

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2023 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER		SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU		1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU		3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU		4
NAKİT AKIŞ TABLOSU		5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR		6-36
NOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-16
NOT 3	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	17
NOT 4	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	17
NOT 5	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	18
NOT 6	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	18
NOT 7	TAAHHÜTLER	18
NOT 8	MADDİ DURAN VARLIKLAR	19-20
NOT 9	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	21
NOT 10	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	22
NOT 11	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	22
NOT 12	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	23
NOT 13	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	24
NOT 14	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	24
NOT 15	GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	25
NOT 16	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	25
NOT 17	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	26
NOT 18	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / FİNANSMAN GİDERLERİ	26
NOT 19	GELİR VERGİLERİ	27-28
NOT 20	FİNANSAL ARAÇLAR	29
NOT 21	PAY BAŞINA KAZANÇ	30
NOT 22	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	30-36
NOT 23	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR	36
NOT 24	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	36
NOT 25	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	36

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2022
Dönen Varlıklar		2.326.749.398	1.472.420.383
Nakit ve nakit benzerleri	24	675.880.270	527.483.277
Finansal yatırımlar	20	1.647.566.876	941.823.795
Ticari alacaklar	4	6.666	-
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		6.666	-
Peşin ödenmiş giderler	5	251.778	13.564
Diğer dönen varlıklar	11	3.043.808	3.099.747
Duran Varlıklar		11.787.735.712	6.823.081.330
Finansal yatırımlar	20	11.696.545.744	6.729.553.805
Diğer alacaklar	6	383.274	261.776
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		383.274	261.776
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	10	11.200.000	11.200.000
Maddi duran varlıklar	8	79.533.951	81.964.815
Maddi olmayan duran varlıklar	9	34.149	49.131
Peşin ödenmiş giderler	5	38.594	51.803
TOPLAM VARLIKLAR		14.114.485.110	8.295.501.713

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2023 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler		32.438.012	93.444.242
Ticari borçlar	4	7.618	69.188.082
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		7.618	69.188.082
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	188.877	79.799
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	31.649.738	23.162.192
Kısa vadeli karşılıklar		76.662	55.710
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		76.662	55.710
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	515.117	958.459
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.164.129.651	417.680.121
Uzun vadeli karşılıklar	12	431.707	253.372
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		431.707	253.372
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	19	1.163.697.944	417.426.749
ÖZKAYNAKLAR		12.917.917.447	7.784.377.350
Ödenmiş sermaye	13	187.500.000	187.500.000
Pay ihraç primleri	13	857.500.000	857.500.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		51.789.969	57.367.350
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları		51.789.969	57.367.350
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	9.710.263	1.260.293
Geçmiş yıllar karları		6.672.299.737	2.306.843.125
Dönem net karı		5.139.117.478	4.373.906.582
TOPLAM KAYNAKLAR		14.114.485.110	8.295.501.713

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.
**30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2023	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2022	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2023	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2022
	Dipnot Referansları				
Hasılat	14	5.953.060.374	969.571.457	2.954.092.545	402.918.663
Satışların maliyeti (-)	14	-	-	-	-
Brüt kar		5.953.060.374	969.571.457	2.954.092.545	402.918.663
Genel yönetim giderleri (-)	15	(25.315.207)	(8.187.683)	(5.822.785)	(2.364.959)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	2.439.321	4.214.845	88.020	220.604
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(192.721)	(1.436.089)	(19.877)	(642.139)
Esas faaliyet karı		5.929.991.767	964.162.530	2.948.337.903	400.132.169
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	18	95.070.552	76.319.841	52.939.697	30.972.576
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı		6.025.062.319	1.040.482.371	3.001.277.600	431.104.745
Finansman giderleri (-)	18	(1.108.636)	(310.098)	(277.332)	(159.009)
Vergi öncesi kar		6.023.953.683	1.040.172.273	3.001.000.268	430.945.736
Vergi gideri		(884.836.205)	(70.219.278)	(578.127.337)	(41.017.247)
Dönem vergi gideri	19	(144.142.391)	(18.640.071)	(34.116.927)	(8.750.019)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	19	(740.693.814)	(51.579.207)	(544.010.410)	(32.267.228)
DÖNEM NET KARI		5.139.117.478	969.952.995	2.422.872.931	389.928.489
Pay başına kazanç					
Pay başına kazanç	21	27,41	5,41	12,92	2,08
Diğer kapsamlı gelir		-	17.281.800	-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
- Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları	8	-	19.202.000	-	-
- Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları , vergi etkisi	19	-	(1.920.200)	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		5.139.117.478	987.234.795	2.422.872.931	389.928.489

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Pay İhraç Primleri	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam Özkaynaklar
			Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları		Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Net Karı/ (Zararı)	
1 Ocak 2022 itibarıyla bakiye	150.000.000	-	-	1.260.293	627.904.929	1.678.938.196	2.458.103.418
Transferler	-	-	-	-	1.678.938.196	(1.678.938.196)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	17.281.800	-	-	969.952.995	987.234.795
Sermaye artırımını	37.500.000	-	-	-	-	-	37.500.000
Pay bazlı işlemler nedeniyle meydana gelen artış	-	857.500.000	-	-	-	-	857.500.000
30 Eylül 2022 itibarıyla bakiye	187.500.000	857.500.000	17.281.800	1.260.293	2.306.843.125	969.952.995	4.340.338.213
1 Ocak 2023 itibarıyla bakiye	187.500.000	857.500.000	57.367.350	1.260.293	2.306.843.125	4.373.906.582	7.784.377.350
Transferler	-	-	-	8.449.970	4.365.456.612	(4.373.906.582)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	5.139.117.478	5.139.117.478
Diğer değişiklikler nedeniyle artış / (azalış)	-	-	(5.577.381)	-	-	-	(5.577.381)
30 Eylül 2023 itibarıyla bakiye	187.500.000	857.500.000	51.789.969	9.710.263	6.672.299.737	5.139.117.478	12.917.917.447

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Cari Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2023	Önceki Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2022
A. İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	Dipnot Referansları		
Dönem karı		5.139.117.478	969.952.995
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
- Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8, 9	2.445.846	371.580
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		199.287	54.771
- Kar payı (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler		(2.671.619)	(4.338.049)
- Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler	18	(92.636.936)	(76.319.841)
- Gerçeğe uygun değer kayıpları / (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	22	(5.950.388.755)	(965.233.408)
- Vergi geliri gideriyle ilgili düzeltmeler	19	884.836.205	70.219.278
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Ticari alacaklardaki artışlarla ilgili düzeltmeler		(6.666)	-
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış / (artış) ile ilgili düzeltmeler		(121.498)	(77.368)
- Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)		(225.005)	(10.318.269)
- Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(69.180.464)	(238.611)
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki (artış) / azalış		109.078	60.577
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki (artış) / azalış		55.939	(470.828)
- Faaliyetler ile ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış / (azalış)		(86.410.244)	38.460
Faliyetlerden kullanılan nakit		(174.877.354)	(16.298.713)
- Vergi ödemeleri	19	(49.687.943)	(35.765.472)
		(224.565.297)	(52.064.185)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
- Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişi	22	1.173.599.950	185.583.791
- Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışı	22	(895.946.215)	(583.155.586)
- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8, 9	-	(131.251)
- Alınan temettüleri		2.671.619	4.338.049
- Alınan faiz	18	92.636.936	76.319.841
		372.962.290	(317.045.156)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
- Pay ihracından kaynaklanan nakit girişleri		-	857.500.000
- İşletmenin aldığı diğer özkaynağa dayalı araçları satmasından kaynaklı nakit girişleri		-	37.500.000
		-	895.000.000
Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B+C)		148.396.993	525.890.659
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		527.483.277	22.830.466
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	24	675.880.270	548.721.125

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Investco Holding A.Ş. ("Şirket") 26 Aralık 2011 tarihinde kurulmuştur.

Şirket, yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde etmek ve yatırımcılarına sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden sağlamayı amaçlayan bir yatırım işletmesidir. Şirket ilgili yatırımlarını sınırlı bir süre için, yatırıma ilişkin çıkış stratejileri kapsamında elinde tutar ve bu yatırımlarının tamamını gerçeğe uygun değer esası üzerinden ölçer ve performanslarını değerlendirir. Şirket, finansal yatırımlarından çıkış stratejileri doğrultusunda; halka arz, borsada satış, mevcut ortağa satış, üçüncü kişilere devir gibi yöntemlerle yatırımlardan çıkmayı hedeflemektedir.

Şirket, yatırım işletmesi olarak bağlı ortaklıklarını konsolide etmeden ve TFRS 10 paragraf 31 uyarınca gerçeğe uygun değeri kar zarar da muhasebeleştirilen finansal yatırımlar olarak ölçmektedir.

Türkiye'de kayıtlı olan Şirket'in yönetim merkezi Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower No:5/88 Sarıyer /İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000 TL'dir. Şirket'in 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 187.500.000 TL'dir (31 Aralık 2022: 187.500.000 TL).

Şirket'in 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla personel sayısı 8'dir (31 Aralık 2022: 7).

Şirket, finansal yatırımlarını gerçeğe uygun değerinden değerlemektedir.

Şirket'in nihai kontrolünü elinde tutan kişiler Mustafa Ünal ve Reha Çırak'tır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından 20 Ekim 2023 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TFRS'ye Uygunluk Beyanı

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

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 4 Ekim 2022 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Finansal tablolar ve dipnotlar Kamu Gözetim Kurumu'nun ("KGK") tarafından yayımlanan TFRS taksonomisine uygun olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinden yeniden değerlendirilmesi ile bina ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kamu Gözetimi Kurumu, 20 Ocak 2022 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları, Büyük ve Orta Boy İşletmeler için Finansal Raporlama Standardı Kapsamında Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamanın Uygulanması ile ilgili açıklamada bulunmuştur. Buna göre, TFRS'yi uygulayan işletmelerin 2021 yılına ait finansal tablolarında TMS 29 - Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ("TMS 29") kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığı belirtilmiştir. Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla KGK tarafından TMS 29 kapsamında yeni bir açıklama yapılmamış olması dikkate alınarak, 30 Eylül 2023 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Kullanılan Para Birimi

Şirket finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile hazırlanmıştır. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal 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.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Yeni bir TFRS'nin ilk kez yayınlanmasından kaynaklanan muhasebe politikaları değişiklikleri, söz konusu TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye ve ileriye dönük olarak uygulanmaktadır.

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları****a. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- **TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8’deki dar kapsamlı değişiklikler;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler muhasebe politikası açıklamalarını iyileştirmeyi ve finansal tablo kullanıcılarının muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikleri ayırt etmelerine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.
- **TMS 12, Tek bir işlemde kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, şirketler tarafından ilk defa finansal tablolara alındığında vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farkların eşit tutarlarda oluşmasına neden olan işlemler üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirmelerini gerektirmektedir.

TMS 12 ‘de değişiklik, Uluslararası vergi reformu – Sütun iki model kuralları; Ertelenmiş vergi istisnası ve istisna uygulandığının açıklanması yürürlüğe girmiştir. Diğer açıklama gereklilikleri 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişiklikler şirketlere Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü tarafından uluslararası vergi reformundan kaynaklanan ertelenmiş vergilerin muhasebeleştirilmesinden geçici olarak muafiyet sağlamaktadır. Değişiklikler ayrıca etkilenen şirketler için hedeflenen açıklama gerekliliklerini de içermektedir.

b. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir.
- **TFRS 16, Satış ve geri kiralama işlemleri;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16’daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirdiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir.
- **TMS 7 ve TFRS 7 ‘deki tedarikçi finansman anlaşmalarına ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler tedarikçi finansman anlaşmalarının ve işletmelerin yükümlülükleri, nakit akışları ve likidite risklerinin üzerindeki etkilerine dair şeffaflığı arttırmak için açıklama yapılmasını gerektirir. Açıklama gereklilikleri, UMSK (Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu)’nun , yatırımcıların, bazı şirketlerin tedarikçi finansmanı anlaşmalarının yeterince açık olmadığı ve yatırımcıların analizini engellediği yönündeki endişelerine verdiği yanıtıdır.
- **TSRS 1, “Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler”;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu, standartların yerel kanunlar veya düzenlemeler tarafından onaylanmasına tabidir. Bu standart, bir şirketin değer zinciri içerisindeki sürdürülebilirlikle ilgili maruz kaldığı tüm ciddi riskler ve fırsatların açıklanmasına yönelik temel çerçeveyi içerir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

b. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (devamı):

- **TSRS 2, “İklimle ilgili açıklamalar”;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu, standartların yerel kanunlar veya düzenlemeler tarafından onaylanmasına tabidir. Bu standart, şirketlerin iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkında açıklama gerekliliklerini belirleme konusundaki ilk standarttır.

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Yatırım İşletmesi

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) 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:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan 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.

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda, Investco Holding A.Ş.'nin doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği tüzel kişiler; Şirket üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak; tek başına veya birlikte kontrol gücüne sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklar ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler ile bunların önemli etkiye sahip olduğu ve/veya kilit yönetici personel olarak görev aldığı tüzel kişiler; Şirket'in bağlı ortaklık ve iştirakleri ile Yönetim Kurulu Üyeleri, kilit yönetici personeli ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir.

Hasılat

Gelirler, finansal yatırımların satışından elde edilen net kar/zarardan, elde tutulan yatırımların gerçeğe uygun değer farklarından, hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü gelirlerinden oluşmaktadır.

Finansal yatırımların satışından doğan karı/zararı satışın gerçekleştiği anda kayıtlara alınmaktadır.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Finansal varlıkların alımı veya satımı Şirket'in varlığı alma ya da satmayı taahhüt ettiği işlem tarihinde muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar, bunlardan nakit akış elde etme haklarının sürelerinin dolduğunda veya devredildiğinde ve Şirket sahipliğinin tüm risk ve getirilerin önemli ölçüde devrettiğinde finansal tablo dışı bırakılır.

Şirket, finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırır. Şirket sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dahil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

Finansal varlıkların sınıflandırılması

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması; ve
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İlk defa finansal tablolara almada Şirket, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

(i) İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Etkin faiz yöntemi bir borçlanma aracının itfa edilmiş maliyetini hesaplama ve faiz gelirini ilgili döneme dağıtma yöntemidir.

Faiz geliri, sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetleri ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılmış borçlanma araçları için etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

Özkaynak araçlarından elde edilen temettüler, yatırım maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadığı sürece TFRS 9 uyarınca kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Faiz geliri kar veya zararda muhasebeleştirilir.

(ii) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülürler.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her dönem sonunda gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür ve tüm gerçeğe uygun değer değişimleri, ilgili finansal varlıklar finansal riskten korunma işlemlerinin bir parçası olmadıkları sürece, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****Finansal Araçlar (devamı)**

Şirket, itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilen ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve ayrıca finansal teminat sözleşmelerine yapılan yatırımlarına dair beklenen kredi zararları için finansal tablolarında değer düşüklüğü karşılığı ilgili karşılık önemli tutara ulaşırsa ayırır. Beklenen kredi zararı tutarı her raporlama döneminde ilgili finansal varlığın ilk kez finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde güncellenir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak değer düşüklüğü karşılıklarını, ilgili finansal varlıkların ömürleri boyunca beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplar.

Şirket diğer tüm finansal araçları için, ilk muhasebeleştirmeden bu yana eğer kredi riskinde önemli bir artış olduysa ömür boyu beklenen kredi zararlarını muhasebeleştirir. Ancak finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden bu yana önemli bir artış göstermemişse Şirket o finansal araç için 12 aylık beklenen kredi zararı tutarında zarar karşılığını muhasebeleştirir.

Beklenen zarar oranları, satışların ödeme biçimlerine ve bu dönemde beklenen kredi zararlarına dayanmaktadır. Geçmiş zarar oranları, müşterilerin alacakları ödeme kabiliyetini etkileyen makroekonomik faktörlere göre güncel ve ileriye dönük bilgileri yansıtacak şekilde düzeltilmiştir.

Beklenen kredi zararlarının ölçümü ve muhasebeleştirilmesi

Beklenen kredi zararlarının ölçümü, temerrüt ihtimali, temerrüt halinde kayıp (örneğin temerrüt varsa kaybın büyüklüğü) ve temerrüt halinde riske esas tutarın bir fonksiyonudur. Temerrüt olasılığı ve temerrüt halinde kaybın değerlendirilmesi, ileriye dönük bilgilerle düzeltilmiş geçmişe ait verilere dayanır. Finansal varlıkların temerrüt halinde riske esas tutarı, ilgili varlıkların raporlama tarihindeki brüt defter değeri üzerinden yansıtılır.

Finansal varlıkların beklenen kredi zararı, Şirket'in sözleşmeye dayalı olarak vadesi geldikçe gerçekleşecek nakit akışlarının tamamı ile Şirket'in tahsil etmeyi beklediği nakit akışlarının tamamı arasındaki farkın (tüm nakit akışlarının) başlangıçtaki etkin faiz oranı (ya da satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı) üzerinden hesaplanan bugünkü değeridir.

Finansal varlıkların finansal tablo dışı bırakılması

Şirket yalnızca finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya finansal varlığı ve finansal varlığın sahipliğinden kaynaklanan her türlü risk ve getirileri önemli ölçüde başka bir işletmeye devrettiğinde o finansal varlığı finansal tablo dışı bırakır.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen bir finansal varlık finansal tablo dışı bırakılırken varlığın defter değeri ve tahsil edilen ve edilecek bedel arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracının finansal tablo dışı bırakılmasında, daha önce ilgili araca ilişkin yeniden değerlendirme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp, kar veya zararda yeniden sınıflandırılır. Şirket'in ilk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtarak ölçmeyi tercih ettiği bir özkaynak aracının finansal tablo dışı bırakılması durumunda, yeniden değerlendirme fonunda biriken kazanç veya kayıp kar veya zararda muhasebeleştirilmez, birikmiş karlara transfer edilir.

Finansal yükümlülükler

Şirket, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler (devamı)

Şirket, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirilmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır:

- (a) Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dahil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirilmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.
- (b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Şirket, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.
- (c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Şirket, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması

Şirket finansal yükümlülükleri yalnızca Şirket'in yükümlülükleri ortadan kalktığında, iptal edildiğinde veya zaman aşımına uğradığında finansal tablo dışı bırakır. Finansal tablo dışı bırakılan finansal yükümlülüğün defter değeri ve devredilen nakit dışı varlıklar veya üstlenilen yükümlülükler dahil olmak üzere ödenen veya ödenecek tutar arasındaki fark, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Krediler ve alacaklar

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.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her raporlama tarihinde ertelenen vergi varlıkları ve gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıkları dışında kalan her varlık için her raporlama tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını analize tabi tutmaktadır. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir.

Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismanı tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****Finansal Araçlar (devamı)****Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler**

Alınan kredilerin vadeleri raporlama tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir. Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir.

Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir.

Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

Binalar dışındaki maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden bilanço tarihine kadar olan birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü karşılığı düşülerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Binalar bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılmaktadır. Yeniden değerlemenin yapıldığı tarih itibarıyla, değerlemeye konu olan ilgili maddi duran varlığın birikmiş amortismanı varlığın maliyeti ile netleştirilmekte ve müteakip dönemlerde yeniden değerlendirilmiş net defter değeri üzerinden takip edilmektedir.

Binalar taşınan değerlerinde yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar altında yer alan yeniden değerlendirme fonu hesabına, ertelenmiş vergi etkisi düşülerek, alacak kaydedilmektedir. Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar, yatırım faaliyetlerinden gelirler/ giderler kalemleri altında muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirilmiş ya da bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmıştır.

Yeniden değerlendirilen amortismanı kar veya zarar tablosunda yer alır. Yeniden değerlendirilen gayrimenkul satıldığında veya hizmetten çekildiğinde yeniden değerlendirme fonunda kalan bakiye doğrudan dağıtılmamış karlara transfer edilir. Varlık finansal durum tablosu dışı bırakılmadıkça, yeniden değerlendirme fonundan dağıtılmamış karlara transfer yapılmaz.

Yabancı Para işlem ve bakiyeleri

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal 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. Finansal tablolarda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. 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 çevrilmektedir. 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 muhasebeleştirilirler:

- 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,

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)****Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu 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, raporlama 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.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır. 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 kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Nakit Akışın Tablosu

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

Sermaye ve Temettüleri

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

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, raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, raporlama tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Şirket'in muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

Muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan aşağıdaki yorumları yapmıştır:

Ertelenmiş Vergi

Şirket sahip olduğu Verusa Holding A.Ş., Enda Enerji Holding A.Ş. ve Investat Holding Ltd. hisselerinin maliyeti ile gerçeğe uygun değer farkı üzerinden ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplamaktadır. İlgili ertelenmiş vergi yükümlülüğü, kurumlar vergisi kanununda yer alan hisse satışından doğan kazanç ile ilgili %75 kurumlar vergisi istisnasının kullanılacağı varsayımı ile hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi bazı olarak değerlendirilmesi gereken, hisselerin maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, 9.970.049.260 TL'dir.

Şirket'in binalarının ve yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

Şirket'in binalarının ve yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından belirlenmiştir. Değerleme şirketi SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca değerlendirme hizmeti vermektedir. Sahip olunan binaların ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri benzer emlaklar için olan mevcut işlem fiyatlarını yansıtan emsal değer yaklaşımına göre belirlenmiştir.

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**İlişkili taraflarla yapılan işlemler;**

	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2022	1 Temmuz- 30 Eylül 2023	1 Temmuz- 30 Eylül 2022
Faiz gelirleri				
Verusa Holding A.Ş.	897.303	-	-	-
Pan Teknoloji A.Ş.	327.825	424.965	-	-
Rem GSYO A.Ş.	140.324	-	-	-
	1.365.452	424.965	-	-
Diğer gelirler				
Verusa Holding A.Ş.	659.700	161.600	219.900	54.992
Verusaturk GSYO A.Ş.	742.050	-	247.350	-
Pan Teknoloji A.Ş.	69.750	45.000	23.250	15.000
Diğer	372.404	35.958	123.675	19.138
	1.843.904	242.558	614.175	89.130

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayları aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2022	1 Temmuz- 30 Eylül 2023	1 Temmuz- 30 Eylül 2022
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar (*)	2.462.177	1.172.472	1.059.740	535.282

(*) Üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri olarak belirlemiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar maaş ve huzur hakları kapsamında yapılan ödemelerden oluşmaktadır.

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
Kısa vadeli ticari borçlar		
Aracı kurumlara borçlar	-	69.180.137
Diğer ticari borçlar	7.618	7.945
	7.618	69.188.082
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Diğer ticari alacaklar	6.666	-
	6.666	-

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
<u>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</u>		
Verilen avanslar	12.133	13.564
Gelecek aylara ait giderler	239.645	-
	251.778	13.564
<u>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</u>		
Gelecek yıllara ait giderler	38.594	51.803
	38.594	51.803

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
<u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u>		
Verilen depozito ve teminatlar	383.274	261.776
	383.274	261.776

7. TAAHHÜTLER

Teminat, rehin, ipotek bulunmamaktadır.

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Binalar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2023 itibarıyla açılış bakiyesi	73.400.000	2.542.462	6.209.817	25.985	82.178.264
30 Eylül 2023 itibarıyla kapanış bakiyesi	73.400.000	2.542.462	6.209.817	25.985	82.178.264
Birikmiş Amortismanlar					
1 Ocak 2023 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(109.952)	(103.497)	-	(213.449)
Dönem gideri	(1.123.469)	(375.922)	(931.473)	-	(2.430.864)
30 Eylül 2023 itibarıyla kapanış bakiyesi	(1.123.469)	(485.874)	(1.034.970)	-	(2.644.313)
30 Eylül 2023 itibarıyla net defter değeri	72.276.531	2.056.588	5.174.847	25.985	79.533.951

Şirket'in binalarının gerçeğe uygun değer ölçümleri

Şirket'in sahip olduğu binalar, gerçeğe uygun değerinden gösterilmiştir. Şirket'in mülkiyetinde bulunan binaların gerçeğe uygun değeri, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Şirket'ten bağımsız bir değerleme şirketi olan Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından belirlenmiştir.

Binaların gerçeğe uygun değer seviyesi 2. seviyedir.

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet Değeri	Binalar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2022 itibarıyla açılış bakiyesi	10.200.000	84.584	-	10.284.584
Alımlar	-	44.777	24.485	69.262
Yeniden değerlendirme artışı	19.202.000	-	-	19.202.000
30 Eylül 2022 itibarıyla kapanış bakiyesi	29.402.000	129.361	24.485	29.555.846
Birikmiş Amortismanlar				
1 Ocak 2022 itibarıyla açılış bakiyesi	(51.000)	(51.384)	-	(102.384)
Dönem gideri	(344.000)	(11.859)	-	(355.859)
30 Eylül 2022 itibarıyla kapanış bakiyesi	(395.000)	(63.243)	-	(458.243)
30 Eylül 2022 itibarıyla net defter değeri	29.007.000	66.118	24.485	29.097.603

Amortisman ve itfa giderleri yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

Şirket'in finansal kiralama yoluyla elde etmiş olduğu maddi duran varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2022: Bulunmamaktadır).

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik ömrü
Binalar	50 yıl
Demirbaşlar	3 - 20 yıl

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2023 itibarıyla açılış bakiyesi	27.324	75.957	103.281
30 Eylül 2023 itibarıyla kapanış bakiyesi	27.324	75.957	103.281
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2023 itibarıyla açılış bakiyesi	(11.506)	(42.644)	(54.150)
Dönem gideri	(992)	(13.990)	(14.982)
30 Eylül 2023 itibarıyla kapanış bakiyesi	(12.498)	(56.634)	(69.132)
30 Eylül 2023 itibarıyla net defter değeri	14.826	19.323	34.149
	Haklar	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2022 itibarıyla açılış bakiyesi	9.794	31.207	41.001
Alımlar	29.281	32.708	61.989
30 Eylül 2022 itibarıyla kapanış bakiyesi	39.075	63.915	102.990
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2022 itibarıyla açılış bakiyesi	(8.531)	(21.211)	(29.742)
Dönem gideri	(2.904)	(12.817)	(15.721)
30 Eylül 2022 itibarıyla kapanış bakiyesi	(11.435)	(34.028)	(45.463)
30 Eylül 2022 itibarıyla net defter değeri	27.640	29.887	57.527

Maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik ömrü</u>
Haklar	3-5 yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3 yıl

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	Binalar
1 Ocak 2023 itibarıyla açılış bakiyesi	11.200.000
30 Eylül 2023 itibarıyla kapanış bakiyesi	11.200.000
	Binalar
1 Ocak 2022 itibarıyla açılış bakiyesi	5.084.700
30 Eylül 2022 itibarıyla kapanış bakiyesi	5.084.700

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	30 Eylül 2023	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Bina	11.200.000	-	11.200.000	-
		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	31 Aralık 2022	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Bina	11.200.000	-	11.200.000	-

11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
Diğer Dönen Varlıklar		
Devreden KDV	3.043.808	3.099.747
	3.043.808	3.099.747
	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	264.455	744.984
Hesaplanan KDV	77.583	212.283
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	173.079	1.192
	515.117	958.459

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	188.877	79.799
	188.877	79.799

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar**Kıdem tazminatı karşılığı:**

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

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 23.489,83 TL tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*, bir şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. 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 Eylül 2023 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili raporlama tarihlerindeki karşılıklar, yaklaşık %0,47 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2022: %0,47). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranları da %98,57 (31 Aralık 2022: %98,57) olarak dikkate alınmıştır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2023 tarihinden itibaren geçerli olan 23.489,83 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (1 Temmuz 2022: 15.371,40 TL).

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

Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2022
Açılış	253.372	52.547
Hizmet maliyeti	177.447	42.529
Faiz maliyeti	888	1.652
Kapanış	431.707	96.728

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**a) Sermaye**

Ortaklar	%	30 Eylül 2023	%	31 Aralık 2022
Mustafa Ünal	55,75	104.535.900	55,75	104.535.900
Reha Çırak	24,25	45.464.100	24,25	45.464.100
Halka açık kısım	20,00	37.500.000	20,00	37.500.000
Nominal sermaye	100	187.500.000	100	187.500.000

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 187.500.000 TL'dir (31 Aralık 2022:187.500.000 TL). Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerde 187.500.000 adet paydan (31 Aralık 2022: 187.500.000 adet pay) oluşmaktadır. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerde, 25.000.000 adet A Grubu ve 162.500.000 adet B Grubu olmak üzere toplam 187.500.000 adet paya bölünmüştür (31 Aralık 2022: A Grubu 25.000.000 adet, B grubu 162.500.000 adet).

b) Pay İhraç Primleri

Şirket'in sermayesinin 150.000.000 TL'den 187.500.000 TL'na yükseltilmesi nedeniyle artırılan 37.500.000 TL tutarındaki payın Borsa İstanbul'da halka arzı sonucunda 857.500.000 TL'lik net pay ihraç primi oluşmuştur.

c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9.710.263	1.260.293
	9.710.263	1.260.293

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşana kadar yasal karın %5'i oranında birinci yasal yedek ayrılır. İkinci yasal yedekler ise şirketin ödenmiş sermayesinin %5'i indirildikten sonraki dağıtılabilir karın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler sadece zararları kapatmak amacıyla kullanılabilir, ödenmiş sermayenin %50'sini geçmedikleri sürece, herhangi bir şekilde kullanılmaları mümkün olmamaktadır. Temettü dağıtımı, esas sözleşmeye uygun olarak ve TL bazında ilgili vergiler düşüldükten ve yukarıda bahsedilen yasal yedekler ayrıldıktan sonra gerçekleştirilir.

14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2022	1 Temmuz - 30 Eylül 2023	1 Temmuz - 30 Eylül 2022
Finansal yatırımlar değer artışı/(azalışı)	5.795.372.265	946.685.123	2.879.681.789	385.854.269
Finansal yatırım satış karı	155.016.490	18.548.285	72.186.045	12.726.345
Temettü gelirleri	2.671.619	4.338.049	2.224.711	4.338.049
	5.953.060.374	969.571.457	2.954.092.545	402.918.663

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2022	1 Temmuz - 30 Eylül 2023	1 Temmuz - 30 Eylül 2022
Genel yönetim giderleri				
Bağış ve yardımlar (*)	(10.000.000)	-	-	-
Personel giderleri	(7.811.034)	(3.807.547)	(3.287.597)	(1.487.432)
Reklam giderleri	(400.000)	(1.631.465)	-	-
Vergi, resim, harçlar	(735.008)	(506.641)	(234.935)	(69.203)
Temsil ağırlama giderleri	(476.740)	(314.544)	(129.746)	(54.550)
Aidat giderleri	(723.103)	(364.305)	(240.759)	(108.051)
Diğer giderler	(5.169.322)	(1.563.181)	(1.929.748)	(645.723)
	(25.315.207)	(8.187.683)	(5.822.785)	(2.364.959)

(*) Kahramanmaraş merkezli meydana gelen ve çok sayıda il ve ilçemizi doğrudan etkileyen depremlerin ardından söz konusu bölgelerdeki arama-kurtarma çalışmalarında kullanılması ve ihtiyaçların teminine yönelik olarak İçişleri Bakanlığı Afet ve Acil Durum Yönetimi Başkanlığı'na (AFAD) Investco Holding A.Ş. tarafından 10.000.000 TL tutarında nakdi bağış yapılmıştır.

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2022	1 Temmuz - 30 Eylül 2023	1 Temmuz - 30 Eylül 2022
Genel yönetim giderleri				
Bağış ve yardımlar	(10.000.000)	-	-	-
Personel giderleri	(7.811.034)	(3.807.547)	(3.287.597)	(1.487.432)
Reklam giderleri	(400.000)	(1.631.465)	-	-
Vergi, resim, harçlar	(735.008)	(506.641)	(234.935)	(69.203)
Temsil ağırlama giderleri	(476.740)	(314.544)	(129.746)	(54.550)
Aidat giderleri	(723.103)	(364.305)	(240.759)	(108.051)
Diğer giderler	(5.169.322)	(1.563.181)	(1.929.748)	(645.723)
	(25.315.207)	(8.187.683)	(5.822.785)	(2.364.959)

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2022	1 Temmuz - 30 Eylül 2023	1 Temmuz - 30 Eylül 2022
<u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler:</u>				
Vergi indirim ve istisna gelirleri	2.160.158	3.675.470	-	-
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	121.506	117.293	21.751	25.713
Diğer gelirler	157.657	422.082	66.269	194.891
	2.439.321	4.214.845	88.020	220.604
	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2022	1 Temmuz - 30 Eylül 2023	1 Temmuz - 30 Eylül 2022
<u>Esas faaliyetlerden diğer giderler:</u>				
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gider	(124.229)	(82.283)	(7.628)	(53.967)
Diğer giderler	(68.492)	(1.353.806)	(12.249)	(588.172)
	(192.721)	(1.436.089)	(19.877)	(642.139)

18. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2022	1 Temmuz - 30 Eylül 2023	1 Temmuz - 30 Eylül 2022
<u>Yatırım faaliyetlerinden gelirler:</u>				
İlişkili taraflardan faiz geliri	1.365.452	424.965	-	-
Faiz geliri	91.271.484	75.894.876	52.063.759	30.972.576
Diğer	2.433.616	-	875.938	-
	95.070.552	76.319.841	52.939.697	30.972.576
	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2022	1 Temmuz - 30 Eylül 2023	1 Temmuz - 30 Eylül 2022
<u>Finansman giderleri:</u>				
Komisyon giderleri	(788.618)	(260.703)	(51.807)	(138.972)
Diğer	(320.018)	(49.395)	(225.525)	(20.037)
	(1.108.636)	(310.098)	(277.332)	(159.009)

19. GELİR VERGİLERİ

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
<u>Cari vergi yükümlülüğü:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	58.175.489	43.215.478
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(26.525.751)	(20.053.286)
(Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar)/ vergi yükümlülüğü	31.649.738	23.162.192
	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2022
<u>Vergi gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri(*)	(144.142.391)	(18.640.071)
Ertelenmiş vergi gideri	(740.693.814)	(51.579.207)
Toplam vergi gideri	(884.836.205)	(70.219.278)

(*) 12 Mart 2023 tarihinde Resmî Gazete’de yayımlanan 7440 Sayılı “Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” uyarınca, 2022 yılına ilişkin kurumlar vergisi beyannamesinde gösterilmek suretiyle, kanunlarda yer alan düzenlemeler uyarınca 2022 yılında halka arz olan şirketlerin emisyon primlerinden %10 oranında vergi alınmasından dolayı ilave 85.966.902 TL vergi gideri oluşmuştur.

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.

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.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. 22 Nisan 2021 tarihli ve 31462 sayılı resmi gazetede yayımlanan 7316 sayılı kanunun vergi düzenlemelerine ilişkin, kurumlar vergisi oranının 2021 kurum kazançları için %25, 2022 için %23 olarak uygulanmasına karar verilmiştir. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

19. GELİR VERGİLERİKurumlar Vergisi (devamı)

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu 32. Maddesi 6 nolu fıkrasına göre, payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanır.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmış olup, 22 Aralık 2021 tarihli ve 31697 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan 4936 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. Maddesi ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30. maddeleri kapsamında %15'den %10'a düşürülmüştür. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Ertelenmiş Vergi:

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri):		
Maddi duran varlıkların değer artışları amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(13.085.146)	(7.755.775)
Finansal yatırım değerlemeleri	(1.150.729.724)	(409.726.609)
Kıdem tazminatı karşılıkları	99.293	45.607
Diğer	17.633	10.028
	(1.163.697.944)	(417.426.749)
	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2022
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(417.426.749)	(116.282.907)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	(740.693.814)	(51.579.207)
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen	-	(1.920.200)
Vergi oranı değişim etkisi	(5.577.381)	-
Kapanış bakiyesi	(1.163.697.944)	(169.782.314)

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. FİNANSAL ARAÇLAR**Finansal Yatırımlar**

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>		
Enda Enerji Holding A.Ş.	8.047.568	131.645.221
Diğer(*)	1.639.519.308	810.178.574
	<u>1.647.566.876</u>	<u>941.823.795</u>

(*) Diğer olarak sınıflandırılan finansal varlıklarımızın her birindeki pay oranı, sermayelerinin %5' ini geçmemektedir.

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
<u>Uzun vadeli finansal yatırımlar</u>		
Verusa Holding A.Ş.	8.676.371.438	4.872.116.268
Pan Teknoloji A.Ş.	658.901.915	286.719.515
Rem GSYO A.Ş.	989.602.886	375.346.852
Investat Holding Limited	1.371.669.505	1.195.371.170
	<u>11.696.545.744</u>	<u>6.729.553.805</u>

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
Borsada işlem gören paylar	10.315.890.746	5.682.294.842
Borsada işlem görmeyen paylar	3.028.221.874	1.989.082.758
	<u>13.344.112.620</u>	<u>7.671.377.600</u>

	Pay Oranı	30 Eylül 2023	Pay Oranı	31 Aralık 2022
Borsada işlem gören paylar				
Verusa Holding A.Ş.	%63,56	8.676.371.438	%63,56	4.872.116.268
Diğer		1.639.519.308		810.178.574
		<u>10.315.890.746</u>		<u>5.682.294.842</u>

	Pay Oranı	30 Eylül 2023	Pay Oranı	31 Aralık 2022
Borsada işlem görmeyen paylar				
Enda Enerji Holding A.Ş.	%0,002	8.047.568	%4,01	131.645.221
Pan Teknoloji A.Ş.	%100	658.901.915	%100	286.719.515
Rem GSYO A.Ş.	%100	989.602.886	%100	375.346.852
Investat Holding Limited	%100	1.371.669.505	%100	1.195.371.170
		<u>3.028.221.874</u>		<u>1.989.082.758</u>
Toplam		<u>13.344.112.620</u>		<u>7.671.377.600</u>

21. PAY BAŞINA KAYIP KAZANÇ

	1 Ocak- 30 Eylül 2023	1 Ocak- 30 Eylül 2022	1 Temmuz - 30 Eylül 2023	1 Temmuz - 30 Eylül 2022
Pay başına kazanç				
Ağırlıklı ortalama pay miktarı	187.500.000	179.166.667	187.500.000	187.500.000
Dönem net karı	5.139.117.478	969.952.995	2.422.872.931	389.928.489
Pay başına kazanç	27,41	5,41	12,92	2,08

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**Sermaye riski yönetimi**

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

Şirket'in yönetim kurulu sermaye yapısını yılda iki kez olmak üzere inceler. Bu incelemeler sırasında kurul, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Şirket, kurulun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni pay ihracı ve paylarının geri satın alımı yollarıyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Sektördeki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere sermayeyi kaldırma oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam sermayeye bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir. Toplam sermaye, bilançodaki "özkaynak" kalemi ile net borcun toplanması ile hesaplanır.

Net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
Toplam borçlar	-	-
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(675.880.270)	(527.483.277)
Net borç	(675.880.270)	(527.483.277)
Toplam özkaynak	12.917.917.447	7.784.377.350
Toplam sermaye	12.242.037.177	7.256.894.073
Net borç/toplam sermaye oranı	-	-

Finansal risk faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise, Şirket finansal riski tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket'in operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır. Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak gerek yazılı genel bir mevzuat gerekse de döviz kuru riski ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan yazılı prosedürler oluşturulur.

Faiz oranı riski

Şirket, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Şirket bu riski faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbir ile yönetmektedir.

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Sermaye riski yönetimi (devamı)****Kredi riski**

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket'in önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve nakit benzeri değerler ve ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in maruz kalabileceği maksimum kredi riski, finansal tablolarda yansıtılan tutarlar kadardır.

Şirket'in çeşitli finansal kuruluşlarda nakit ve nakit benzeri değerleri mevcuttur. Şirket, söz konusu riski ilişkide bulunduğu finansal kuruluşların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmektedir.

Ticari alacaklardan kaynaklanabilecek kredi riski yüksek müşteri hacmi ve Şirket yönetiminin müşterilere uygulanan kredi tutarını sınırlı tutması sebebiyle sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Nakit ve Nakit Benzerleri
	Diğer Taraf	Diğer Taraf	
30 Eylül 2023			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	6.666	383.274	675.880.270
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.666	383.274	675.880.270
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	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Nakit ve Nakit Benzerleri
	Diğer Taraf	Diğer Taraf	
31 Aralık 2022			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	261.776	527.483.277
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	261.776	527.483.277
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	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Likidite riski**

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve süratli şekilde nakde çevrilebilen finansal yatırım sağlamak, yeterli kredi imkanları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Şirket, iş ortamının dinamik içeriğinden dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır.

Ticari borçların vadeleri 3 aydan kısa olup sözleşme uyarınca nakit çıkışları , defter değerleri ile aynıdır.

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Bu çerçevede, Şirket, bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir yöntemle kontrol etmektedir. Yönetim, Şirket'in döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte gerekli hallerde önlem alınmasını sağlamaktadır.

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2023		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	-	-	-
2. Parasal Finansal Varlıklar	813	-	28
3. Diğer	383.274	14.000	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	384.087	14.000	28
5. TOPLAM VARLIKLAR	384.087	14.000	28
6. Ticari Borçlar	-	-	-
7. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
8. Parasal Diğer Yükümlülükler	-	-	-
9. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-
10. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
11. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-
12. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-
13. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	384.087	14.000	28
14. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	813	-	28

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Kur riski yönetimi (devamı)**

	30 Eylül 2022		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	-	-	-
2. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	259.053	14.000	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	259.053	14.000	-
5. TOPLAM VARLIKLAR	259.053	14.000	-
6. Ticari Borçlar	-	-	-
7. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
8. Parasal Diğer Yükümlülükler	-	-	-
9. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-
10. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
11. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-
12. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-
13. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	259.053	14.000	-
14. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	-	-	-

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıda Şirket'in ABD Doları ve Avro kurundaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığı gösterilmektedir. %20'lik 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 yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir.

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla, ABD Doları kurunun TL karşısında %20'lik değer kazanması veya kaybetmesi durumunda kar/(zarar) üzerindeki net etkisi 76.655 TL / (76.655) TL'dir.

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)****Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri**

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
30 Eylül 2023					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	675.880.270	-	-	675.880.270	24
Ticari alacaklar	6.666	-	-	6.666	4
Diğer alacaklar	383.274	-	-	383.274	6
Finansal yatırımlar	-	-	13.344.112.620	13.344.112.620	20
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Ticari borçlar	-	7.618	-	7.618	4
31 Aralık 2022					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	527.483.277	-	-	527.483.277	24
Diğer alacaklar	261.776	-	-	261.776	6
Finansal yatırımlar	-	-	7.671.377.600	7.671.377.600	20
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Ticari borçlar	-	69.188.082	-	69.188.082	4

Finansal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Kasa ve banka mevduatları dahil, maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların makul değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Finansal yatırımların makul değerleri bilanço tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir.

Ticari alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve ilgili şüpheli alacak karşılıkları ile birlikte kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Finansal yükümlülükler

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

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

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

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları:

Şirket'in bazı finansal varlık ve finansal yükümlülükleri her bilanço tarihinde gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki tablo söz konusu finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin nasıl belirlendiği bilgisini vermektedir:

Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği	Önemli gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler	Gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi
	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022				
Borsada İşlem Gören Paylar	10.315.890.746	5.682.294.842	1. Seviye	Piyasa fiyatı		
Borsada İşlem Görmeyen Paylar	8.047.568	131.645.221	3. Seviye	2023 satış fiyatı (2022: Net Aktif Değeri, Emsal Değer ve İndirgenmiş Nakit Akım)		
Borsada İşlem Görmeyen Paylar	658.901.915	286.719.515	3. Seviye	Net Aktif Değeri	Pan Teknoloji A.Ş. : Ödenmiş sermayesi 100.000.000 TL olup, Şirket'in elinde bulundurduğu halka açık payların gerçeğe uygun değeri dönem sonu işlem kapanış değerleri üzerinden hesaplanmıştır (Seviye 1).	
Borsada İşlem Görmeyen Paylar	989.602.886	375.346.852	3. Seviye	Net Aktif Değeri	Rem GSYO A.Ş. 2022 yılında 200.000.000 TL nakit sermaye ödenerek kurulmuştur. Şirket'in elinde bulundurduğu halka açık payların gerçeğe uygun değeri dönem sonu işlem kapanış değerleri üzerinden hesaplanmıştır (Seviye 1).	
Borsada İşlem Görmeyen Paylar	1.371.669.505	1.195.371.170	3. Seviye	Net Aktif Değeri	Investat Holding Ltd. Değerinin önemli bir kısmı halka açık şirket paylarının gerçeğe uygun değerinden kaynaklanmaktadır .	

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Eylül 2023	1 Ocak - 30 Eylül 2022
Açılış bakiyesi	7.671.377.600	2.559.893.498
Satışlar	(1.173.599.950)	(185.583.791)
Toplam kayıp/kazanç kar/zarara yansıtılan	5.950.388.755	965.233.408
Sermaye artırım	-	240.000.000
Alımlar	895.946.215	343.155.586
Kapanış bakiyesi	13.344.112.620	3.922.698.701

23. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır.

24. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
Kasa	5.605	1.000
Bankadaki nakit	675.870.777	527.478.478
Vadesiz mevduatlar	50.128	1.488.594
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	675.820.649	525.989.884
Diğer hazır değerler	3.888	3.799
	675.880.270	527.483.277

<u>Orijinal para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Orijinal bakiye</u>	<u>30 Eylül 2023</u>
Türk Lirası	Ekim 2023	% 43	675.820.649	675.820.649
				675.820.649
<u>Orijinal para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Orijinal bakiye</u>	<u>31 Aralık 2022</u>
Türk Lirası	Ocak 2023	% 14,75 - % 22	525.989.884	525.989.884
				525.989.884

25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.