

HEDEF HOLDİNG A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2022 HESAP
DÖNEMİNE AİT 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.....	6-58

HEDEF HOLDİNG A.Ş.

30.09.2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2022 Not TL	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021 TL
VARLIKLAR		1.545.762.370	826.020.327
Dönen Varlıklar		163.465.131	149.129.766
Nakit ve Nakit Benzerleri	53	1.251.590	497.556
Finansal Yatırımlar	47	89.956.351	130.899.835
Ticari Alacaklar		399.195	23.600
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	396.540	23.600
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	9	2.655	--
Diğer Alacaklar		41.006.168	14.001.176
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		41.000.000	14.000.000
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		6.168	1.176
Peşin Ödenmiş Giderler		30.851.827	3.134.514
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	12	30.851.827	3.134.514
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		--	156.754
Diğer Dönen Varlıklar	29	--	416.331
Ara Toplam		163.465.131	149.129.766
Toplam Dönen Varlıklar		163.465.131	149.129.766
Duran Varlıklar		1.382.297.239	676.890.561
Finansal Yatırımlar	47	1.378.217.682	674.306.980
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	700.000	700.000
Maddi Duran Varlıklar	14	1.520.692	1.423.908
Kullanım Hakkı Varlıkları	20	1.100.998	459.673
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		757.867	--
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		757.867	--
Toplam Duran Varlıklar		1.382.297.239	676.890.561
TOPLAM VARLIKLAR		1.545.762.370	826.020.327

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

	No t	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2022 TL	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021 TL
KAYNAKLAR		1.545.762.370	826.020.327
Kısa Vadeli Yükümlülükler		13.709.309	609.363
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		463.862	203.651
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	--	203.651
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçl. Kısa Vadeli Kısımları		463.862	--
Ticari Borçlar		38.554	298.353
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	26.902	298.353
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	11.652	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	93.043	12.509
Diğer Borçlar		147.546	94.850
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	147.546	94.850
Ertelenmiş Gelirler		12.697.748	--
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		12.697.748	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		264.764	--
Kısa Vadeli Karşılıklar		3.792	--
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	40	3.792	--
Ara Toplam		13.709.309	609.363
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		13.709.309	609.363
Uzun Vadeli Yükümlülükler		219.234.772	88.978.791
Uzun Vadeli Borçlanmalar		1.040.173	303.541
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	47	--	303.541
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		1.040.173	--
Uzun Vadeli Karşılıklar		21.545	--
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		21.545	--
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	40	219.132.620	88.675.250
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		220.194.338	88.978.791
ÖZKAYNAKLAR		1.311.858.723	736.432.173
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.311.858.723	736.432.173
Ödenmiş Sermaye	30	375.000.000	300.000.000
Paylara İlişkin Primler/İskontolar		--	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	2.598.939	819.120
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	30	358.833.217	318.395.272
Dönem Net Kârı/Zararı	41	575.426.567	71.902.086
Toplam Özkaynaklar		1.311.858.723	736.432.173
TOPLAM KAYNAKLAR		1.545.762.370	826.020.327

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**01.01.2022-30.09.2022 ve 2021 TARİHLERİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		Cari Dönem 1.01.2022 30.09.2022 TL	Cari Dönem 1.07.2022 30.09.2022 TL	Önceki Dönem 1.01.2021 30.09.2021 TL	Önceki Dönem 1.07.2021 30.09.2021 TL
	Not				
Hasılat	31	701.696.768	503.089.242	39.689.094	(515.323)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		701.696.768	503.089.242	39.689.094	(515.323)
BRÜT KAR (ZARAR)		701.696.768	503.089.242	39.689.094	(515.323)
Genel Yönetim Giderleri (-)	28, 33	(5.834.475)	(2.491.842)	(1.165.970)	(582.878)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	871.479	538.500	30.959	436
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(573.645)	(98.626)	(2.273.473)	(708.542)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		696.160.127	501.037.274	36.280.610	(1.806.307)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	12.686	12.686	138.614	--
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		696.172.813	501.049.960	36.419.224	(1.806.307)
Finansal Gelirler	37	11.630.261	3.560.486	1.230.395	291.732
Finansal Giderler (-)	37	(519.205)	(387.125)	(50.865)	(16.359)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		707.283.869	504.223.321	37.598.754	(1.530.934)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(131.857.302)	(91.433.554)	(2.617.096)	5.221.517
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	40	(1.399.932)	(264.948)	(168.359)	(127.315)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	40	(130.457.370)	(91.168.606)	(2.448.737)	5.348.832
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		575.426.567	412.789.767	34.981.658	3.690.583
DÖNEM KARI (ZARARI)		575.426.567	412.789.767	34.981.658	3.690.583
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		575.426.567	412.789.767	34.981.658	3.690.583
-Ana Ortaklık Payları	41	575.426.567	412.789.767	34.981.658	3.690.583
Pay Başına Kazanç (Zarar)		1,53	1,37	0,14	-
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	41	1,53	1,37	0,14	-
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)		1,70	0,33	0,15	-
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	41	1,70	0,33	0,15	-
DÖNEM KARI (ZARARI)		575.426.567	412.789.767	34.981.658	3.690.583
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		--	--	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		--	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		--	--	--	--
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--
-Ana Ortaklık Payları		575.426.567	412.789.767	34.981.658	3.690.583

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**01 OCAK – 30 EYLÜL 2022 ve 2021 DÖNEMLERİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

		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)	1.779.819	(1.779.819)	575.426.567	575.426.550	575.426.550
-Dönem Karı (Zararı)		--	--	--	1.779.819	(1.779.819)	575.426.567	575.426.567	575.426.567
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	(17)	--	--	--	(17)	(17)
Sermaye Artırımı	30	75.000.000	(45.315.678)	--	--	(29.684.322)	--	--	--
30.09.2022 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		375.000.000	--	--	2.598.939	358.833.217	575.748.997	1.311.858.723	1.311.858.723
GEÇMİŞ DÖNEM									
01.01.2021 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		27.000.000	--	17	694.209	95.357.998	226.832.185	344.918.510	344.918.510
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		27.000.000	--	17	694.209	95.357.998	226.832.185	344.918.510	344.918.510
Transferler	30	3.670.000	--	--	124.911	223.037.274	(226.832.185)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	--	34.981.658	34.981.658	34.981.658
-Dönem Karı (Zararı)	30	--	--	--	--	--	34.981.658	34.981.658	34.981.658
Sermaye Artırımı		219.330.000	--	--	--	--	--	219.330.000	219.330.000
30.09.2021 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		250.000.000	--	17	819.120	318.395.272	34.981.658	604.196.067	604.196.067

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.
01 OCAK – 30 EYLÜL 2022 ve 2021 DÖNEMLERİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Cari Dönem 1.01.2022 30.09.2022	Önceki Dönem 1.01.2021 30.09.2021
	Not	TL	TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		2.476.432	(220.700.481)
Dönem kârı/zararı (+/-)		575.426.567	34.981.658
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	41	575.426.567	34.981.658
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		(649.913.119)	(10.746.001)
Amortisman ve itfa giderleriyle ilgili düzeltmeler	14, 20	454.276	56.793
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)		25.320	11.297
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	25.320	11.297
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)		431.876	50.865
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	37	431.876	50.865
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)		(652.212.094)	(13.176.033)
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	47	(652.212.094)	(13.176.033)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	40	1.399.932	2.448.737
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		(12.429)	(137.660)
-Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	14	(12.429)	(137.660)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		76.962.984	(244.855.794)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		(10.755.124)	(244.997.618)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(375.595)	--
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(372.940)	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(2.655)	--
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(27.004.992)	83.010
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(27.000.000)	83.010
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	(4.992)	--
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	(27.717.313)	(56.417)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(259.799)	165.483
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(271.451)	178.213
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	7	11.652	(12.730)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	27	80.534	2.510
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		52.696	14.316
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9	52.696	14.316
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		142.942.577	(67.078)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	29	(74.216)	(139.262)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	29	143.016.793	72.184
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		2.476.432	(220.620.137)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		--	(80.344)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.290.522)	119.885
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		12.429	138.614
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	12.429	138.614
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(1.302.951)	(18.729)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(362.151)	(18.729)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	(940.800)	--
C. FINANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		--	219.245.625
Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri	30	--	219.330.000
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	20	--	(84.375)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		754.034	(1.334.971)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		754.034	(1.334.971)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		497.556	1.470.867
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		1.251.590	135.896

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 iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanallandırmak; yatırım finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmak amacıyla kurulmuştur. Bu maksatla kurduğu veya iştirake uygun gördüğü yerli veya yabancı şirketlere ayni veya nakdi sermaye yatırımı yapabilir. İştirak ettiği şirketlerin finansal, idari, ticari ve teknik problemlerinin çözümüne yardımcı olmak, teknik planlama, programlama, bütçeleme, raporlama, projelendirme, denetim ve finansal organizasyon gibi konularda danışmanlık verebilir. 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/>

30.09.2022 tarihi itibarıyla şirkette çalışan personel sayısı 11'dir. (31.12.2021: 3) .Şirket'in ortaklık yapısı Not 30'da sunulmuştur.

• İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

Şirketin iştirak ve bağlı ortaklıklarının unvanları, faaliyet konuları, iş merkezleri ve pay oranları aşağıda açıklanmıştır:

30.09.2022			
Unvanı	Faaliyet Konusu	İş Merkezi	Pay Oranı(%)
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	Yatırım İşletmesi	İstanbul-Türkiye	89,50
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş.	Yatırım İşletmesi	İstanbul-Türkiye	20,18
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yatırım İşletmesi	İstanbul-Türkiye	30,00
Hedef Yatırım Bankası	Yatırım Bankacılığı	İstanbul-Türkiye	20,00

31.12.2021			
Unvanı	Faaliyet Konusu	İş Merkezi	Pay Oranı(%)
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	Yatırım İşletmesi	İstanbul-Türkiye	89,50
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş.	Yatırım İşletmesi	İstanbul-Türkiye	20,18
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yatırım İşletmesi	İstanbul-Türkiye	30,00

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **TMS'ye Uygunluk Beyanı**

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

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

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

- **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 2022 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir Standart veya Yorum tarafından gerekli kılınıyorsa 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 2022 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

- **Konsolidasyona İlişkin Esaslar**

Şirket'in esas faaliyet amacı güncel ana sözleşmesinde yer aldığı gibi; kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanallı etmek. Bu maksatla kurduğu veya iştirake uygun gördüğü yerli veya yabancı şirketlere aynı veya nakdi sermaye yatırımı yapabilir. Şirket faaliyet hayatı boyunca hisse senedi, iştirak yatırımları, fon yatırımları gibi yatırımlarda bulunmuş, çıkış stratejileri kapsamında bu yatırımlarında kalma ve çıkma kararlarını uygulamıştır. Şirket bu kapsamda kendisini yatırım işletmesi olarak tanımlamakta ve aşağıdaki kriterleri karşılamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)

Konsolidasyon İstisnaları

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı'na göre yatırım işletmesi

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

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

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

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

• Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2022 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2022 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 30 Eylül 2022 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

• TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 'daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2 (1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla yürürlükte); Bu Faz 2 değişiklikleri, bir gösterge faiz oranının alternatifiyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan hususları ele almaktadır. Faz 2 değişiklikleri, IBOR reformundan doğrudan etkilenen riskten korunma ilişkilerine belirli TMS 39 ve TFRS 9 riskten korunma muhasebesi gerekliliklerinin uygulanmasında geçici ek kolaylıklar sağlar.

• TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri'nde yapılan değişiklikler - TFRS 9'un uygulanmasının ertelenmesi (1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla yürürlükte); Bu değişiklikler TFRS 17'nin uygulanma tarihini 2 yıl süreyle erteleyerek 1 Ocak 2023'e ertelemiştir. Bu değişiklikler, TFRS 4'teki TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasına ilişkin geçici muafiyetin belirlenmiş tarihini 1 Ocak 2023'e ertelemiştir.

• TFRS 16 'Kiralamalar' - COVID 19 kira imtiyazları kolaylaştırıcı uygulamanın uzatılmasına ilişkin değişiklikler (1 Nisan 2021 tarihi itibarıyla yürürlükte); COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Mayıs 2020'de, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. 31 Mart 2021 tarihinde, UMSK kolaylaştırıcı uygulamanın tarihini 30 Eylül 2021'den 30 Eylül 2022'ye uzatmak için ilave bir değişiklik

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

i) 30 Eylül 2022 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar: (Devamı)

yayınlanmıştır. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.

ii) 30 Eylül 2022 Tarihi İtibarıyla Yayınlanmış Ancak Henüz Yürürlüğe Girmemiş Olan Standartlar Ve Değişiklikler:

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

- o TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'nde yapılan değişiklikler; bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3'te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.

- o TMS 16 'Maddi Duran Varlıklar' da yapılan değişiklikler; bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtmaktadır.

- o TMS 37, 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' da yapılan değişiklikler' bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken şirketin hangi maliyetleri dahil edeceğini belirtir.

Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1 'Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Uygulaması', TFRS 9 'Finansal Araçlar', TMS 41 'Tarımsal Faaliyetler' ve TFRS 16'nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

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

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

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

- TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri', Aralık 2021'de değiştirildiği şekliyle; 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

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 raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Hasılat

Gelirler, bağlı ortaklık ve/veya iştirak satışı, elde tutulan yatırımların gerçeğe uygun değer farkları, hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri ve iştiraklere verilen danışmanlık hizmeti gelirlerinden oluşmaktadır.

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

Şirket yatırım işletmesi olduğu için, iştirak ettiği şirketlerin gerçeğe uygun değer farkları hasılat altında gösterilir. Menkul kıymet portföyünden yapılan satışlardan kaynaklanan gelir ile kupon ödemesi ve itfa gelirleri işlemin gerçekleştiği anda kayıtlara alınmakta, söz konusu kıymetlerde dönem sonu değerlemesi sonucu ortaya çıkan gelir dönem sonunda hesaplara kaydedilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

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

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

Şirket'in kullandığı amortisman süreleri aşağıdaki gibidir;

Taşıtlar
Demirbaşlar

5 Yıl
3 Yıl – 13 Yıl

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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

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

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

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

Satım ve geri alım anlaşmaları

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

Krediler ve alacaklar

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

Ticari alacaklar, girişim sermayesi yatırımlarından doğan alacaklardır.

Nakit ve nakit benzerleri

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

Ticari borçlar

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıkların kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

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

Finansal yükümlülükler

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

Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma muhasebesi

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

Bağlayıcı taahhüdün veya gelecekteki tahmini bir işlemin nakit akım riskinden korunması işleminin, bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alımı ile sonuçlanması durumunda, ilgili varlık ve yükümlülükler ilk kayda alındıklarında, önceden özkaynak içerisinde kayda alınmış olan türev finansal araçlara ilişkin kazanç veya kayıplar, varlığın ya da yükümlülüğün başlangıç tutarının ölçümüne dahil edilir. Bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alınması ile sonuçlanmayan finansal riskten korunma işleminde, özkaynak içerisinde yer alan tutarlar finansal riskten 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 oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler

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

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

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

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

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

Bilanço tarihlerinde geçerli olan döviz kurları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2022	31.12.2021
ABD Doları / TL	18,5187	12,9775
Avro / TL	18,1395	14,6823
GBP / TL	20,5816	17,4530

Şirketin ilgili dönemler itibarıyla yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir. Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

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

Yeniden yapılandırma

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

Garantiler

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Durdurulan Faaliyetler

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Pay Başına Kazanç

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

- **Netleştirme / Mahsup**

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

- **Cari Döneme İlişkin Önemli Değişiklikler**

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

Şirket, 30 Eylül 2022 tarihli ara dönem finansal tablolarını hazırlarken COVID-19 salgınının finansal tablolarına olası etkilerini değerlendirmiş ve finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahmin ve varsayımlarını gözden geçirmiştir. Şirket bu kapsamda, 30 Eylül 2022 tarihli ara dönem finansal tablolarında yer alan finansal varlıklar ve maddi duran varlık değerlerinde meydana gelebilecek muhtemel değer düşüklüklerini test etmiş ve finansal yatırımlarında meydana gelen değer düşüşlerini gerçeğe uygun değer kapsamında mali tablolara aktarmıştır. (Not 44)

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur)

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Yatırımlar

30.09.2022	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. (*)	--	99.094.564	20,18	119.023.194
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (***)	--	--	30	889.747.172
Hedef Yatırım Bankası A.Ş.(****)	--	--	20	25.000.000
Toplam		483.951.900		1.378.217.682

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		622.672.403		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.

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Yatırımlar (Devamı)

(****)25.04.2022 tarihinde sermayesi 500.000.000 TL, ortaklık yapısı ise; Hedef Holding A.Ş. %20 (100.000.000 TL), İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. %30 (150.000.000 TL), Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. %30 (150.000.000 TL), Namık Kemal Gökalp %10 (50.000.000 TL) ve Sibel Gökalp %10 (50.000.000 TL) şeklinde olmak üzere Hedef Yatırım Bankası A.Ş.'nin kurulmuştur. 23.06.2022 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir. Söz konusu kurulan şirket alım tarihi finansal tablo tarihlerine çok yakın ve bankanın henüz faaliyete başlamaması sebebi ile değerlendirilmediği ve finansal tablo ve dipnotlara maliyet bedeli ile aktarılmıştır.

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.

	30.09.2022	31.12.2021
İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	391.643	4.720
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	--	4.720
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	--	4.720
İdeal Data Finansal Tek.A.Ş.	--	4.720
Seyitler Kimya San.A.Ş.	--	4.720
Hedef Projelendirme ve G.M. Geliştirme A.Ş.	4.897	--
Toplam	396.540	23.600

- Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Şirketin ilişkili kuruluşlardan kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıda açıklanmıştır.

	30.09.2022	31.12.2021
İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(*)	41.000.000	14.000.000
Toplam	41.000.000	14.000.000

(*)İlgili bakiye, İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye verilen ödünç paradan meydana gelmiştir. 24.10.2022 tarihinde bu alacak tahsil edilmiştir.

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

• Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Şirketin ilişkili kuruluşlara kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıda açıklanmıştır.

	30.09.2022	31.12.2021
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	--	298.353
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	26.902	--
Toplam	26.902	298.353

(*) İlgili bakiye, Şirket'in ilişkili taraflarından Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.'ye ödeyeceği ortak katılım giderlerinden oluşmaktadır.(31.12.2021: İlgili bakiye, Şirket'in ilişkili taraflarından Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödeyeceği komisyon bedellerinden oluşmaktadır.)

• İlişkili Taraplara Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

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

	30.09.2022	31.12.2021
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	--	203.651
Toplam	--	203.651

(*)31.12.2021:İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, 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 Taraplara Uzun Vadeli Borçlanmalar

Şirketin ilişkili kuruluşlara uzun vadeli borçlanmalarının detayı aşağıda açıklanmıştır:

	30.09.2022	31.12.2021
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	--	303.541
Toplam	--	303.541

(*) 31.12.2021: 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 – 30 Eylül 2022 dönemi itibarıyla, üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin tamamı huzur haklarından oluşmaktadır ve tutarı 519.120 TL'dir. (1 Ocak – 30 Eylül 2021: 106.836 TL).

- **Alışlar**

Şirketin ilişkili kuruluşlardan alışlarının detayı aşağıdaki gibidir;

1 Ocak-30 Eylül 2022						
	Ortak Giderler	Portföy Yönetim Hizmeti	Bağlı Ort.Satışı	Kira	Diğer	Toplam
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	51.463	--	--	--	--	51.463
Hedef Projelendirme Ve Gay. Gel. A.Ş.	--	--	--	101.183	--	101.183
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	--	921.534	--	--	921.534
Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.	--	--	--	--	700	700
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	--	384.775	--	--	--	384.775
İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	--	--	--	--	1.369	1.369
Toplam	51.463	384.775	921.534	101.183	2.069	1.461.024

1 Ocak-30 Eylül 2021				
	Portföy Yönetim Hizmeti	Kira Giderleri	Diğer	Toplam
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	2.062.956	--	--	2.062.956
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	--	--	32.994	32.994
Namık Kemal GÖKALP	--	28.125	--	28.125
Hedef Projelendirme ve G.M. Geliştirme A.Ş.	--	56.250	--	56.250
Sibel Gökalp (*)	--	--	187.500.000	187.500.000
Toplam	2.062.956	84.375	187.532.994	189.680.325

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- **Satışlar**

Şirketin ilişkili kuruluşlara satışlarının detayı aşağıdaki gibidir;

1 Ocak-30 Eylül 2022					
	Ortak Giderler	Bağlı Ort.Satışı	Faiz Gelirleri	Diğer	Toplam
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	32.000		--	--	32.000
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	--	6.396.722	--	6.396.722
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	68.202	--	--	--	68.202
Hedef Projelendirme Ve Gay. Gel. A.Ş.	--	--	--	16.236	16.236
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	92.201	--	--	--	92.201
Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.	32.000	--	--	--	32.000
Namık Kemal GÖKALP	--	975.000	--	--	975.000
Sibel GÖKALP	--	--	17.431	--	17.431
İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	--	--	14.311	--	14.311
Toplam	224.403	975.000	6.428.464	16.236	7.644.103

1 Ocak-30 Eylül 2021			
	Faiz Gelirleri	Diğer	Toplam
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	192.352	--	192.352
Namık Kemal Gökarp	--	59.406	59.406
Toplam	192.352	59.406	251.758

NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

- **Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

	30.09.2022	31.12.2021
İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar (Not 6)	396.540	23.600
Ticari alacaklar	2.655	--
Toplam	399.195	23.600

NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

- Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

Şirketin kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2022	31.12.2021
İlişkili taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar (Not 6)	26.902	298.353
Ticari borçlar	11.652	--
Toplam	38.554	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;

	30.09.2022	31.12.2021
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 6)	41.000.000	14.000.000
Diğer çeşitli alacaklar	6.168	1.176
Toplam	41.006.168	14.001.176

(*) İlgili bakiye, İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye verilen ödünç paradan meydana gelmiştir. 24.10.2022 tarihinde bu alacak tahsil edilmiştir.

- Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

Şirketin kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2022	31.12.2021
Ödenecek vergi ve fonlar	122.267	94.850
Diğer Çeşitli Borçlar	25.279	--
Toplam	147.546	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;

	30.09.2022	31.12.2021
Gelecek aylara ait giderler	68.206	133.933
İş avansları (*)	30.783.621	3.000.581
Toplam	30.851.827	3.134.514

(*) İş avansları hesabının 18.500.000 TL'si Girişim Sermayesi Yatırım Sözleşmesine istinaden verilen avanslardan, 6.000.000 TL'si ofis tadilat sözleşmesine istinaden, 3.002.168 TL'si elektrik altyapı sözleşmesine istinaden, 1.050.000 TL'si ofis büro mobilya alımına ilişkin ilgili şirketlere verilen avanslardan oluşmaktadır. (31.12.2021: 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.)

- Ertelenmiş Gelirler

	30.09.2022	31.12.2021
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Avanslar	12.697.748	--
Toplam	12.697.748	--

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkullerinin detayı ve gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31.12.2021	Transfer	Giriş	Çıkış	30.09.2022
Arsalar	700.000	--	--	--	700.000
Toplam	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 Bozğca-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 duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1.01.2021	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2021	Giriş	Çıkış	30.09.2022
Arsalar	700.000	--	--	(700.000)	--	--	--	--
Taşıtlar	93.540	1.441.262	(93.540)	--	1.441.262	--	--	1.441.262
Demirbaşlar	73.350	23.155	--	--	96.505	362.151	(67.039)	391.617
Toplam	866.890	1.464.417	(93.540)		1.537.767	362.151	(67.039)	1.832.879
Birikmiş amortisman (-)								
Taşıtlar	92.491	55.322	(93.540)	--	54.273	217.486	--	271.759
Demirbaşlar	50.032	9.554	--	--	59.586	35.195	(54.353)	40.428
Toplam	142.523	64.876	(93.540)		113.859	252.681	(54.353)	312.187
Net defter değeri	724.367	--	--		1.423.908	--		1.520.692

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 30 Eylül 2022 itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri 757.867 TL'dir. Maddi olmayan duran varlıklar yazılımlardan oluşmaktadır.

NOT 18 – ŞEREFIYE

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 30 Eylül 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	30.09.2022
Kullanım Hakkı Varlıkları	498.533	107.964	--	606.497	1.119.659	(606.497)	1.119.659
Özel Maliyetler	30.040	--	--	30.040	--	(30.040)	--
Toplam	528.573	107.964	--	636.537	1.119.659	(636.537)	1.119.659
Birikmiş amortisman (-)							
Kullanım Hakkı Varlıkları	(98.392)	(60.650)	--	(159.042)	(18.661)	159.042	(18.661)
Özel Maliyetler	(11.814)	(6.008)	--	(17.822)	--	17.822	--
Toplam	(110.206)	(66.658)	--	(176.864)	--	176.864	(18.661)
Net defter değeri	418.367	41.306	--	459.673		--	1.100.998

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

30.09.2022 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**

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

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

	30.09.2022	31.12.2021
İzin karşılığı	3.792	--
Toplam	3.792	--

• Uzun Vadeli Karşılıklar

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur)

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 30.09.2022 tarihi itibarıyla, 15.371,40 TL (31.12.2021: 8.284,51 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, 30.09.2022 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

	30.09.2022	31.12.2021
Kıdem tazminatı karşılığı	21.545	--
Toplam	21.545	--

	30.09.2022	31.12.2021
Açılış bakiyesi	--	30.865
Hizmet maliyeti	38.426	(10.036)
Faiz maliyeti	--	846
Ödenen tazminatlar	(16.881)	(21.675)
Aktüeryal gelir/(gider)	--	--
Dönem sonu	21.545	--

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;

	30.09.2022	31.12.2021
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	90.386	12.509
Personele borçlar	2.657	--
Toplam	93.043	12.509

NOT 28 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

- Genel Yönetim Giderleri

Şirketin genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Eyl.22	1 Tem – 30.Eyl.22	1 Ocak – 30.Eyl.21	1 Tem – 30.Eyl.21
Vergi, resim ve harçlar	(347.730)	(222.529)	(131.596)	(9.852)
Danışmanlık giderleri	(333.885)	(99.635)	(303.288)	(186.338)
Huzur hakkı ödemeleri	(632.300)	(215.165)	(315.645)	(208.809)
Reklam giderleri	(183.500)	(54.000)	(161.666)	(71.666)
Personel giderleri	(2.207.195)	(1.077.050)	(111.852)	(53.455)
Amortisman giderleri	(435.615)	(89.714)	(56.793)	(19.375)
Diğer	(1.694.963)	(734.463)	(85.130)	(33.383)
Toplam	(5.835.189)	(2.492.556)	(1.165.970)	(582.878)

NOT 29 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- Diğer Dönen Varlıklar

Şirketin diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2022	31.12.2021
Devreden KDV	--	416.331
Toplam	--	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 2021: 25.000.000 adet) A grubu; 275.000.000 adedi (31 Aralık 2021: 275.000.000 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 artırımı 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 İfo Yatırım Liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından 14 – 15 Ekim 2021 tarihlerinde gerçekleştirilmiş olup, Şirket'in çıkarılmış sermayesi bu doğrultuda 300.000.000 TL'ye yükselmiştir.

Şirket sermayesi 300.000.000 TL'den 375.000.000 TL'ye artırılması kapsamında ihraç edilecek 75.000.000 TL nominal değerli paylara ilişkin İhraç Belgesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.07.2022 tarih ve 39/1104 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Çıkarılmış sermayenin 300.000.000.-TL'den 375.000.000.-TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen 75.000.000.-TL tutarındaki payların 03.08.2022 tarihinden itibaren Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından sermaye piyasası mevzuatının kaydi sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde şirketin pay sahiplerine bedelsiz olarak dağıtılacaktır. Şirketin çıkarılmış sermayesinin 375.000.000 TL'ye artırıldığı hususu 04.08.2022 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğunca tescil ve ilan edilmiştir.

Bilanço tarihleri itibariyle ortaklık yapısı aşağıda açıklanmıştır.

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Grubu	Pay Adedi	Pay Oranı	30.09.2022		Pay Grubu	Pay Adedi	Pay Oranı	31.12.2021	
				Pay Tutarı					Pay Tutarı	
Sibel Gökarp	A	31.250.000	8,33%	31.250.000		A	25.000.000	8,33%	25.000.000	
Sibel Gökarp	B	268.750.000	71,67%	268.750.000		--	--	--	--	--
Diğer	B	75.000.000	20,00%	75.000.000		B	275.000.000	91,67%	275.000.000	
Toplam		375.000.000	100,00%	375.000.000			300.000.000	100,00%	300.000.000	

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

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

	30.09.2022	31.12.2021
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	--	17
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	--	17
Toplam	--	17

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

• **Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	30.09.2022	31.12.2021
Yasal yedekler	2.598.939	819.120
Toplam	2.598.939	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;

	30.09.2022	31.12.2021
Geçmiş Yıllar Kârları / (Zararları)	358.833.217	318.395.272
Toplam	358.833.217	318.395.272

NOT 31 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirketin satışlar ve satışların maliyeti hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir;

Hasılat	1 Ocak – 30.Eyl.22	1 Tem. – 30.Eyl.22	1 Ocak – 30.Eyl.21	1 Tem. – 30.Eyl.21
Finansal yatırımlar değer artış artışı/(düşüşü)	646.240.703	446.650.911	15.000.097	(22.435.866)
Hisse senetleri gerçeğe uygun değerleme artışı/(düşüşü)	5.916.185	9.776.433	(1.714.714)	(4.196.885)
Hisse senetleri satış karı/zararı (net)	70.200	--	--	--
Yatırım fonları satış karı/zararı (net)	3.437.562	1.463.441	137.762	--
Yatırım fonları gerçeğe uygun değerleme artışı/(düşüşü)	55.206	(778.455)	107.313	73.220
Özel kesim ve devlet tahvili satış karı/zararı (net)	--	--	114.428	--
Temettü gelirleri	45.780.028	45.780.028	26.044.208	26.044.208
Diğer gelirler	196.884	196.884	--	--
Toplam	701.696.768	503.089.242	39.689.094	(515.323)

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

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 – 30.Eyl.22	1 Tem – 30.Eyl.22	1 Ocak – 30.Eyl.21	1 Tem – 30.Eyl.21
Genel yönetim giderleri	5.834.475	2.491.842	1.165.970	582.878
Toplam	5.834.475	2.491.842	1.165.970	582.878

NOT 34 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

- Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Şirketin diğer faaliyetlerden gelir ve karlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Eyl.22	1 Tem – 30.Eyl.22	1 Ocak – 30.Eyl.21	1 Tem – 30.Eyl.21
Vergiye uyumlu mükellef indirimi	6.856	500	29.308	--
Diğer	147.875	60.994	1.651	436
Kambiyo Karları	716.748	477.006	--	--
Toplam	871.479	538.500	30.959	436

- Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Şirketin diğer faaliyetlerden gider ve zararlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Eyl.22	1 Tem – 30.Eyl.22	1 Ocak – 30.Eyl.21	1 Tem – 30.Eyl.21
Komisyon giderleri	(546.932)	(90.540)	(2.263.873)	(708.542)
Diğer gider ve zararlar	(26.713)	(8.086)	(9.600)	--
Toplam	(573.645)	(98.626)	(2.273.473)	(708.542)

NOT 35 – YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

- Yatırım Faaliyetlerden Gelirler

Şirketin yatırım faaliyetlerden gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Eyl.22	1 Tem – 30.Eyl.22	1 Ocak – 30.Eyl.21	1 Tem – 30.Eyl.21
Sabit kıymet satış karları	12.686	12.686	138.614	--
Toplam	12.686	12.686	138.614	--

NOT 36 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

- Amortisman ve İtfa Giderleri

Şirketin amortisman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Eyl.22	1 Tem – 30.Eyl.22	1 Ocak – 30.Eyl.21	1 Tem – 30.Eyl.21
Genel yönetim giderleri	(454.276)	(346.887)	(56.793)	(19.375)
Toplam	(454.276)	(346.887)	(56.793)	(19.375)

- Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri

Şirketin kıdem tazminatı karşılık giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Eyl.22	1 Tem – 30.Eyl.22	1 Ocak – 30.Eyl.21	1 Tem – 30.Eyl.21
Genel yönetim giderleri	(4.664)	(4.664)	(11.297)	(1.385)
Toplam	(4.664)	(4.664)	(11.297)	(1.385)

NOT 37 – FİNANSMAN GİDERLERİ / GELİRLERİ

- Finansman Gelirleri

Şirketin finansman gelirleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Eyl.22	1 Tem – 30.Eyl.22	1 Ocak – 30.Eyl.21	1 Tem – 30.Eyl.21
Faiz Gelirleri	11.630.261	3.560.486	1.230.395	291.732
Toplam	11.630.261	3.560.486	1.230.395	291.732

- Finansman Giderleri

Şirketin finansman giderleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Eyl.22	1 Tem – 30.Eyl.22	1 Ocak – 30.Eyl.21	1 Tem – 30.Eyl.21
Finansman gideri	(519.205)	(387.125)	(50.865)	(16.359)
Toplam	(519.205)	(387.125)	(50.865)	(16.359)

NOT 38 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yoktur. (30.09.2021 – Yoktur.)

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

Yoktur. (30.09.2021 – 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’dür (31 Aralık 2021: %25).

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

	30.09.2022	31.12.2021
Kurumlar vergisi karşılığı	(1.399.932)	(127.118)
Dönem karından peşin ödenen vergi (-)	1.135.168	283.872
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar / yükümlülükler	(264.764)	156.754

	1 Ocak – 30.Eyl.22	1 Tem – 30.Eyl.22	1 Ocak – 30.Eyl.21	1 Tem – 30.Eyl.21
Cari dönem vergi gideri	(1.399.932)	(264.948)	(168.359)	(127.315)
Ertelenmiş vergi gideri	(130.457.370)	(91.168.606)	(2.448.737)	5.348.832
Toplam	(131.857.302)	(91.433.554)	(2.617.096)	5.221.517

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

- 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 konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

22 Tem 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, 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2021 ve 2022 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %20 vergi oranı ile hesaplanmıştır.:

	30.09.2022		31.12.2021	
	Toplam	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
	geçici farklar		geçici farklar	
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kullanım hakkı varlıkları	403.037	80.607	77.559	15.512
Kıdem tazminatı karşılıkları	4.664	933	--	--
İzin karşılığı	3.792	758	--	--
Ertelenen vergi varlıkları	411.493	82.298	77.559	15.512
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Kıdem tazminatı karşılıkları	--	--	--	--
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(43.190)	(8.638)	(28.000)	(5.600)
Finansal yatırımlara ilişkin düzenlemeler	(1.095.637.901)	(219.127.580)	(443.425.807)	(88.685.161)
Kur Farkı	(342.170)	(78.699)		
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(1.096.023.261)	(219.214.918)	(443.453.807)	(88.690.761)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		(219.132.620)		(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 – 30.Eyl.22	1 Tem – 30.Eyl.22	1 Ocak – 30.Eyl.21	1 Tem – 30.Eyl.21
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	575.426.567	412.789.767	34.981.658	3.690.583
Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı	575.426.567	412.789.767	34.981.658	3.690.583
Çıkarılmış Hisse Adedi	375.000.000	375.000.000	250.000.000	250.000.000
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	1,53	1,37	0,14	0,01
Yıl boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	375.000.000		250.000.000	
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	1,70		0,15	0,01

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 30.09.2022 ve 31.12.2021 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.

KGK tarafından yapılan bu duyuruda TFRS'yi uygulayan işletmelerin 31.12.2021 tarihinde sonra eren yıla ait finansal tablolarında TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığı belirtilmiştir. KGK tarafından enflasyon muhasebesi uygulamasına ilişkin yeni bir duyuru yapılmamış olup, 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltilmesi yapılmamıştır.

NOT 46 – TÜREV ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2021 – Yoktur).

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR

- **Kısa Vadeli Borçlanmalar**

Bilanço dönemi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir;

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur.)

- **Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa vadeli kısımları**

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

	30.09.2022	31.12.2021
Kiralama işlemlerinden borçlar (İlişkili Taraflardan)	--	203.651
Kiralama işlemlerinden borçlar (İlişkili Olmayan Taraflardan)	463.862	--
Toplam	463.862	203.651

- **Uzun Vadeli Borçlanmalar**

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

	30.09.2022	31.12.2021
Kiralama işlemlerinden borçlar (İlişkili Taraflardan)	--	303.541
Kiralama işlemlerinden borçlar (İlişkili Olmayan Taraflardan)	1.040.173	--
Toplam	1.040.173	303.541

(*) 31.12.2021: 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.

- **Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar**

	30.09.2022	31.12.2021
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan		
- Hisse senetleri (**)	49.489.198	41.202.983
- Özel kesim tahvili (*)	29.542.570	44.519.047
- Serbest Fon (***)	10.924.583	45.177.805
Toplam	89.956.351	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.

30 Eylül 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.E	19.256.497	2,57	1,34	25.899.118	49.489.198
Toplam				25.899.118	49.489.198

Menkul Kıymet	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
Hedef Portföy Serbest Fon	10.000	6.248	36.159
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	117	1.000	1.714
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	19	1.054	2.259
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	7.561.803	10.307.054	10.309.437
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun)	33	1.019	3.044
Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon	3.000	3.000	15.520
Hedef Portföy Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	25.000	25.000	26.000
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.011	1.001	917
Hedef Portföy Pusula Hisse Sen.Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun)	47.727	3.000	7.629
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)	646	1.000	2.702
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Gir.Serm.Yat.Fonu	500.000	500.000	499.200
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	10.856	20.002	20.002
Toplam	8.160.212	10.869.378	10.924.583

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

Özel Kesim Bonosu	İtfa Tarihi	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
İnfo Yatırım - TRFINFME2215 bono	19.10.2022	30.000.000	28.214.100	29.542.570
Toplam		30.000.000	28.214.100	29.542.570

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	98	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

Hisse Senetleri	30.09.2022	31.12.2021
Borsada işlem gören hisse senetleri		
- INFO (İnfo Yatırım) (***)	889.747.172	230.765.100
- HDFGS (Hedef G.S.Y.O) (*)	119.023.194	99.094.564
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri		
- Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	344.447.316	344.447.316
-Hedef Yatırım Bankası	25.000.000	--
Toplam	1.378.217.682	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 itibariyle ağırlıklı ortalama fiyat değeri esas alınarak hazırlanmıştır.

(**) İlgili şirket için değerlendirme raporu, 22.02.2022 tarihi itibariyle 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.(31.12.2021: İlgili şirket için değerlendirme raporu, 04.08.2021 tarihi itibariyle SPK lisanslı bir değerlendirme kuruluşu olan Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Hazırlanan raporda İndirgenmiş Nakit Akımı Metodu'ndan hesaplanan 385.989.239 TL değere %50, yurtiçi çarpan analizinden hesaplanan 336.126.994 TL değere %25 ve yurtdışı çarpan analizinden hesaplanan 454.085.198 TL değere %25 ağırlık verilerek Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. için 390.547.668 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 itibariyle ağırlıklı ortalama fiyat değeri esas alınarak hazırlanmıştır.

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)

Şirket'in Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 2.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı bulunmaktadır. 30 Eylül 2022 itibarıyla çıkarılmış sermayesi 285.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	30.09.2022		31.12.2021	
			Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş. (B Grubu)	65.569.024	20,18%	65.569.024	57.498.994	20,18%	57.498.994
Sibel GÖKALP (A Grubu)	--	--	--	2.850.000	1,00%	2.850.000
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	26.872.961	8,27%	26.872.961	15.043.806	5,28%	15.043.806
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon (His.Sen.Yoğ.Fon)	20.324.900	6,25%	20.324.900	--	--	--
Diğer (B Grubu)	212.233.115	65,30%	212.233.115	209.607.200	73,54%	209.607.200
Toplam	325.000.000	100,00%	325.000.000	285.000.000	100,00%	285.000.000

Şirket'in 30.09.2022 tarihi itibarıyla sermayesinin %78,04'si halka açık hisselerden oluşmaktadır.

Şirketin ödenmiş sermayesi 325.000.000 TL'dir. Şirketin önceki sermayesi 285.000.000 TL olup tamamı ödenmiştir. Bu defa artırılan 40.000.000 TL'nin 17.500.000 TL'si 2021 yılı karından, 22.500.000 TL'si geçmiş yıl karlarından karşılanmıştır. Çıkarılmış sermayesinin 325.000.000 TL'ye artırıldığı hususu 04.08.2022 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil ve ilan edilmiştir.

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.

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.

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 30.09.2022 dönemi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir.

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	30.09.2022			31.12.2021		
	Pay Adedi	Pay Oranı(%)	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı(%)	Pay Tutarı
Sibel GÖKALP (A Grubu)	2.280.000	1,00	2.280.000	1.381.000	1,00	1.381.000
Sibel GÖKALP (B Grubu)	865.854	0,38	865.854	524.449	0,38	524.449
Hedef Holding A.Ş. (B Grubu)	68.399.997	30,00	68.399.997	41.430.000	30,00	41.430.000
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	22.910.209	10,05	22.910.209	13.876.754	10,05	13.876.754
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun)	21.558.000	9,46	21.558.000	13.300.000	9,63	13.300.000
Diğer (B Grubu)	111.985.940	49,11	111.985.940	67.587.797	48,94	94.764.551
Toplam	228.000.000	100	228.000.000	138.100.000	100	138.100.000

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sermayesinin 138.100.000 TL'den 228.000.000 TL'ye artırılması kapsamında ihraç edilecek 89.900.000 TL nominal değerli paylara ilişkin İhraç Belgesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.07.2022 tarih ve 39/1106 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

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 PYŞ/PY.42/789 sayılı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi almıştır.

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

Adı Soyadı	30.09.2022		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

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

Hedef Yatırım Bankası

Hedef Yatırım Bankası 23.06.2022 tarihinde süresiz olarak 5411 sayılı Bankalar Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca yatırım bankacılığı faaliyeti ile iştigal etmek üzere kurulmuştur. Şirketin faaliyet konusu; Bankacılık Kanunun 4.maddesi ile belirtilen ve izin verilen (mevduat ve katılım fonu kabulü hariç) her türlü bankacılık işlemlerini yapmak , mevzuatın menetmediği her çeşit iktisadi , finansal ve ticari konularda teşebbüs ve faaliyetlerde bulunmak ve mevzuatın bankalar tarafından yapılmasına ve icrasına imkan verdiği bütün faaliyetlere iştigal etmektir.

Hedef Yatırım Bankasının 30.09.2022 dönemleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda gösterilmektedir.

<u>Adı – Soyadı / Unvanı</u>	30.09.2022		Pay Tutarı
	Pay Adedi	Pay Oranı	
Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	150.000.000	30,00	150.000.000
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	150.000.000	30,00	150.000.000
Hedef Holding A.Ş.	100.000.000	20,00	100.000.000
Namık Kemal Gökalp	50.000.000	10,00	50.000.000
Sibel Gökalp	50.000.000	10,00	50.000.000
Toplam	500.000.000	100,00	500.000.000

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.

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

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.

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 müşteriye 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.

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

• **Finansal Araçlar Faiz Oranı Riski (Devamı)**

	Defter Değeri	Defter Değeri
	30.09.2022	31.12.2021
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	29.542.570	58.693.901
Finansal yükümlülükler	1.504.035	507.192
Toplam	31.046.605	59.201.093
 Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	60.413.781	86.380.788
Finansal yükümlülükler	--	393.203
Toplam	60.413.781	86.773.991

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

• Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

Alacaklar							
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	
30.09.2022	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	Toplam
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	396.540	2.655	41.000.000	6.168	1.247.794	1.468.174.033	1.510.827.190
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	396.540	2.655	41.000.000	6.168	1.247.794	1.468.174.033	1.510.827.190
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

NOT 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	--	--	--	--	--	--	--

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

• **Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar**

30.09.2022	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-2 yıl	2-3 yıl	3-4 yıl	4-5 yıl	5+ yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	1.783.178	1.783.178	743.005	672.635	333.102	34.436	--	
Finansal borçlar	1.504.035	1.504.035	463.862	672.635	333.102	34.436	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	93.043	93.043	93.043	--	--	--	--	--
Ticari ve diğer borçlar	186.100	186.100	186.100	--	--	--	--	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--					
Toplam	1.783.178	1.783.178	743.005	672.635	333.102	34.436	--	--

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

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2022 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

- Finansal Araçlar Döviz Kuru Riski**

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

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirketin yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir: (31.12.2021: Yoktur).

	30.09.2022			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	507.094	38.044	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	2.160.837	162.116	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.667.932	200.160	--	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	2.667.932	200.160	--	--
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	--	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	--	--	--	--
19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	2.667.932	200.160	--	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	507.094	38.044	--	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--
25. İhracat	--	--	--	--
26. İthalat	--	--	--	--

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

- Finansal Araçlar Döviz Kuru Riski (Devamı)**

Şirket, başlıca ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirketin ABD Doları kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
30.09.2022				
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	266.793	(266.793)	266.793	(266.793)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	--	--	--	--
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	--	--	--	--
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	--	--	--	--
TOPLAM (3+6+9)	266.793	(266.793)	266.793	(266.793)

- 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.

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

- **Sermaye riski yönetimi (Devamı)**

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

	30.09.2022	31.12.2021
Toplam Borçlar	233.903.647	89.588.154
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(1.251.590)	(497.556)
Net Borç	232.652.057	89.090.598
Toplam Özkaynak	1.311.858.723	736.432.173
Borç/ Özsermaye Oranı	17,73%	12,10%

Toplam finansal borçlar	--	89.588.154
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(1.251.590)	(497.556)
Net finansal borç	(1.251.590)	89.090.598
Toplam Özkaynak	1.311.858.723	736.432.173
Yatırılan Sermaye	375.000.000	300.000.000
Net Finansal Borç/Yatırım Sermaye Oranı	-0,33%	0,30%

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 değerlendirilen kalemlerdir. Bunun yanı sıra, açıklama amaçlı olarak, finansal durum tablosunda işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle taşınan finansal borçlar makul değerleriyle sunulmuştur. Açıklama amaçlı olarak hazırlanan finansal borçların makul değerleri, gelecekteki kontrat bazlı nakit akışlarının Şirket için uygun olan ve Seviye 1 olarak sınıflandırılan benzer finansal araçlar için olan cari dönem piyasa faiz oranları ile iskonto edilmesi yöntemiyle tahmin edilmiştir. Kısa vadeli olmalarından dolayı, ticari alacak ve borçların makul değerleri, defter değerlerinden değer düşüklüğü karşılığının düşülmesiyle tahmin edilmektedir. 30.09.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

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

Finansal varlıklar	30.09.2022	Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	49.489.198	49.489.198	-	-
-Özel kesim tahvilleri	29.542.570	29.542.570	-	-
-Fonlar	10.924.583	10.924.583	-	-
-Uzun vadeli finansal yatırımlar	1.378.217.682	1.033.770.366	-	344.447.316

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

Finansal varlıklar	31.12.2021	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	41.202.983	41.202.983	--	--
-Özel kesim tahvilleri	44.519.047	44.519.047	--	--
-Fonlar	45.177.805	45.177.805	--	--
-Uzun vadeli finansal yatırımlar	674.306.980	329.859.664	--	344.447.316

NOT 50 – RAPOLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket merkezi, 01.10.2022 tarih, 25 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Saray Mahallesi, Dr.Adnan Büyükdeniz Cad. N4/2 D:7 Ümraniye/İstanbul adresine taşınmış olup, adres değişikliği 12.10.2022 tarih ve 10680 sayılı ticaret sicil gazetesi ile tescil olmuştur.

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

Yoktur.

NOT 52 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31.12.2021 – Yoktur).

NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Bilanço tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	30.09.2022	31.12.2021
Kasa	3.796	15.698
Bankalar	1.247.794	481.858
- Vadesiz mevduat	824.258	331.780
- Vadeli mevduat	423.536	150.078
- Yatırım hesapları	--	--
Toplam	1.251.590	497.556

30.09.2022 tarihi itibariyle vadesiz mevduatlar üzerinde blokaj bulunmamaktadır. (31.12.2021: Yoktur).

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2022 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla vadeli hesapların detayı aşağıdaki gibidir;

30.09.2022	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Halk Bankası TL Vadeli Mevduat	30.09.2022	03.10.2022	%5,00	5.558
DenizbankTL Vadeli Mevduat	05.09.2022	05.12.2022	%18,70	326.347
Denizbank TL Vadeli Mevduat	30.09.2022	03.10.2022	%12,50	91.631
Toplam				423.536

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 özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.
