

HEDEF HOLDİNG A.Ş.
31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR VE
DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOLARI.....	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
NAKİT AKIŞ TABLOLARI	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-61

HEDEF HOLDİNG A.Ş.

31.03.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

		Cari Dönem 31.03.2022 TL	Önceki Dönem 31.12.2021 TL
Not			
VARLIKLAR		943.289.011	826.020.327
Dönen Varlıklar		148.818.191	149.129.766
Nakit ve Nakit Benzerleri	49	1.037.073	497.556
Finansal Yatırımlar	47	47.352.105	130.899.835
Ticari Alacaklar		881.125	23.600
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	881.125	23.600
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	--	--
Diğer Alacaklar	9	98.926.908	14.001.176
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	98.925.000	14.000.000
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	1.908	1.176
Peşin Ödenmiş Giderler	12	138.697	3.134.514
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		138.697	3.134.514
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	40	--	156.754
Diğer Dönen Varlıklar	29	482.283	416.331
Toplam Dönen Varlıklar		148.818.191	149.129.766
Duran Varlıklar		794.470.820	676.890.561
Finansal Yatırımlar	47	790.968.912	674.306.980
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	700.000	700.000
Maddi Duran Varlıklar	14	1.444.233	1.423.908
Kullanım Hakkı Varlıkları	20	443.008	459.673
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		914.667	--
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	914.667	--
Toplam Duran Varlıklar		794.470.820	676.890.561
TOPLAM VARLIKLAR		943.289.011	826.020.327

HEDEF HOLDİNG A.Ş.

31.03.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

		Cari Dönem 31.03.2022 TL	Önceki Dönem 31.12.2021 TL
Not			
KAYNAKLAR		943.289.011	826.020.327
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.719.330	609.363
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		106.634	203.651
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6,47 7	106.634	203.651
Ticari Borçlar		1.942.615	298.353
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	945.292	298.353
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	997.323	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	51.247	12.509
Diğer Borçlar		187.038	94.850
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	187.038	94.850
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	40	404.081	--
Kısa Vadeli Karşılıklar		27.715	--
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	25	27.715	--
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.719.330	609.363
Uzun Vadeli Yükümlülükler		111.643.900	88.978.791
Uzun Vadeli Borçlanmalar		419.538	303.541
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	419.538	303.541
Uzun Vadeli Karşılıklar		22.743	--
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	25	22.743	--
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	40	111.201.619	88.675.250
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		111.643.900	88.978.791
ÖZKAYNAKLAR		828.925.781	736.432.173
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		828.925.781	736.432.173
Ödenmiş Sermaye	30	300.000.000	300.000.000
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	30	45.315.678	45.315.678
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		--	17
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		--	17
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	30	--	17
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30	819.120	819.120
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	30	390.297.358	318.395.272
Dönem Net Kârı/Zararı	41	92.493.625	71.902.086
Toplam Özkaynaklar		828.925.781	736.432.173
TOPLAM KAYNAKLAR		943.289.011	826.020.327

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**01.01.2022-31.03.2022 ve 2021 TARİHLERİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Not	Cari Dönem 1.01.2022 31.03.2022 TL	Önceki Dönem 1.01.2021 31.03.2021 TL
Hasılat	31	113.429.006	159.831.972
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		113.429.006	159.831.972
BRÜT KAR (ZARAR)		113.429.006	159.831.972
Genel Yönetim Giderleri (-)	28, 33	(1.346.815)	(291.551)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	32.016	153
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(392.567)	(696.381)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		111.721.640	158.844.193
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	--	138.614
FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		111.721.640	158.982.807
Finansal Gelirler	37	3.989.380	219.704
Finansal Giderler (-)	37	(47.105)	(17.455)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		115.663.915	159.185.056
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(23.170.290)	(31.841.470)
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	40	(643.920)	(113.146)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	40	(22.526.370)	(31.728.324)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		92.493.625	127.343.586
DÖNEM KARI (ZARARI)		92.493.625	127.343.586
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		92.493.625	127.343.586
-Ana Ortaklık Payları	41	92.493.625	127.343.586
Pay Başına Kazanç (Zarar)		0,31	0,51
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	41	0,31	0,51
DÖNEM KARI (ZARARI)		92.493.625	127.343.586
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(17)	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(17)	--
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(21)		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	4		
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	4		
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(17)	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		92.493.608	127.343.586

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.

01 OCAK - 31 MART 2022 ve 202 DÖNEMLERİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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	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)		300.000.000	45.315.678	17	819.120	318.395.272	71.902.086	736.432.173	736.432.173	
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		300.000.000	45.315.678	17	819.120	318.395.272	71.902.086	736.432.173	736.432.173	
Transferler	30	--	--	--	--	71.902.086	(71.902.086)	--	--	
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)				(17)	--	--	92.493.625	92.493.608	92.493.608	
-Dönem Karı (Zararı)		--	--	--	--	--	92.493.625	92.493.625	92.493.625	
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	--	--	--	--	
Sermaye Arttırımı	30	--	--	(17)	--	--	--	(17)	(17)	
31.03.2022 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		300.000.000	45.315.678	--	819.120	390.297.358	92.493.625	828.925.781	828.925.781	
GEÇMİŞ DÖNEM										
01.01.2021 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		27.000.000		17	694.209	95.357.998	221.866.286	344.918.510	344.918.510	
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		27.000.000		17	694.209	95.357.998	221.866.286	344.918.510	344.918.510	
Transferler	30	3.670.000		--	124.911	217.270.468	(221.866.286)	(800.907)	(800.907)	
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--		--	--	--	127.343.586	127.343.586	127.343.586	
-Dönem Karı (Zararı)	30	--		--	--	--	127.343.586	127.343.586	127.343.586	
Sermaye Arttırımı		219.330.000		--	--	--	--	219.330.000	219.330.000	
31.03.2021 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		250.000.000		17	819.120	312.628.466	127.343.586	690.791.189	690.791.189	

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.

01 OCAK - 31 MART 2022 ve 2021 DÖNEMLERİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Not	Cari Dönem 1.01.2022 31.03.2022 TL	Önceki Dönem 1.01.2021 31.03.2021 TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		(2.382.961)	(201.894.573)
Dönem kâr/zararı (+/-)		92.493.625	127.343.586
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	41	92.493.625	127.343.586
Dönem kâr/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		(93.308.753)	(126.981.754)
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	14, 20	120.449	18.628
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)		50.458	1.099
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	50.458	1.099
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)		(3.989.380)	17.455
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	37	(3.989.380)	17.455
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)		(112.660.571)	(158.608.646)
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	47	(112.660.571)	(158.608.646)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	40	23.170.290	31.728.324
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		--	(138.614)
-Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	14	--	(138.614)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(1.567.832)	(202.284.528)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	47	79.546.369	(202.634.188)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(857.525)	--
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(857.525)	--
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(84.925.732)	83.010
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(84.925.000)	83.010
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	(732)	--
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	2.995.817	1.686
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		1.644.262	245.413
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	646.939	245.890
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	7	997.323	(477)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	27	38.738	338
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		92.188	782
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9	92.188	782
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(101.949)	18.432
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	29	90.803	(88.216)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	29	(192.752)	106.647
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		(2.382.961)	(201.922.695)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		--	28.122
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.038.776)	132.425
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		--	138.614
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	--	138.614
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(1.038.776)	(6.189)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(97.976)	(6.189)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(940.800)	--
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		3.961.255	219.301.875
Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri	30	--	219.330.000
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	20	(28.125)	(28.125)
Alınan Faiz		3.989.380	--
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		539.517	17.539.727
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		539.517	17.539.727
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		497.556	1.470.867
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		1.037.073	19.010.594

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Hedef Holding A.Ş. 22.02.2011 tarihinde; kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine dahil olarak yatırım yapmak, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanallize etmek; yatırım finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmak amacıyla kurulmuştur.

Şirket, esas sözleşmesinin 3.maddesi uyarınca; sınai, ticari ve finansal alanlarda faaliyet gösteren şirketleri bizzat kurabilir. Kurulmuş olanlara ortak veya hissedar sıfatı ile katılabilir, idarelerini üstlenebilir. Bu maksatla kurduğu veya yatırıma uygun gördüğü yerli veya yabancı şirketlere ayni veya nakdi sermaye yatırımı yapabilir. Şirketlerin finansal, idari, ticari ve teknik problemlerin çözümüne yardımcı olmak, teknik planlama, programlama, bütçeleme, raporlama, projelendirme, denetim ve finansal organizasyon gibi konularda danışmanlık verebilir.

Şirket, yukarıda açıklanan esas sözleşmesindeki amaç maddesindeki faaliyetleri kapsamında "yatırım işletmesi" olarak tanımlanmaktadır. Bu kapsamda; işletmenin amacı; sermaye (değer artış) kazancı veya yatırım geliri (kar payı, faiz, kira vb.) ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak ve bu yatırımlar için yatırımcılardan fon temin etmektir. Şirket ilgili yatırımlarını sınırlı bir süre için, yatırıma ilişkin çıkış stratejileri kapsamında elinde tutar ve bu yatırımlarının tamamını gerçeğe uygun değer esaslı üzerinden ölçer ve değerlendirir. Şirket, finansal yatırımlarından çıkış stratejileri doğrultusunda; hakla arz, borsada satış, mevcut ortağa satış, üçüncü kişilere devir gibi yöntemlerle yatırımlardan çıkmaktadır.

İlk olarak Hedef Finansal Hizmetler A.Ş. unvanı ile kurulan ve sonrasında 04.09.2018 tarih ve 9652 sayılı Ticaret Gazetesi tescil ve ilanla unvan değişikliğiyle birlikte Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş. olarak faaliyet gösteren Şirket, 25.06.2021 tarih ve 10357 sayılı Ticaret Gazetesi tescil ve ilanla faaliyetlerini "Hedef Holding A.Ş. " unvanı ile sürdürmektedir. Şirket faaliyetini İstanbul'da gerçekleştirmektedir.

Şirket'in adresi, ticaret sicil kaydı ile vergi dairesi, vergi numarası ve iletişim araçları aşağıda açıklanmıştır.

Merkez Adresi	: Doğu Karadeniz Cad. Selvilievler Sitesi No:26/5 Burhaniye, Üsküdar – İSTANBUL
Kuruluş Yılı	: 2011
Ticaret Sicil Numarası	: 766400-0
Vergi Dairesi	: Üsküdar Vergi Dairesi
Vergi Numarası	: 4610415457
Telefon – Faks	: +90 216 557 57 90
İnternet Adresi	: http://www.hfh.com.tr/

31.03.2022 tarihi itibarıyla şirkette çalışan personel sayısı 9'dur. (31.12.2021: 3) .Şirket'in ortaklık yapısı Not 30'da sunulmuştur.

Şirket, 25.11.2020 tarihinde, aynı tarihli ve 79 sayılı yönetim kuruluna istinaden bağlı %100 sahip olduğu Hedef Holding A.Ş. ile devir yolu ile birleşerek önce Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş. ünvanıyla faaliyetlerine devam etmiş ve ardından 25.06.2021 tarih ve 10357 sayılı Ticaret Gazetesi tescil ve ilanla unvanını Hedef Holding A.Ş. olarak değiştirmiştir.(Not 3)

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.

- **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.

- **TMS’ye Uygunluk Beyanı**

İlişikteki finansal tablolar ve ilgili dipnotlar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ’in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/IFRS”) ile SPK’nın 07 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı uyarınca “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru” ile KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan “TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru”ya uygun olarak sunulmuştur.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

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 2021 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

- **Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

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

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

Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası ve 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Raporlamaya İlişkin Esaslar

Şirket, esas sözleşmesinin 3.maddesi uyarınca; sınai, ticari ve finansal alanlarda faaliyet gösteren şirketleri bizzat kurabilir. Kurulmuş olanlara ortak veya hissedar sıfatı ile katılabilir, idarelerini üstlenebilir. Bu maksatla kurduğu veya yatırıma uygun gördüğü yerli veya yabancı şirketlere ayni veya nakdi sermaye yatırımı yapabilir. Şirketlerin finansal, idari, ticari ve teknik problemlerin çözümüne yardımcı olmak, teknik planlama, programlama, bütçeleme, raporlama, projelendirme, denetim ve finansal organizasyon gibi konularda danışmanlık verebilir.

Şirket, yukarıda açıklanan esas sözleşmesindeki amaç maddesindeki faaliyetleri kapsamında “yatırım işletmesi” olarak tanımlanmaktadır. Bu kapsamda; işletmenin amacı; sermaye (değer artış) kazancı veya yatırım geliri (kar payı, faiz, kira vb.) ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak ve bu yatırımlar için yatırımcılardan fon temin etmektir. Şirket ilgili yatırımlarını sınırlı bir süre için, yatırıma ilişkin çıkış stratejileri kapsamında elinde tutar ve bu yatırımlarının tamamını gerçeğe uygun değer esasları üzerinden ölçer ve değerlendirir. Şirket, finansal yatırımlarından çıkış stratejileri doğrultusunda; hakla arz, borsada satış, mevcut ortağa satış, üçüncü kişilere devir gibi yöntemlerle yatırımlardan çıkmaktadır.

Şirket, yukarıda açıklanan esas sözleşmesindeki amaç maddesindeki faaliyetleri kapsamında “yatırım işletmesi” olarak tanımlanmaktadır.

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 esasları 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.

“TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar” standardının 27 ve 28. Paragrafı uyarınca yatırım işletmesi olarak tanımlanan işletme; ilgili standardın 31inci paragrafı uyarınca yatırım işletmesi bağlı ortaklıklarını konsolide etmez veya başka bir işletmenin kontrolünü elde ettiğinde TFRS 3'ü uygulamaz. Bunun yerine, yatırım işletmesi bağlı ortaklıktaki yatırımlarını TFRS 9'a göre gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçer.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Raporlamaya İlişkin Esaslar (devamı)**

Şirket ilgili yönetim kurulu kararları ve 28.08.2021 tarihli ve HDF-YNR2018-01 sayılı Yatırım Politikalarına İlişkin Yönerge'si kapsamında İşletmenin amacı; sermaye (değer artış) kazancı veya yatırım geliri (kar payı, faiz, kira vb.) ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak ve bu yatırımlar için yatırımcılardan fon temin etmektir. Şirket ilgili yatırımlarını sınırlı bir süre için, yatırıma ilişkin çıkış stratejileri kapsamında elinde tutar ve bu yatırımlarının tamamını gerçeğe uygun değer esası üzerinden ölçer ve değerlendirir. Şirket, finansal yatırımlarından çıkış stratejileri doğrultusunda; hakla arz, borsada satış, mevcut ortağa satış, üçüncü kişilere devir gibi yöntemlerle yatırımlardan çıkmaktadır.

Şirket ilgili standard gereği, Yatırım işletmesi olarak finansal yatırımlarını konsolide etmemektedir. Bunun yerine, Şirket, finansal yatırımlarını TFRS 10'a göre gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçmektedir.

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

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

31 Mart 2022 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 Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

- Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama - TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da yapılan değişiklikler,
- TFRS 16 Değişiklikleri - Covid-19 ile ilgili olarak kira ödemelerinde tanınan imtiyazlardaki değişiklik,

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli etkisi bulunmamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

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

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı işletmenin iştirak veya iş 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,
- TMS 8 Değişiklikleri – Muhasebe tahminlerinin tanımı,
- TMS 1 Değişiklikleri – Muhasebe politikalarının açıklanması
- TMS 12 Değişiklikleri – Tek bir işlemde kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergi,
- Yıllık iyileştirmeler - 2018-2020 dönemi,

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

İlişkili Taraflar

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

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

- raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- raporlayan işletmenin veya 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

Gelirler, finansal yatırımların satışından elde edilen net kar/zarardan, elde tutulan yatırımların gerçeğe uygun değer farklarından, hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri ve finansal yatırımlara ilişkin verilen danışmanlık hizmeti gelirlerinden oluşmaktadır.

Finansal yatırımların satışından doğan geliri/zararı satışın gerçekleştiği anda kayıtlara alınmaktadır. Yatırım yapılan firmalara verilen danışmanlık hizmeti gelirleri ise hizmetin gerçekleştiği tarih itibarıyla gelir kaydedilmektedir.

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.

Şirket, finansal yatırımlarının çıkışından doğan kar/zarar netini ve, elinde bulundurduğu finansal yatırımların gerçeğe uygun değerini hasılat altında gösterdiğinden, hasılat kalemi zarar ve değer düşüklükleri sebebiyle dönemler itibarıyla negatif görülebilmektedir. Şirket, yatırım işletmesi olması sebebiyle, finansal yatırımlarını gerçeğe uygun değerinden ölçtüğü için dönemsel artış ve düşüşlerden direkt olarak etkilenmektedir.

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar (devamı)

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

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 değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

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

Konsolidasyon istisnasını sağlayan finansal yatırımların gerçeğe uygun değerleri belirlenirken kullanılan yöntemler ilgili dipnotlarda açıklanmıştır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Finansal Araçlar (Devamı)

Etkin faiz yöntemi

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

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

Satım ve geri alım anlaşmaları

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

Krediler ve alacaklar

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

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, firmanın reklam ve portföy yönetim hizmeti sağlayan tedarikçilerine olan borçlarından oluşmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıkların kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

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

Finansal yükümlülükler

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

Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma muhasebesi

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

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

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

İlgili dönemler itibarıyla firmanın türev finansal aracı bulunmamaktadır.

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.

Şirketin ilgili dönemler itibarıyla yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)

Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

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

Yeniden yapılandırma

Şirket'in yeniden yapılandırmaya ilişkin ayrıntılı bir resmi planı geliştirmesiyle birlikte yeniden yapılandırma planını uygulamaya koyarak ya da bu plana ilişkin temel özellikleri bundan etkilenecekler açıklarak, söz konusu plandan etkilenecekler için geçerli bir beklenti oluşturma 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.

Durdurulan Faaliyetler

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'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

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.

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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.

- **Netleşirme / 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.

- **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, 31 Aralık 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, 31 Aralık 2021 tarihli 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 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Yatırımlar

31.03.2022	Şirket Değerleme Rapor Tarihi	Değeri	Pay Oranı(%)	Gerçeğe Uygun Değeri
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	22.02.2022	384.857.336	89,5	344.447.316
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş. (*)		38.885.067	20,18	99.094.564
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (***)		198.930.000	30	230.765.100
İdeacore Yazılım A.Ş. (****)		921.000	100	921.000
Toplam				790.968.912

31.12.2021	Şirket Değerleme Rapor Tarihi	Değeri	Pay Oranı(%)	Gerçeğe Uygun Değeri
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	22.02.2022	384.857.336	89,5	344.447.316
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş. (*)		38.885.067	20,18	99.094.564
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (***)		198.930.000	30	230.765.100
Toplam				674.306.980

(*) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş. 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.

(**) İlgili şirket için değerlendirme raporu, 22.02.2022 tarihi itibarıyla olan Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Hazırlanan raporda İndirgenmiş Nakit Akımı Metodu'ndan hesaplanan 375.986.155 TL değere %50, yurtiçi çarpan analizinden hesaplanan 247.654.453 TL değere %20, yurtdışı çarpan analizinden hesaplanan 359.678.788 TL değere %20 ve emsal şirket satış çarpanı analizinden hesaplanan 753.976.104 TL değere %10 ağırlık verilerek Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. için 384.857.336 TL piyasa değeri hesaplanmıştır. Hesaplanan piyasa değerinin, Şirket'in sahip olduğu %89,50 oranındaki kısmı mali tablo ve dipnotlara aktarılmıştır.

(***) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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.

(****) Şirket'in, 31.03.2022 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden İdeal Data Finansal Teknolojileri'nin tamamına sahip olduğu İstanbul Ticaret Sicil'inde 292488-5 no'lu kayıtlı İdeacore Yazılım A.Ş.'nin tamamı ödenmiş 1.000.000 TL ve toplam 1.000.000 adet nama yazılmış 1 TL nominal değerde beher paya 0,921 TL değer izafe edilmek suretiyle toplam 921.000 TL bedelle devir ve temlik etmiştir. Söz konusu hissesi alınan şirket halka arz olmadığından ve hisse devir işlemi 31.03.2022 tarihinde gerçekleştiğinden maliyet bedeli ile mali tablolara yansıtılmıştır. Hisse devri işlemi için ödeme işlemi 1 Nisan 2022 tarihinde gerçekleşmiştir.

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

- **Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Şirketin ilişkili kuruluşlardan kısa vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıda açıklanmıştır.

	31.03.2022	31.12.2021
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	832.237	4.720
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	4.720	4.720
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	4.720	4.720
İdeal Data Finansal Tek.A.Ş.	4.720	4.720
Seyitler Kimya San.A.Ş.	14.160	4.720
Sibel Gökalp	20.568	--
Toplam	881.125	23.600

- **Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Şirketin ilişkili kuruluşlardan kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıda açıklanmıştır.

	31.03.2022	31.12.2021
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	98.925.000	14.000.000
Toplam	98.925.000	14.000.000

(*) İlgili bakiye, İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye verilen ödünç paradan meydana gelmiştir.

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

• Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Şirketin ilişkili kuruluşlara kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıda açıklanmıştır.

	31.03.2022	31.12.2021
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	7.575	298.353
İdeal Data Finansal Tek.A.Ş. (**)	921.000	--
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.(***)	16.718	--
Toplam	945.292	298.353

(*) İlgili bakiye, Şirket'in ilişkili taraflarından Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödeyeceği komisyon bedellerinden oluşmaktadır.

(**)İlgili bakiye, Şirket'in ilişkili taraflarından İdeal Data Finansal Tek.A.Ş.'ye ödeyeceği tutar alınan hisse devrinden kaynaklanmaktadır.

(***) İlgili bakiye, Şirket'in ilişkili taraflarından Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye ödeyeceği ortak gider katılım payı ödemesinden oluşmaktadır.

• İlişkili Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

Şirketin ilişkili kuruluşlara uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısımlarının detayı aşağıda açıklanmıştır:

	31.03.2022	31.12.2021
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	106.634	203.651
Toplam	106.634	203.651

(*) İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında 01.04.2021 tarihine kadar Namık Kemal Gökalp'e 01.04.2021 tarihi itibarıyla Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.'ye olan borçlanmadan oluşmaktadır.

• İlişkili Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmalar

Şirketin ilişkili kuruluşlara uzun vadeli borçlanmalarının detayı aşağıda açıklanmıştır:

	31.03.2022	31.12.2021
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	419.538	303.541
Toplam	419.538	303.541

(*) İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında 01.04.2021 tarihine kadar Namık Kemal Gökalp'e 01.04.2021 tarihi itibarıyla Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.'ye olan borçlanmadan oluşmaktadır.

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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

1 Ocak - 31 Mart 2022 dönemi itibarıyla, üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin tamamı huzur haklarından oluşmaktadır ve tutarı 75.058 TL'dir. (1 Ocak - 31 Mart 2021: 53.418 TL).

- **Alışlar**

Şirketin ilişkili kuruluşlardan alışlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak-31 Mart 2022			
	Komisyon	Kira Giderleri	Diğer	Toplam
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	287.909	--	--	287.909
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	--	--	14.168	14.168
Hedef Projelendirme Ve Gay. Gel. A.Ş.	--	28.125	--	28.125
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş. (*)	--	--	921.000	921.000
Toplam	287.909	28.125	935.168	1.251.202

(*) Şirketin, İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş. ile borç ilişkisi hisse devrinden kaynaklanmakta, ilgili bakiye 01.01.2022 tarihinde ödenerek kapanmıştır.

	1 Ocak-31 Mart 2021			
	Portföy Yönetim Hizmeti	Kira Giderleri	Diğer	Toplam
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	629.894	--	--	629.894
Namık Kemal GÖKALP	--	28.125	--	28.125
Sibel Gökalp (*)	--	--	187.500.000	187.500.000
Toplam	629.894	28.125	187.500.000	188.158.019

(*) İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortaklarından Sibel Gökalp'in sahip olduğu, Şirket sermayesinin %30'una tekabül eden toplam 30.000.000 TL nominal değerli (B) grubu nama yazılı paylar, 1 TL nominal değerli pay için 6,25 TL fiyatla Şirket tarafından 21.01.2021 tarihinde toptan satışlar pazarında gerçekleştirilen işlemle satın alınmıştır.

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

• **Satışlar**

Şirketin ilişkili kuruluşlara satışlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak-31 Mart 2022		
	Faiz Gelirleri	Hizmet Bedeli Yansıma	Toplam
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	949.283	--	949.283
Sibel Gökalp	17.431	--	17.431
Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.	--	8.000	8.000
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	8.000	8.000
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	--	8.000	8.000
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	--	8.000	8.000
Toplam	--	--	998.714

	1 Ocak-31 Mart 2021		
	Faiz Gelirleri	Diğer	Toplam
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	192.352	--	192.352
Namık Kemal Gökalp	--	59.406	59.406
Toplam	192.352	59.406	251.758

(*) İlgili bakiye, 13.01.2021 tarihinde gerçekleşen araç satış gelirinden meydana gelmiştir.

NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

• **Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Şirketin kısa vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2022	31.12.2021
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 6)	881.125	23.600
Toplam	881.125	23.600

NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

- **Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

Şirketin kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2022	31.12.2021
İlişkili taraflara borçlar (Not 6)	945.292	298.353
Diğer	997.323	--
Toplam	1.942.615	298.353

NOT 8 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2021– Yoktur).

NOT 9 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

- **Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Şirketin kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2022	31.12.2021
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 6) (*)	98.925.000	14.000.000
Vergi dairesinden alacaklar	1.908	1.176
Toplam	98.926.908	14.001.176

(*) İlgili bakiye, İno Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye verilen ödünç paradan meydana gelmiştir.

- **Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

Şirketin kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2022	31.12.2021
Ödenecek vergi ve fonlar	161.582	94.850
Diğer çeşitli borçlar	25.456	--
Toplam	187.038	94.850

NOT 10 – STOKLAR

Yoktur. (31.12.2021 – Yoktur).

NOT 11 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2021 – Yoktur).

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

• Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Şirketin kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2022	31.12.2021
Gelecek aylara ait giderler	128.536	133.933
İş avansları(*)	10.161	3.000.581
Toplam	138.697	3.134.514

(*)Holding'in grup şirketleri ile birlikte kullanacağı gayrimenkul satın alma ya da kiralama planı kapsamında yönetim kurulu başkanına 3.000.000.-TL iş avansı verilmiş 04.01.2022 tarihinde tahsil edilmiştir.

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkullerinin detayı ve gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet	01.01.2021	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2021	Giriş	Çıkış	31.03.2022
Arsalar	--	700.000	--	700.000	--	--	--	700.000
Toplam	--	700.000		700.000	--	--	--	700.000

Şirket geçmiş dönemlerde kullanım amaçlı elinde tuttuğu arsasını, 2021 yılında yatırım amaçlı olarak değerlendirmeye karar vermiş olup, Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkulleri Bozga-Şile/İstanbul'da bulunan 2961 Ada, 3 parsel tarladan oluşmaktadır. SPK lisanslı bir gayrimenkul değerleme şirketi olan RM Ritim Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 06.08.2021 tarihli olarak hazırlanan değerleme raporunda belirtildiği üzere raporlama dönemi itibarıyla şirketin yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin herhangi bir değer artışı veya düşüklüğü bulunmamaktadır.

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirketin maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1.01.2021	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2021	Giriş	Çıkış	31.03.2022
Arsalar	700.000	--	--	(700.000)	--	--	--	--
Taşıtlar	93.540	1.441.262	(93.540)	--	1.441.262	--	--	1.441.263
Demirbaşlar	73.350	23.155	--	--	96.504	97.976	--	194.481
Toplam	866.890	1.464.417	(93.540)		1.537.766	97.976	--	1.635.744
Birikmiş amortisman (-)								
Taşıtlar	92.491	55.322	(93.540)	--	54.273	72.495	--	126.769
Demirbaşlar	50.032	9.554	--	--	59.586	5.156	--	64.742
Toplam	142.523	64.876	(93.540)		113.859	77.651		191.511
Net defter değeri	724.367	--	--		1.423.908	--		1.444.233

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2022 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 15 – HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur. (31.12.2021 – Yoktur)

NOT 16 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2021 – Yoktur)

NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Mart 2022 itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri 914.667 TL'dir. Maddi olmayan duran varlıklar yazılımlardan oluşmaktadır.

NOT 18 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2021 – Yoktur)

NOT 19 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31.12.2021 – Yoktur)

NOT 20 – KİRALAMA İŞLEMLERİ**• Kullanım Hakkı Varlıkları**

Kullanım hakkı varlıklarının 1 Ocak ve 31 Mart 2022 tarihleri itibarıyla bakiyeleri ve ilgili dönemdeki amortisman ve itfa payı giderleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1.01.2021	Giriş	Çıkış	31.12.2021	Giriş	Çıkış	31.03.2021
Kullanım Hakkı Varlıkları	498.533	107.964	--	606.497	--	--	606.497
Özel Maliyetler	30.040	--	--	30.040	--	--	30.040
Toplam	528.573	107.964	--	636.537	--	--	636.537
Birikmiş amortisman (-)							
Kullanım Hakkı Varlıkları	(98.392)	(60.650)	--	(159.042)	(15.162)	--	(174.204)
Özel Maliyetler	(11.814)	(6.008)	--	(17.822)	(1.502)	--	(19.324)
Toplam	(110.206)	(66.658)	--	(176.864)	(16.664)	--	(193.528)
Net defter değeri	418.367	41.306	--	459.673	--	--	443.008

Kullanım hakkı varlığı olarak, merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Namık Kemal Gökalp'e olan borçlanmadan oluşmaktadır.

NOT 21– İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31.12.2021 – Yoktur)

NOT 22– VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur. (31.12.2021 – Yoktur)

NOT 23 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket 5510 sayılı Kanun uyarınca aylık prim ve hizmet belgelerini yasal süre içinde vermesi, SGK'ya prim, idari para cezası, gecikme cezası ve gecikme zammı borcu bulunmaması sebebiyle malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinden, işveren hissesinin %5 puanlık kısmına isabet eden kısmı Hazinece karşılanmaktadır.

NOT 24 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

31.03.2022 tarihinde sona eren hesap döneminde varlıklar ile doğrudan ilgili varlık maliyetine ilave edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31.12.2021– Yoktur) Borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- Kısa Vadeli Karşılıklar

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine ve Şirket lehine açılmış davalar bulunmamaktadır. (31.12.2021 – Yoktur)

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır. (31.12.2021 – Yoktur)

- Uzun Vadeli Karşılıklar

Şirketin uzun vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2021	31.12.2021
Kıdem tazminatı karşılığı	27.715	--
Toplam	27.715	--

T.C. Kanunlarına göre Şirket, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan, iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31.03.2022 tarihi itibarıyla, 10.849 TL (31.12.2021: 8.285 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

- **Uzun Vadeli Karşılıklar (Devamı)**

Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31.03.2022 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık % 13,00 (31.12.2021: % 13,00) enflasyon ve % 16,50 (31.12.2021: % 16,50) faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 3,10 (31.12.2021: % 3,10) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı tavanı yılda bir revize edilmektedir.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir.

	31.03.2022	31.12.2021
Açılış bakiyesi	--	30.865
Hizmet maliyeti	22.743	(10.036)
Faiz maliyeti	--	846
Ödenen tazminatlar	--	(21.675)
Aktüeryal gelir/(gider)	--	--
Dönem sonu	22.743	--

NOT 26 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2021 – Yoktur)

NOT 27 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Bilanço itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2022	31.12.2021
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	51.247	12.509
Toplam	51.247	12.509

NOT 28 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2022 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

- Genel Yönetim Giderleri**

Şirketin genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 31.Mar.21	1 Ocak – 31.Mar.21
Personel giderleri	(623.676)	(79.453)
Danışmanlık giderleri	(156.167)	(26.700)
Kira ve aidat giderleri	(152.800)	(3.900)
Amortisman giderleri (*)	(120.449)	(19.582)
Reklam giderleri	(75.500)	(45.000)
Vergi, resim ve harçlar	(60.982)	(97.731)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(50.458)	--
Temsil ve ağırlama gideri	(42.137)	--
Sigorta giderleri	(5.435)	(687)
Diğer	(59.211)	(18.498)
Toplam	(1.346.815)	(291.551)

(*) 31.03.2021 itibariyle amortisman giderlerinin 15.162 TL'lik kısmı (31.03.2021 15.162 TL) kullanım hakkı varıkları için hesaplanan amortisman giderinden oluşmaktadır.

NOT 29 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- Diğer Dönen Varlıklar**

Şirketin diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2022	31.12.2021
Devreden KDV	482.283	416.331
Toplam	482.283	416.331

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

- **Ödenmiş Sermaye**

Şirket'in sermayesi 300.000.000 TL olup 300.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2021: 300.000.000 TL – 300.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2021: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 25.000.000 adedi (31 Aralık 2020: 2.000.000 adet) A grubu; 275.000.000 adedi (31 Aralık 2020: 25.000.000 adet) ise B grubudur. A grubu payların tamamı Sibel GÖKALP'e aittir. A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 5 (beş) oy hakkına sahiptir. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

Şirket öncelikle 14.01.2021 tarihli ve 81 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden 3.670.000 TL'si geçmiş yıl karlarından ve 84.080.000 TL'si ise ortaklar tarafından nakden yatırılarak toplam 87.750.000 TL sermaye sermaye artırımını gerçekleştirmiş, sonrasında 11.03.2021 tarihli ve 84 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden tamamı nakit olarak karşılanmak üzere 135.250.000 TL'lik bir sermaye artırımında daha bulunarak sermayesini toplam 250.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Ortaklığın 01.10.2021 tarih ve 106 sayılı kararı ile 1.000.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 250.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 50.000.000 TL nakden artışla 300.000.000 TL'ye çıkarılmasına, bu suretle ihraç edilecek 50.000.000 TL nominal değerli B Grubu hamiline yazılı payların mevcut ortağın rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak halka arz edilmesine karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.10.2021 tarih ve 51/1485 sayılı kararı ile onaylanan, Ortaklığın 1.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 250.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 300.000.000 TL'ye çıkartılması nedeniyle, artırılan 50.000.000 TL nominal sermaye miktarını temsil eden paylar ile ortak satışı kapsamında 10.000.000 TL nominal değerli paylar olmak üzere toplamda 60.000.000 TL nominal değerli payların satışı İnfö Yatırım Liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından 14 – 15 Ekim 2021 tarihlerinde gerçekleştirilmiş olup, Şirket'in çıkarılmış sermayesi bu doğrultuda 300.000.000 TL'ye yükselmiştir.

Bilanço tarihleri itibariyle ortaklık yapısı aşağıda açıklanmıştır.

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Grubu	Pay Adedi	Pay Oranı	31.03.2022		Pay Grubu	Pay Adedi	Pay Oranı	31.12.2021	
				Pay Tutarı	Pay Tutarı				Pay Tutarı	Pay Tutarı
Sibel Gökarp	A	25.000.000	8,33%	25.000.000		A	25.000.000	8,33%	25.000.000	
Sibel Gökarp	B	215.000.000	71,67%	215.000.000		B	275.000.000	91,67%	275.000.000	
Hedef Pörföy Doğu Hisse S.F.	B	17.992.500	6%	17.992.500		--	--	--	--	--
Diğer	B	42.007.500	14%	42.007.500		--	--	--	--	--
Toplam		300.000.000	100,00%	300.000.000			300.000.000	100,00%	300.000.000	

(*) 31.03.2022 tarihi itibari ile oy oranları : (Sibel Gökarp:%85 , Hedef Pörföy Doğu H.S.F. : %4,5 , Diğer: %10,50)

- **Paylara İlişkin Primler/İskontolar**

	31.03.2022	31.12.2021
Hisse Senetleri İhraç Primleri	45.315.678	--
Toplam	45.315.678	

Hedef Holding paylarının pay başına 1,96 TL fiyatla halka arzı neticesinde halka arz komisyonları düşüldükten sonra net 45.315.678 TL hisse senedi ihraç primi oluşmuştur.

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

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

Bilanço tarihleri itibarıyla kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler) hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2022	31.12.2021
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	--	17
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	--	17
Toplam	--	17

- Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	31.03.2022	31.12.2021
Yasal yedekler	819.120	819.120
Toplam	819.120	819.120

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

- Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları) ile Dönem Net Karı Zararı**

Bilanço tarihleri itibarıyla geçmiş yıl kar/(zararları) hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2022	31.12.2021
Geçmiş Yıllar Kârları / (Zararları)	390.297.358	318.395.272
Toplam	390.297.358	318.395.272

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2022 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 31 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirketin satışlar ve satışların maliyeti hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir;

Hasılat	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Finansal yatırımlar değer artışı/(düşüşü)	115.740.933	140.781.715
Hisse senetleri gerçeğe uygun değerleme artışı/(düşüşü)	(3.208.429)	18.779.062
Hisse senetleri satış karı/zararı (net)	70.200	--
Yatırım fonları satış karı/zararı (net)	556.147	136.963
Yatırım fonları gerçeğe uygun değerleme artışı/(düşüşü)	270.155	19.804
Özel kesim ve devlet tahvili satış karı/zararı (net)	--	114.428
Toplam	113.429.006	159.831.972

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 32 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2021 – Yoktur).

NOT 33 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Şirketin genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Genel yönetim giderleri	1.346.815	291.551
Toplam	1.346.815	291.551

NOT 34 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

- **Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

Şirketin diğer faaliyetlerden gelir ve karlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Ortak hizmet yansıtma gelirleri	32.000	--
Diğer	16	153
Toplam	32.016	153

- **Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler**

Şirketin diğer faaliyetlerden gider ve zararlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Komisyon giderleri	(392.567)	(686.781)
Diğer olağan gider ve zararlar	--	(9.600)
Toplam	(392.567)	(696.381)

NOT 35 – YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

- Yatırım Faaliyetlerden Gelirler

Şirketin yatırım faaliyetlerden gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Sabit kıymet satış karları	--	138.614
Toplam	--	138.614

- Yatırım Faaliyetlerden Gelirler

Yoktur. (31 Mart 2022 : Yoktur.)

NOT 36 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

- Amortisman ve İtfa Giderleri

Şirketin amortisman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Genel yönetim giderleri	120.449	18.628
Toplam	120.449	18.628

- Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri

Şirketin kıdem tazminatı karşılık giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Genel yönetim giderleri	22.743	(7.443)
Toplam	22.743	(7.443)

NOT 37 – FİNANSMAN GİDERLERİ / GELİRLERİ

- **Finansman Gelirleri**

Şirketin finansman gelirleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Faiz gelirleri	3.989.380	4.541.719
Toplam	3.989.380	4.541.719

- **Finansman Giderleri**

Şirketin finansman giderleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Kullanım hakkı varlıklarına ait faiz gideri	(47.105)	(17.455)
Toplam	(47.105)	(17.455)

NOT 38 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	1 Ocak – 31.Mar.22	1 Ocak – 31.Mar.21
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(17)	--
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(21)	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	4	--
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	4	--
Toplam	(17)	--

NOT 39 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.03.2021 – Yoktur.)

NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

• **Kurumlar Vergisi**

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan Şirket’in bağlı ortaklıkları ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2022 yılında uygulanan efektif vergi oranı %23’tür (31 Aralık 2021: %25).

Şirketin cari dönem vergisiyle ilgili varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2022	31.12.2021
Kurumlar vergisi karşılığı	(771.038)	(127.118)
Dönem karından peşin ödenen vergi (-)	366.957	283.872
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar / yükümlülükler	(404.081)	156.754
	01.01.2022- 31.03.2022	01.01.2021- 31.03.2021
Cari dönem vergi gideri	(643.920)	(113.146)
Ertelenmiş vergi gideri	(22.526.370)	(31.728.324)
Toplam	(23.170.290)	(31.841.470)

• **Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri**

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleşirmektedir. Söz tablolar ile TMS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

• **Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri (Devamı)**

22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 sayılı “Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2021 ve 2022 yılları için kurumlar vergisi oranı sırasıyla %25 ve %23 olarak uygulanacaktır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Mart 2021 tarihli konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2021 ve 2022 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %20 vergi oranı ile hesaplanmıştır.:

	31.03.2022		31.12.2021	
	Toplam	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
	geçici farklar		geçici farklar	
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kullanım hakkı varlıkları	113.204	22.641	77.559	15.512
Kıdem tazminatı karşılıkları	50.458	10.092	--	--
Ertelenen vergi varlıkları	163.662	32.732	77.559	15.512
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Kıdem tazminatı karşılıkları			--	--
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(85.381)	(17.076)	(28.000)	(5.600)
Finansal yatırımlara ilişkin düzenlemeler	(556.086.378)	(111.217.276)	(443.425.807)	(88.685.161)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(556.171.759)	(111.234.352)	(443.453.807)	(88.690.762)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		(111.201.619)		(88.675.250)

NOT 41 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar hesaplamaları, bu rapor kapsamında verilen gelir tablosundaki net dönem karının ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	1 Ocak – 31.Mar.22	1 Ocak – 31.Mar.21
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	92.493.625	127.343.586
Azınlık Paylarına Ait Net Dönem Kar/Zararı	--	--
Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı	92.493.625	127.343.586
Çıkarılmış Hisse Adedi	300.000.000	250.000.000
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	0,31	0,51

NOT 42 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31.12.2021 – Yoktur).

NOT 43 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2021 – Yoktur).

NOT 44 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Şirketin 31.03.2021 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar bulunmamaktadır. Bu sebeple Şirket kur değişimlerinden etkilenmemektedir.

NOT 45 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yapılan açıklamada; "Türkiye İstatistik Kurumu tarafından açıklanan TÜFE oranlarına göre son üç yılın genel satın alım gücündeki kümülatif değişiklik %74,41 olarak gerçekleşmiştir. Bu itibarla, TFRS'yi uygulayan işletmelerin 2021 yılına ait finansal tablolarında TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmamaktadır." ifadelerine yer verilmiştir. Bu kapsamda ilişikteki yer alan finansal tablolar TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapılmadan sunulmuştur.

Türkiye İstatistik Kurumu tarafından 4 Nisan 2022 tarihinde yayımlanan enflasyon verilerine göre 2022 Mart ayı itibarıyla Tüketici Fiyat Endeksi'ndeki üç yıllık kümülatif artış %109,4 olarak gerçekleşmiştir. TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı'na göre yüksek enflasyonlu ekonominin özelliklerinden biri son üç yılda kümülatif enflasyon oranının %100'e yaklaşması ya da aşmasıdır. TÜFE verileri çerçevesinde, önümüzdeki dönemlerde Türkiye ekonomisinin TMS 29 Standardı'na göre yüksek enflasyonlu bir ekonomi olarak tanımlanması ve TMS 29 Standardı'nın uygulanması beklenmektedir. TMS 29 Standardı'nın uygulanmasıyla finansal tablolar raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimiyle ifade edilecektir. Raporlama dönemi sonu itibarıyla cari ölçüm biriminden ifade edilmemiş finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemler ve özkaynak kalemleri ile tüm kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu kalemleri genel fiyat endeksindeki değişimlere göre düzeltmeye tabi tutulacaktır. Ayrıca net parasal pozisyon durumuna bağlı olarak kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda parasal pozisyon kazanç ya da kayıpları ortaya çıkacaktır.

TMS 29'un Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

NOT 46 – TÜREV ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2021 – Yoktur).

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR

- **Kısa Vadeli Borçlanmalar**

Yoktur. (31.12.2021 – Yoktur).

- **Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa vadeli kısımları**

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 dönemleri itibarıyla iptal edilemeyen faaliyet kiralalamaları çerçevesinde gelecekteki kısa vadeli asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2022	31.12.2021
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	106.634	203.651
Toplam	106.634	203.651

(*) İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında 01.04.2021 tarihine kadar Namık Kemal Gökalp'e 01.04.2021 tarihi itibarıyla Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.'ye olan borçlanmadan oluşmaktadır.

- **Uzun Vadeli Borçlanmalar**

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 dönemleri itibarıyla iptal edilemeyen faaliyet kiralalamaları çerçevesinde gelecekteki uzun vadeli asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2022	31.12.2021
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	419.538	303.541
Toplam	419.538	303.541

- **Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar**

	31.03.2022	31.12.2021
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan		
- Hisse senetleri (**)	37.994.554	41.202.983
- Özel kesim tahvili (*)	–	44.519.047
- Serbest Fon (***)	9.357.551	45.177.805
Toplam	47.352.105	130.899.835

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)• **Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)**

(*) Özel kesim tahvilleri vadesinde elde edilecek gelirden finansal durum tablosu tarihine kadar hak edilen gelirin tahakkuku şeklinde değerlendirir. Özel 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.

(***) 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.

31 Mart 2022 tarihi itibarı ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tabloda gösterilmiştir:

Hisse Senedi	Nominal Değeri	Ağırlıklı Ortalama Fiyat	Maliyet Fiyatı	Maliyet Bedeli	Ağırlıklı Ortalama Fiyatına Göre
HDFGS	16.886.468	2,25	1,39	23.529.089	37.994.554
Toplam				23.529.089	37.994.554

Menkul Kıymet	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
HEDEF PORTFÖY SERBEST FON	10.000	6.248	19.596
HEDEF PORTFÖY KUZEY HİSSE SENEDİ SERBEST FON	117	1.000	1.021
HEDEF PORTFÖY DOĞU HİSSE SENEDİ SERBEST FON	19	1.054	1.061
HEDEF PORTFÖY PARA PİYASASI FONU	7.440.315	9.012.311	9.159.586
HEDEF PORTFÖY ZEN HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN)	33	1.019	1.253
HEDEF PORTFÖY DEĞER GİRİŞİM SERMAYESİ YAT.FONU	10.503	14.137	140.445
HEDEF PORTFÖY POYRAZ SERBEST FON	3.000	3.000	3.091
HEDEF PORTFÖY BİRİKİM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	25.000	25.000	25.359
HEDEF PORTFÖY ECE HİSSE SENEDİ SERBEST FON(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	1.011	1.001	820
HEDEF PORTFÖY PUSULA HİSSE SEN.SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN)	47.727	3.000	4.219
HEDEF PORTFÖY İDEAL HİSSE SENEDİ SERBEST FON(HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	646	1.000	1.100
Toplam	362.505	9.068.770	9.357.550

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

• **Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)**

31 Aralık 2021 tarihi itibarı ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tabloda gösterilmiştir:

Hisse Senedi	Nominal Değeri	Ağırlıklı Ortalama Fiyat	Maliyet Fiyatı	Maliyet Bedeli	Ağırlıklı Ortalama Fiyatına Göre
BRLSM	1.457.414	8,07	10,35	15.090.182	11.761.331
ESCAR	551.866	30,94	24,57	13.562.075	17.074.734
INFO	4.738.769	5,57	1,06	5.034.270	26.394.944
SEYKM	2.192.570	10,02	1,25	2.757.983	21.969.547
Toplam				36.444.510	77.200.556

Menkul Kıymet	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
Hedef Portföy Serbest Fon	10.000	1	19.533
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	117	9	1.000
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	19	55	1.054
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	38.407.792	1	45.141.062
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun)	33	31	1.019
Hedef Portföy Değer Girişim Sermayesi Yat.Fonu	10.503	1	14.137
Toplam	38.428.464		45.177.805

Özel Kesim Bonosu	İtfa Tarihi	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
İnfo Yatırım - TRFİNFM32215 bono	2.03.2022	42.630.000	40.799.042	41.393.795
İnfo Yatırım - TRFİNFM32223 bono	14.03.2022	3.250.000	3.095.625	3.125.252
Toplam		45.880.000	43.894.667	44.519.047

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	31.03.2022	31.12.2021
Borsada işlem gören hisse senetleri		
- INFO (İnfo Yatırım) (***)	354.019.350	230.765.100
- HDFGS (Hedef G.S.Y.O) (*)	91.581.247	99.094.564
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri		
- Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	344.447.316	344.447.316
- İdeacore Yazılım A.Ş.(****)	921.000	--
Toplam	790.968.912	674.306.980

(*) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş. 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.

(**) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş. 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.

(***) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı İnfo Yatırım Menkul Değerler. A.Ş. 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.

(****) Şirket'in, borsada işlem görmediğinden ve 31.03.2022 tarihinde şirket bünyesine katıldığından satın edinme maliyeti olan 921.000 TL üzerinden (maliyet bedeli) değerlendirilmiştir.

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., 29.03.2012 tarihinde İstanbul'da süresiz olarak kurulmuştur.

Hedef GSYO, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca ilgili tebliğde belirtilen amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yatırımlarını gerçekleştirmek üzere kurulmuş halka açık anonim ortaklıktır. Hedef GSYO'nun ayrıca SPK tarafından girişim sermayesi yatırım ortaklığı faaliyeti ile sınırlı olmak üzere "Portföy İşletmeciliği" faaliyetinde bulunması uygun görülmüştür.

Hedef GSYO kaynaklarını tebliğde tanımlanan nitelikteki girişim şirketlerine yatırım yapmak suretiyle kullanmakta olup, ayrıca kaynaklarının bir bölümünü mevduat ve kısa vadeli finansal yatırımlarda değerlendirmektedir. Borsa'da işlem gören şirketlere ait paylar, özel sektör tahvilleri, DİBS ve fon kullanılan başlıca kısa vadeli finansal araçlar arasında yer almaktadır.

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

• **Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)**

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Devamı)

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	31.03.2022			31.12.2021		
	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş. (B Grubu)	57.498.994	20,18%	57.498.994	57.498.994	20,18%	57.498.994
Sibel GÖKALP (A Grubu)	2.850.000	1,00%	2.850.000	2.850.000	1,00%	2.850.000
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	22.533.689	7,91%	22.533.689	15.043.806	5,28%	15.043.806
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi	14.941.091	5,24%	14.941.091	--	--	--
Serbest Fon (His.Sen.Yoğ.Fon)						
Diğer (B Grubu)	187.176.226	65,67%	187.176.226	209.607.200	73,54%	209.607.200
Toplam	285.000.000	100,00%	285.000.000	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 31.03.2022 tarihi itibarıyla sermayesinin %66,67'si halka açık hisselerden oluşmaktadır.

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.

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş., 04.12.2012 tarihinde İstanbul'da kurulmuş olup, ana faaliyet konusu SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde finansal varlıklardan oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Hedef Portföy Yönetimi ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetebilir. Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve yetki belgelerini almak kaydıyla yatırım danışmanlığı faaliyeti ve fonların alım satımına aracılık faaliyetinde bulunabilir.

Hedef Portföy Yönetimi, 6362 sayılı SPK'nın 40. ve 55. maddeleri uyarınca 07.10.2015 tarihli PYS/PY.42/789 sayılı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi almıştır.

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	31.03.2022		31.12.2021	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş.	89,50%	10.740.000	89,50%	10.740.000
Sibel GÖKALP	10,33%	1.239.600	10,33%	1.239.600
Şemsihan KARACA	0,17%	20.400	0,17%	20.400
Toplam	100,00%	12.000.000	100,00%	12.000.000

İlgili şirket için değerlendirme raporu, 22.02.2022 tarihi itibarıyla olan Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Hazırlanan raporda İndirgenmiş Nakit Akımı Metodu'ndan hesaplanan 375.986.155 TL değere %50, yurtiçi çarpan analizinden hesaplanan 247.654.453 TL değere %20, yurtdışı çarpan analizinden hesaplanan 359.678.788 TL değere %20 ve emsal şirket satış çarpanı analizinden hesaplanan 753.976.104 TL değere %10 ağırlık verilerek Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. için 384.857.336 TL piyasa değeri hesaplanmıştır. Hesaplanan piyasa değerinin, Şirket'in sahip olduğu %89,50 oranındaki kısmı mali tablo ve dipnotlara aktarılmıştır.

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- **Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)**

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (İnfo Yatırım)

İnfo Yatırım, sermaye piyasalarında ve sermaye piyasası araçlarında işlem yapmak üzere 28.12.1990 tarihinde Lider Menkul Değerler A.Ş. olarak faaliyete başlamıştır. Şirketin unvanı 13.04.2016 tarihinde İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiştir. 19.04.2019 tarihli pay devir sözleşmesine istinaden şirketin hakim ortaklık yapısının değiştirilmesine ilişkin SPK'ya yapılan izin başvurusu, SPK'nın 30.05.2019 tarih ve 32 sayılı toplantısında alınan karar ile olumlu karşılanmış olup, 24.06.2019 tarihinde payların devir süreci tamamlanmıştır.

İnfo Yatırım bireysel ve kurumsal yatırımcılara, başta sermaye piyasası araçlarının alım – satım aracılığının yanı sıra yatırım danışmanlığı, portföy yönetimi ve kurumsal finansman hizmetleri de sunmaktadır. İnfo Yatırım, Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası, Borçlanma Araçları Piyasası, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ve Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri'nde de aracılık hizmeti vermektedir.

Adı Soyadı	Pay Oranı	31.03.2022		31.12.2021	
		Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş.	30%	41.430.000	30%	41.430.000	
Sibel GÖKALP	1,38%	1.905.449	1,38%	1.905.449	
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon (H S Y F)	10,05%	13.876.754	10,05%	13.876.754	
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon (H S Y)	9,63%	13.300.000	9,63%	13.300.000	
Diğer	48,94%	67.587.797	48,94%	67.587.797	
Toplam	100,00%	138.100.000	100,00%	138.100.000	

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

- **Risk Tanımlamaları**

1) Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riskidir.

2) Likidite Riski

Bir işletmenin finansal borçlardan kaynaklanan yükümlülükleri yerine getirmekte zorlanması riskidir.

3) Piyasa Riski

Piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riski. Piyasa riski üç türlü riskten oluşur: yabancı para riski, faiz oranı riski ve diğer fiyat riskidir.

Yabancı Para Riski

Döviz kurlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir.

Faiz Oranı Riski

Faiz oranlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir.

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Diğer Fiyat Riski**

Meydana gelen değişimin ilgili finansal aracın kendisinden veya ihraç edenden ya da piyasada işlem gören benzeri finansal araçların tamamını etkileyen faktörlerden kaynaklanıp kaynaklanmadığına bakılmaksızın, piyasa fiyatlarında oluşan değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması (faiz oranı riski veya yabancı para riskinden kaynaklananlar dışında) riskidir.

- **Finansal Risk Yönetimi**

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirketin toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, şirketin mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamaktadır. Ayrıca Şirket, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Ticari alacaklar, donanım ve yazılım sektörüne ilişkin ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıda müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

- **Şirketin Finansal Risk Tabloları ve İlgili Analizler**

Şirket; “finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri”, “vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklamalar”, “likidite riski tablosu”, “faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi” aşağıda açıklanmıştır.

- **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
	31.03.2022	31.12.2021
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	58.693.901
Finansal yükümlülükler	526.172	507.192
Toplam	526.172	59.201.093
Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	47.352.105	86.380.788
Finansal yükümlülükler	2.129.653	393.203
Toplam	49.481.758	86.773.991

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2022 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**• Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri**

	Alacaklar				Bankalardaki	Finansal Varlık	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31.03.2022	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	Toplam
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	881.125	--	98.925.000	1.908	1.032.029	838.321.017	939.161.079
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	881.125	--	98.925.000	1.908	1.032.029	838.321.017	939.161.079
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 HOLDİNG A.Ş.
31 MART 2022 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

• Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri (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	23.600	--	14.000.000	1.176	481.859	805.206.815	819.713.450
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	23.600	--	14.000.000	1.176	481.859	805.206.815	819.713.450
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 HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2022 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**• Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar**

31.03.2022	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:	--	--	--	--	--	--	--	--
Finansal borçlar	526.172	526.172	(106.634)	(53.286)	(46.032)	(37.575)	(28.210)	(254.435)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	51.247	51.247	(51.247)	--	--	--	--	--
Ticari ve diğer borçlar	2.129.653	2.129.653	(2.129.653)	--	--	--	--	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	2.707.072	2.707.072	(2.287.534)	(53.286)	(46.032)	(37.575)	(28.210)	(254.435)

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:	912.904	912.904	(609.363)	(66.576)	(59.163)	(52.586)	(46.743)	(78.473)
Finansal borçlar	507.192	507.192	(203.651)	(66.576)	(59.163)	(52.586)	(46.743)	(78.473)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12.509	12.509	(12.509)	--	--	--	--	--
Ticari ve diğer borçlar	393.203	393.203	(393.203)	--	--	--	--	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	912.904	912.904	(609.363)	(66.576)	(59.163)	(52.586)	(46.743)	(78.473)

NOT 48 – 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. 31.03.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar bulunmamaktadır. (31.12.2021: 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.

31.03.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2022	31.12.2021
Toplam Borçlar	114.603.069	89.588.154
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(1.037.073)	(497.556)
Net Borç	113.565.996	89.090.598
Toplam Özkaynak	828.925.781	736.432.173
Borç/ Özsermaye Oranı	13,70%	12,10%

NOT 49 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal durum tablosunda yer alan vadeli mevduatlar makul değerleri ile değerlenen 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. 31.03.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

	31.03.2022	31.12.2021
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	1.037.073	497.556
Finansal yatırımlar	838.321.017	805.206.815
Ticari alacaklar	881.125	23.600
Diğer alacaklar	98.926.908	14.001.176
Finansal yükümlülükler		
Kısa vadeli borçlanmalar	106.634	203.651
Uzun vadeli borçlanmalar	419.538	303.541
Ticari borçlar	1.942.615	298.353
Diğer borçlar	187.038	94.850

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

		Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
	31.03.2022	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	37.994.554	37.994.554	--	--
-Fonlar	9.357.550	9.357.550	--	--
-Uzun vadeli finansal yatırımlar	790.968.912	445.600.597	--	345.368.316
		Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
	31.12.2021	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	41.202.983	41.202.983	--	--
-Özel kesim tahvilleri	45.177.805	45.177.805	--	--
-Fonlar	44.519.047	44.519.047	--	--
-Uzun vadeli finansal yatırımlar	674.306.980	329.859.664	--	298.671.839

NOT 50 – RAPOLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 51 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

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

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

	31.03.2022	31.12.2021
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	65.000	55.000
Raporlama dönemine ait diğer güvence hizmetleri	--	--
Raporlama dönemine ait vergi danışmanlık hizmetleri	--	--
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim dışı diğer hizmetler	--	--
Toplam	65.000	55.000

(*) İlgili ücret 2022 tüm dönem ücretini göstermektedir.

NOT 52 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31.12.2021 – Yoktur).

NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Bilanço tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	31.03.2022	31.12.2021
Kasa	5.044	15.697
Bankalar	1.032.029	481.858
- Vadesiz mevduat	256.578	331.780
- Vadeli mevduat	774.961	150.078
- Yatırım hesapları	490	--
Toplam	1.037.073	497.555

31.03.2022 tarihi itibarıyla vadesiz mevduatlar üzerinde blokaj bulunmamaktadır. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla vadeli hesapların detayı aşağıdaki gibidir;

31.03.2022	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Denizbank TL Vadeli Mevduat	31.03.2022	01.04.2022	14,20%	469.045
Denizbank TL Vadeli Mevduat	07.03.2022	07.03.2022	14,20%	300.000
Halk Bankası TL Vadeli Mevduat	31.03.2022	01.04.2022	12,00%	5.426
Toplam				774.471

31.12.2021	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Halk Bankası TL Vadeli Mevduat	30.12.2021	1.01.2022	5,00%	5.363
DenizbankTL Vadeli Mevduat	31.12.2021	3.01.2022	17,25%	144.715
Toplam				150.078

NOT 54 – ÖZKAYNAK 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 öz kaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.
