalama fiyatı dikkate alınarak hesaplanmıştır.)

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

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)**

30 Eylül 2022 tarihi itibarı ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tablodadır.

Hisse Senedi	Nominal Değeri	Ağırlıklı Ortalama Fiyat	Maliyet Fiyatı	Maliyet Bedeli	Ağırlıklı Ortalama Fiyatına Göre
Gezinomi Seyahat Turizm Ticaret A.Ş.	10.000	30,168	14,00	140.000	301.680
Info Yatırım A.Ş.	7.823.601	13,008	1,04	8.119.102	101.769.402
Seyitler Kimya San. A.Ş.	2	6,564	0,88	1,75	13
Toplam				8.259.104	102.071.095

Menkul Kıymet	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
Hedef Portföy Serbest Fon	2.564.045	5.000.006	9.271.365
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	8.514.196	77.403.493	124.732.273
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	19	1.054	2.259
İst.Portföy Pre - Ipo Gir.Ser.Yat.Fonu	8.602.212	8.360.000	52.962.563
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	8.944.982	12.162.567	12.195.204
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon (H. S. Y. F.)	584	1.000	3.513
Hedef Portföy Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	50.000	50.000	51.886
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon(H. S. Y. F.)	1.011	1.001	917
Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	5.573.756	5.826.848	6.601.623
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon (H. S. Y. F.)	646	1.000	2.702
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon (H. S. Y. F.)	45.727	1.000	7.309
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon (H. S. Y. F.)	1.000	1.001	8.677
Hedef Portföy Artı Serbest Fon	4.543.291	5.022.717	5.576.435
Tus-Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Game Invest (G. S. Y. F.)	1.000	1.000.000	1.056.429
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.Startup Burada (G. S. Y. F.)	500.000	500.000	499.200
Toplam	39.342.469	115.331.687	212.972.355

- Özek kesim bonusu bulunmamaktadır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2021 tarihi itibarı ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tablodadır.

Hisse Senedi	Nominal Değeri	Ağırlıklı Ortalama Fiyat	Maliyet Fiyatı	Maliyet Bedeli	Ağırlıklı Ortalama Fiyatına Göre
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	12.029.587	1,66	2,20	26.428.059	20.017.233
Aselsan Elektronik San. Ve Tic. A.Ş.	245.000	14,95	17,89	4.383.518	3.661.525
Info Yatırım A.Ş.	4.738.769	4,04	1,06	5.034.270	19.120.934
İş Bankası C Hisse Senedi	600.000	5,15	6,06	3.636.500	3.091.800
Birleşim Mühendislik	1.452.387	9,49	10,36	15.042.878	13.784.605
Escar	206.108	23,07	20,71	4.268.859	4.754.705
Seyitler Kimya San. A.Ş.	2.192.570	21,96	1,26	2.757.983	48.142.250
Tekfen Holding A.Ş.	390.000	13,78	17,49	6.821.161	5.373.421
Trabzon Liman İşletmeciliği	70.000	26,98	35,16	2.461.294	1.888.390
Toplam				70.834.522	119.834.863

Menkul Kıymet	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	5.067.258	49.845.851	43.325.259
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	19	1.054	1.054
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon	33	1.019	1.019
İst.Portföy Pre - Ipo Gir.Ser.Yat.Fonu	8.602.212	8.360.000	8.360.000
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	5112110	6.002.077	6.008.314
Hedef Portföy Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	64	1.011	1.011
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon	584	1.000	1000,343528
Toplam	18.782.280	64.212.012	57.697.656

Özel Kesim Bonosu	İtfa Tarihi	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
TRFINFM32215	2.03.2022	3.310.000	3.203.181	3.214.015
TRFINFM32231	2.03.2022	20.000.000	19.204.400	19.229.200
Toplam		23.310.000	22.407.581	22.443.215

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

Hisse Senetleri	30.09.2022	31.12.2021
Borsada işlem gören hisse senetleri		
- Seykm (Seyitler Kimya) (**)	59.035.973	102.704.980
- İdeas (İdeal Finansal Teknolojiler) (**)	28.501.184	63.527.088
-RNPOL (Rainbow Polikarbonat San. Tic. A.Ş.)	13.223.000	--
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri		
- Hedef Projelendirme ve GM Geliştirme A.Ş. (*)	135.851.497	135.851.497
- Ekohesap (***)	--	54.356
- Sporttz	15.002.800	12.424.789
- Icrypex (***)	--	8.930.128
-Motilet	63.180	53.992
-Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	37.500.000	--
-Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş. (TIRPORT) (****)	155.100	--
Toplam	289.332.734	323.546.830

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

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

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

(***)Icrypex şirketi 21.04.2022 ve Ekohesap şirketi 24.08.2022 tarihinde satılmıştır.

(****) Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş.(Tırport) raporlama tarihi itibarıyla borsada işlem görmemesi ve 06.07.2022 tarihinde satın alınmış olup, 30.09.2022 tarihindeki defter değerine göre değerlendirme yapılmış aradaki maliyet bedeli ile aradaki fark kar veya (zarar) tablosu hesaplarına kaydedilmiştir.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**• Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar****Hedef Projelendirme ve GM Geliştirme A.Ş.**

Şirket, 26.09.2012 tarihinde kurulan Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.'nin (AFYON JEOTERMAL) sermayesine kurucu ortak olarak %50 oranında iştirak etmiştir. Daha sonra 14.01.2013 tarihi itibarıyla diğer ortaklardan 950.000 adet nama yazılı pay devir almak suretiyle iştirak oranını %97,5'a çıkarmıştır. İmtiyazlı hisselerden dolayı yönetim gücü 30 Eylül 2022 tarihi itibarıyla % 100'dür. (31 Aralık 2021: %100).

Afyon Jeotermal, Burhaniye Mahallesi Doğu Karadeniz Cad. No:26/4 Üsküdar/İstanbul adresinde kurulmuş olup, yeni ve yenilenebilir enerji kaynaklarından veya fosil yakıtlardan yararlanarak tesis kurmak veya kurdurmak, tesiste kullanılacak olan sistemleri kiralamak veya kiraya vermek, kurulacak olan elektrik üretim tesisini işletmek ve/veya işletmek faaliyeti ile iştigal etmektedir.

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

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

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

	30.09.2022	30.09.2022	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef GSYO A.Ş. (A Grubu)	10.000.000	10,00%	10.000.000	10.000.000	10,00%	10.000.000
Hedef GSYO A.Ş. (B Grubu)	90.000.000	90,00%	90.000.000	90.000.000	90,00%	90.000.000
Toplam	100.000.000	100,00%	100.000.000	100.000.000	100,00%	100.000.000

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile şirket bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirilmiştir. Bu doğrultuda Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.'nin değerleme şirketi tarafından gerçeğe uygun değeri bağımsız değerleme kuruluştan hazırlanan değerleme raporunda defter değeri yöntemi kullanılmış olup şirket değeri 124.497.452 TL olarak hesaplanmıştır. Maliyet bedeli ile değerleme sonucu bulunan değer arasındaki fark kar veya (zarar) tablosu hesaplarına kaydedilmiştir.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

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

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

Sermayesi 59.000.000 TL olan Seyitler Kimya'nın %75,52'lik kısmı (31 Aralık 2021: % 49,00) halka açıktır. 30 Eylül 2022 tarihi itibarıyla Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin elinde bulunan borsa dışı ve halka açık hisseler ile birlikte iştirak oranı % 15,24'tür. (31 Aralık 2020: % 25,00)

30.09.2022 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır.

	30.09.2022	30.09.2022	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Namık Kemal GÖKALP (A Grubu)	5.448.997	%9,24	5.448.997	3.786.591	%9,24	3.786.591
Hedef GSYO A.Ş. (B Grubu)	8.993.902	%15,24	8.993.902	10.250.000	%25,00	10.250.000
Diğer	44.557.101	%75,52	44.557.101	26.963.408	%65,76	26.963.408
Toplam	59.000.000	100,00%	59.000.000	41.000.000	100,00%	41.000.000

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)****İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş. (İdealist Danışmanlık A.Ş.)**

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

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

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

İdealist Finansal Teknolojiler Danışmanlık A.Ş.'nin 30.09.2022 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır.

	30.09.2022	30.09.2022	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021
Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Namık Kemal GÖKALP (A Grubu)	950.000	10,00%	950.000	950.000	10,00%	950.000
Hedef GSYO A.Ş. (B Grubu)	1.066.541	11,23%	1.006.541	2.006.541	21,12%	2.006.541
Diğer	7.483.459	78,77%	7.483.459	6.543.458	68,88%	6.543.458
Toplam	9.500.000	100,00%	9.500.000	9.500.000	100,00%	9.500.000

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

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

Sporttz Spor Yatırımları A.Ş. 'nin 30.09.2022 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	30.09.2022 Pay Adedi	30.09.2022 Pay Oranı	30.09.2022 Pay Tutarı
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	12.788.100	13,61%	1.278.810.000
Nevzat Aydın	12.788.100	13,61%	1.278.810.000
Hasan Uğur Köylüoğlu	8.525.400	9,08%	852.540.000
Diğer (*)	59.833.063	63,70%	5.983.306.250
Toplam	93.934.663	100,00%	9.393.466.250

(*) Diğer paylar, %5 payın altında 38 farklı ortak (33 kişi, 5 şirket) oluşmaktadır. Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 'nin 12.788.100 adet payı bulunmaktadır.

Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş.

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

Şirket, 06.07.2022 tarihinde 5.927.915 maliyet bedeli ile %3,749 oranı iştirak edinimi sağlanmış olup. Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş.(Tırport) raporlama tarihi itibarıyla borsada işlem görmemesi ve 06.07.2022 tarihinde satın alınmış olup, 30.09.2022 tarihindeki defter değerine göre değerlendirilmiştir. Aradaki maliyet bedeli ile aradaki fark kar veya (zarar) tablosu hesaplarına kaydedilmiştir.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş.'nin 30.09.2022 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	30.09.2022 Pay Adedi	30.09.2022 Pay Oranı	30.09.2022 Pay Tutarı
Akın Arslan	2.791.231	39,53%	2.791.231
Burcu Kale	282.459	4,00%	282.459
Hakan Özçubukçu	988.606	14,00%	988.606
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	353.055	5,00%	353.055
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	141.229	2,00%	141.229
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Sekizinci Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	70.614	1,00%	70.614
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	264.735	3,75%	264.735
Encore Investment Group LTD	1.156.779	16,38%	1.156.779
Hamdi Uğur	117.042	1,66%	117.042
İsmail Emre Aktan	447.861	6,34%	447.861
Arda Aksaray	447.861	6,34%	447.861
Toplam	7.061.472	100,00%	7.061.472

Hedef Yatırım Bankası A.Ş.

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

Hedef Yatırım Bankası'nın sermayesi beheri 1 TL değerinde 500.000.000 paya ayrılmış toplam 500.000.000 TL oluşmaktadır. Bu payların tamamı nama yazılıdır. Şirket sermayesinin ¼'üne tekabül eden 125.000.000 TL'si mevcut ortaklar tarafından nakden ödenmiştir. Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından sermayenin %30'una tekabül eden 150.000.000.-TL taahhüt edilmiş olup 37.500.000 TL kısmı nakden ödenmiştir.

Hedef Yatırım Bankası A.Ş. 'nin 30.09.2022 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	30.09.2022 Pay Adedi	30.09.2022 Pay Oranı	30.09.2022 Pay Tutarı
Namık Kemal Gökalp	12.500.000	10,00%	12.500.000
Sibel Gökalp	12.500.000	10,00%	12.500.000
Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	25.000.000	30,00%	25.000.000
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	37.500.000	30,00%	37.500.000
Hedef Holding A.Ş.	37.500.000	20,00%	37.500.000
Toplam	125.000.000	100,00%	125.000.000

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**d) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)****Rainbow Polikarbonat San. Ve Tic. A.Ş.**

Rainbow Polikarbonat San ve Tic. A.Ş.'nin faaliyet konusu her çeşit polikarbon, polimer, plastik ve benzeri ürünlerin her türlü imalatı, alımı, satımı, ihracatı, ithalatı ile pazarlanması ve dağıtımını yapmak; bu ürünlerin ambalaj işlerini ve ambalajlar üzerinde her türlü baskı işlemlerini yapmak, yaptırmak. Şirket, 10.02.2022 tarihinde 1.000.000 adet nominal hisseyi iştirak edinmiştir.

Rainbow Polikarbonat San ve Tic. A.Ş. 'nin 30.09.2022 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	30.09.2022 Pay Adedi	30.09.2022 Pay Oranı	30.09.2022 Pay Tutarı
Fatih Mehmet Akbeyaz	3.270.000	10,90%	3.270.000
Hüseyin Yücel	3.020.000	10,07%	3.020.000
Ekrem Akbeyaz	2.128.000	7,09%	2.128.000
Fatih Yücel	2.000.000	6,67%	2.000.000
Selahattin Yücel	1.832.000	6,11%	1.832.000
Diğer (*)	17.750.000	59,16%	17.750.000
Toplam	30.000.000	100,00%	30.000.000

(*) Şirket, diğer içindeki payların %40 'ına tekabül eden 12.000.000 adet paya sahiptir.

Motilet İletim Çözümleri Gıda Lojistik A.Ş.

Motilet İletişim Çözümleri Gıda Lojistik A.Ş. 'nin 30.09.2022 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Şirket Motilet İletim Çözümleri Gıda Lojistik A.Ş.'nin 62.128 TL ödenmiş sermayesinin %0,97'sine tekabül eden 600 adet paya sahiptir.

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	30.09.2022 Pay Adedi	30.09.2022 Pay Oranı	30.09.2022 Pay Tutarı
Cemal Olçaray	16.000	25,75%	16.000
Özgür Duruöz	24.000	38,63%	24.000
Bülent Elönü	10.600	17,06%	10.600
KT Portföy Yönetimi A.Ş. Teknogirişim Sermayesi Yatırım Fonu	5.618	9,04%	5.618
Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. Bilişim Vadisi Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	2.142	3,45%	2.142
Figen Korun	281	0,45%	281
Ümit Avni Karaarslan	281	0,45%	281
KT Portföy Yönetimi A.Ş. Lonca Sermayesi Yatırım Ortaklığı	600	0,97%	600
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	600	0,97%	600
Nurten Altaş	600	0,97%	600
Ömer Eyükdamacı	600	0,97%	600
Hilmi Kürşad Demiray	600	0,97%	600
Halis Petrol Turizm Ticaret A.Ş.	120	0,19%	120
Korun Teknoloji Yatırımları A.Ş.	86	0,14%	86
Toplam	62.128	100,00%	62.128

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

Alacaklar							
30.09.2022	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	Toplam
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	10.319.856	--	30.780.179	10.400	204.855	604.376.184	645.691.474
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	10.319.856	--	30.780.179	10.400	204.855	604.376.184	645.691.474
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Alacaklar							
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	
31.12.2021	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	Toplam
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski*	1.038.265	--	12.200.000	8.845	13.084.308	480.888.258	507.219.676
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.038.265	--	12.200.000	8.845	13.084.308	480.888.258	507.219.676
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

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

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

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

	Defter Değeri	Defter Değeri
	30.09.2022	31.12.2021
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	39.568	42.266.730
Finansal yükümlülükler	757.275	979.206
Toplam	796.843	43.245.936
Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	212.972.355	57.697.656
Finansal yükümlülükler	--	--
Toplam	212.972.355	57.697.656

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

Şirket'in likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

30.09.2022	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-2 yıl	2-3 yıl	3-4 yıl	4-5 yıl	5+ yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	1.131.896	1.131.896	(638.645)	(206.123)	(161.134)	(125.994)	--	--
Finansal borçlar	757.275	757.275	(264.024)	(206.123)	(161.134)	(125.994)	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	84.715	84.715	(84.715)	--	--	--	--	--
Ticari ve diğer borçlar	289.906	289.906	(289.906)	--	--	--	--	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	1.131.896	1.131.896	(638.645)	(206.123)	(161.134)	(125.994)	--	--

31.12.2021	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-2 yıl	2-3 yıl	3-4 yıl	4-5 yıl	5+ yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	1.302.476	1.302.476	(695.149)	(121.666)	(112.632)	(104.287)	(96.562)	(172.180)
Finansal borçlar	979.207	979.207	(371.880)	(121.666)	(112.632)	(104.287)	(96.562)	(172.180)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	33.993	33.993	(33.993)	--	--	--	--	--
Ticari ve diğer borçlar	289.276	289.276	(289.276)	--	--	--	--	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	1.302.476	1.302.476	(695.149)	(121.666)	(112.632)	(104.287)	(96.562)	(172.180)

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

- Finansal Araçlar Döviz Kuru Riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır. 30.09.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar bulunmamaktadır. (31.12.2020: Yoktur).

- Sermaye riski yönetimi**

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

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

30.09.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2022	31.12.2021
Toplam Borçlar	1.716.974	1.513.817
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(213.066)	(13.131.634)
Net Borç	1.503.908	(11.617.817)
Toplam Özkaynak	657.361.250	511.778.259
Borç/ Özsermaye Oranı	0,002	(0,023)

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

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

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

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

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

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

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

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

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

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

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

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

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

	30.09.2022	31.12.2021
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	213.066	13.131.634
Finansal yatırımlar	604.376.184	480.888.258
Ticari alacaklar	10.319.856	1.038.265
Diğer alacaklar	18.751.869	12.208.845
Finansal yükümlülükler		
Kısa vadeli borçlanmalar	264.024	371.880
Uzun vadeli borçlanmalar	493.251	607.326
Ticari borçlar	157.636	204.458
Diğer borçlar	132.270	84.818

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

Finansal varlıklar	30.09.2022	Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	391.403.829	76.363.582	--	315.040.247
-Özel kesim tahvilleri	--	--	--	--
-Kamu kesim tahvilleri	--	--	--	--
-Fonlar	212.972.355	212.972.355	--	--

Finansal varlıklar	31.12.2021	Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	400.747.387	243.432.624	--	157.314.762
-Özel kesim tahvilleri	22.443.215	22.443.215	--	--
-Kamu kesim tahvilleri	--	--	--	--
-Fonlar	57.697.656	57.697.656	--	--

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 47 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**Adres Değişikliği**

Şirket, 1 Ekim 2022 tarihli 33 nolu yönetim kurulu kararında almış olduğu karara göre şirket merkez adresini Burhaniye Mah. Doğu Karadeniz Cad. Selvili Evler Sitesi No:26-5 Üsküdar/İstanbul adresinden, Saray Mah. Dr. Büyükdenez Cad., No:4 2 Blok D:7 Ümraniye/İstanbul adresine taşınmıştır. Bu karar, 3 Ekim 2022 tarihinde tescil ve ilan edilmiştir.

Girişim Yatırımı Yapılması

Şirket, 10 Ekim 2022 tarihli 34 nolu yönetim kurulu kararında almış olduğu karara göre yeni ve gelişen alanlara yatırım stratejisi kapsamında; Türkiye’de her türlü sanat eserinin token haline getirilmesi parçalı sahipliğine yönelik ticaret, müzayede alım satım işleri ile iştigal eden Artıox Teknoloji Yatırım A.Ş.’ne yatırım yapılmasına karar verilmiştir.

Girişim Sermayesi Yatırım Yapılması

Şirket, 21 Ekim 2022 tarihli 35 nolu yönetim kurulu kararında almış olduğu karara göre şirket, tabi olduğu III-48.3 Nolu Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığına ilişkin esaslar tebliği 21. Maddesi 3. Fıkrası (ç) bendi kapsamında; İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurulan L2G Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma paylarına 928.435 TL tutarında girişim yatırımı yapılmasına karar vermiştir.

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

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 49 – TMS’YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 50 – BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 51 – ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

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

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER TUTARLARI					
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.09.2022 Cari Dönem (TL)	31.12.2021 Önceki Dönem (TL)	
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	261.739.664	170.473.062	
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	342.846.383	323.546.830	
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	--	--	
D	Diğer Varlıklar		54.488.974	19.272.184	
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	659.075.021	513.292.076	
F	Finansal Borçlar	Md.29	--	--	
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	--	--	
H	Özsermaye		657.358.047	511.778.259	
I	Diğer Kaynaklar		1.716.974	1.513.817	
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	659.075.021	513.292.076	
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL)	Önceki Dönem (TL)	
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 – (b)	261.731.453	135.516.980	
	1. Hisse Senetleri		102.071.095	77.200.556	
	Escar Turizm Taşımacılık A.Ş.	Md.20/1 – (b)	--	17.074.734	
	Seyitler Kimya A.Ş.	Md.20/1 – (b)	13	21.969.547	
	Info Yatırım A.Ş.	Md.20/1 – (b)	101.769.402	26.394.944	
	Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma San. Tic. A.Ş.	Md.20/1 – (b)	--	11.761.331	
	Gezinomi Seyahat Turizm Ticaret A.Ş.	Md.20/1 – (b)	301.680	--	
		Md.20/1 – (b)	--	--	
	2.Tahviller		--	22.443.215	
	Kamu Kesim Tahvil Senet ve Bono	Md.20/1 – (b)	--	--	
	Özel Kesim Tahvil Senet ve Bono	Md.20/1 – (b)	--	22.443.215	
			--	--	
	3.Fonlar		159.455.503	57.697.656	
	Hedef Portföy Kuzey Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	124.732.273	43.325.259	
	Hedef Portföy Doğu Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	2.259	1.054	
	Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	--	1.019	
	İst.Portföy Pre-İpo. Gir.Ser.Yat.Fonu	Md.20/1 – (b)	--	8.360.000	
	Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	Md.20/1 – (b)	12.192.001	6.008.314	
	Hedef Portföy Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	Md.20/1 – (b)	--	1.011	
	Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	Md.20/1 – (b)	3.513	1.000	
	Hedef Portföy Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	9.271.364	--	
	Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)	Md.20/1 – (b)	917	--	
	Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	Md.20/1 – (b)	6.601.624	--	
	Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun)	Md.20/1 – (b)	2.703	--	
	Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	Md.20/1 – (b)	7.309	--	
	Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	Md.20/1 – (b)	8.677	--	
	Hedef Portföy Artı Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	5.576.435	--	
	Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Game Invest Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	Md.20/1 – (b)	1.056.428	--	
			--	--	
	4.Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		--	--	
		Md.20/1 – (b)	--	--	
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	204.855	13.084.307	
	A) Mevduat İşlemleri	Md.20/1 – (b)	201.310	13.061.790	
	B) Takasbank Para Piyasası İşlemleri	Md.20/1 – (b)	3.545	22.517	
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	--	--	
B2	Borç ve Sermaye Karşılığı Finansman	Md.21/3 – (f)	--	--	
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	--	--	
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)	--	--	
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)	--	--	
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)	--	--	
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	--	--	
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	--	--	
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	--	--	
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	--	--	
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	--	--	
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	--	--	
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	--	--	
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	--	--	
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	--	--	
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	2.990.258	11.089.580	

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU					
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.09.2022 Cari Dönem (TL)	31.12.2021 Önceki Dönem (TL)	Asgari/ Azami Oran
1	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.22/1 – (b)	39,71%	33,21%	≤ %49
2	Sermaye Piyasası Araçları	Md.22/1 – (c)	0,00%	3,33%	≤ %10
			0,00%	4,28%	≤ %10
			19,83%	5,14%	≤ %10
			0,00%	2,29%	≤ %10
			0,06%	0,00%	≤ %10
			0,00%	0,00%	≤ %10
			0,00%	4,37%	≤ %10
			24,30%	8,44%	≤ %10
			1,09%	0,00%	≤ %10
			0,21%	0,00%	≤ %10
			0,10%	0,00%	≤ %10
			1,09%	0,00%	≤ %10
3	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.22/1 – (b)	52,02%	63,03%	≥ %51
4	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.22/1 – (ç)	--	0%	≤ %10
5	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.22/1 – (e)	--	0%	≤ %49
6	Borç ve Sermaye Karşılığı Finansman	Md.22/1 – (h)	--	0%	≤ %25
7	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları (*)	Md.22/1 – (f)	8,96%	20,01%	≤ %25
8.1.	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1 – (i)	0,03%	2,54%	≤ %20
8.2.	Takasbank Para Piyasası İşlemleri	Md.22/1 – (i)	--	0,00%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	--	0%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	--	0%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	--	0%	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,45%	2,16%	≤ %2,5

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

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

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