

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI

ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 EYLÜL 2023 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-65

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2023 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	Not	Cari Dönem 30.09.2023 TL	Önceki Dönem 31.12.2022 TL
VARLIKLAR		1.309.196.556	1.178.648.528
Dönen Varlıklar		205.213.586	414.256.432
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	237.166	2.157.153
Finansal Yatırımlar	44	178.293.263	389.277.987
Ticari Alacaklar	6,7	1.390.270	--
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	1.387.007	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	3.263	--
Diğer Alacaklar	8	--	9.583.024
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	--	9.583.024
Peşin Ödenmiş Giderler	11	25.101.026	13.103.182
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	25.101.026	13.103.182
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	38	4.268	93.436
Diğer Dönen Varlıklar	27	187.593	41.650
Ara Toplam		205.213.586	414.256.432
Toplam Dönen Varlıklar		205.213.586	414.256.432
Duran Varlıklar		1.103.982.970	764.392.096
Finansal Yatırımlar	44	1.014.974.678	750.466.373
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	44	69.268.650	--
Diğer Alacaklar	8,6	17.794.855	12.153.895
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		17.794.855	12.153.895
Maddi Duran Varlıklar	13	486.201	570.893
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	1.346.882	1.093.564
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	111.704	107.371
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	111.704	107.371
Toplam Duran Varlıklar		1.103.982.970	764.392.096
TOPLAM VARLIKLAR		1.309.196.556	1.178.648.528

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2023 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	Not	Cari Dönem 30.09.2023 TL	Önceki Dönem 31.12.2022 TL
KAYNAKLAR		1.309.196.556	1.178.648.528
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.739.105	1.805.161
Kısa Vadeli Borçlanmalar	44	6.000	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		6.000	--
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	162.476	115.722
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	162.476	115.722
Ticari Borçlar	7	224.386	111.580
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	216.786	102.255
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	7.600	9.325
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	149.953	487.545
Diğer Borçlar	8	1.744.429	306.747
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		1.500.000	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	244.429	306.747
Kısa Vadeli Karşılıklar	24	341.495	327.064
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	24	341.495	327.064
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	27	110.366	456.503
Ara Toplam		2.739.105	1.805.161
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.739.105	1.805.161
Uzun Vadeli Yükümlülükler		786.036	583.825
Uzun Vadeli Borçlanmalar	44	598.160	315.106
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	598.160	315.106
Uzun Vadeli Karşılıklar	24	187.876	268.719
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	187.876	268.719
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		786.036	583.825
ÖZKAYNAKLAR		1.305.671.415	1.176.259.542
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.305.671.415	1.176.259.542
Ödenmiş Sermaye	28	565.000.000	325.000.000
Geri Alınmış Paylar (-)	28	(7.274.940)	--
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	28	144.442	144.442
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	28	(936)	(936)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(936)	(936)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(936)	(936)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	28	20.544.570	7.778.076
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	28	590.571.466	220.566.978
Dönem Net Kârı/Zararı	28	136.686.813	622.770.982
Toplam Özkaynaklar		1.305.671.415	1.176.259.542
TOPLAM KAYNAKLAR		1.309.196.556	1.178.648.528

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01 OCAK - 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

		Cari Dönem 1.01.2023 30.09.2023	Cari Dönem 1.07.2023 30.09.2023	Önceki Dönem 1.01.2022 30.09.2022	Önceki Dönem 1.07.2022 30.09.2022
	Not	TL	TL	TL	TL
Hasılat	29	99.450.559	273.763.027	158.634.490	129.150.312
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		99.450.559	273.763.027	158.634.490	129.150.312
BRÜT KAR (ZARAR)		99.450.559	273.763.027	158.634.490	129.150.312
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(15.789.108)	(4.819.671)	(5.858.729)	(2.144.595)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	54.555.226	14.696.931	13.370.309	7.881.716
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	32	(1.435.955)	(1.435.955)	(1.731.960)	(744.724)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		136.780.722	282.204.332	164.414.110	134.142.709
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	33	--	--	122.843	(490)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	33	--	--	(185.196)	(185.196)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		136.780.722	282.204.332	164.351.757	133.957.023
Finansal Giderler (-)	35	(93.909)	(33.422)	(92.685)	176.321
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		136.686.813	282.170.910	164.259.072	134.133.344
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		136.686.813	282.170.910	164.259.072	134.133.344
DÖNEM KARI (ZARARI)		136.686.813	282.170.910	164.259.072	134.133.344
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		136.686.813	282.170.910	164.259.072	134.133.344
-Ana Ortaklık Payları		136.686.813	282.170.910	164.259.072	134.133.344
Pay Başına Kazanç (Zarar)		0,24	0,69	0,51	0,41
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	0,24	0,69	0,51	0,41
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)		0,31	0,75	0,54	0,44
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	0,31	0,75	0,54	0,44
DÖNEM KARI (ZARARI)		136.686.813	282.170.910	164.259.072	134.133.344
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	36	--	--	--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	--	--	--
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	36	--	--	--	--
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	36	--	--	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		136.686.813	282.170.910	164.259.072	134.133.344
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					--
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--
-Ana Ortaklık Payları		136.686.813	282.170.910	164.259.072	134.133.344

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01 OCAK - 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
					Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Birikmiş Karlar			
	Not	Ödenmiş Sermaye	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Özkaynak Toplamı
CARİ DÖNEM									
01.01.2023 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		325.000.000	--	144.442	(936)	7.778.076	220.566.978	622.770.982	1.176.259.542
Transferler	28	--	--	--	--	12.766.494	610.004.488	(622.770.982)	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	--	--	136.686.813	136.686.813
-Dönem Karı (Zararı)	39	--	--	--	--	--	--	136.686.813	136.686.813
Sermaye Arttırımı	28	240.000.000	--	--	--	--	(240.000.000)	--	--
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış(Azalış)		--	(7.274.940)	--	--	--	--	--	(7.274.940)
30.09.2023 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		565.000.000	(7.274.940)	144.442	(936)	20.544.570	590.571.466	136.686.813	1.305.671.415
GEÇMİŞ DÖNEM									
01.01.2022 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		285.000.000	(41.708.478)	144.442	(2.759)	5.639.963	242.992.271	19.712.820	511.778.259
Transferler	28	--	--	--	--	2.138.113	17.574.707	(19.712.820)	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	--	--	164.259.072	164.259.072
-Dönem Karı (Zararı)	39	--	--	--	--	--	--	164.259.072	164.259.072
Sermaye Arttırımı	28	40.000.000	--	--	--	--	(40.000.000)	--	--
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış(Azalış)		--	(18.676.081)	--	--	--	--	--	(18.676.081)
30.09.2022 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		325.000.000	(60.384.559)	144.442	(2.759)	7.778.076	220.566.978	164.259.072	657.361.250

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01 OCAK - 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Cari Dönem 1.01.2023 30.09.2023 TL	Önceki Dönem 1.01.2023 30.09.2023 TL
	Not		
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		753.544	5.816.925
Dönem kâr/zararı (+/-)		136.686.813	164.259.072
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	39	136.686.813	164.259.072
Dönem kâr/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		117.736.481	(84.639.133)
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13,16,19	356.029	290.223
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)		95.020	373.710
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	24	95.020	373.710
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)		(4.620.242)	(5.860.100)
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	32	(4.714.152)	(5.952.785)
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		93.910	92.685
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)		121.905.674	(93.066.904)
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	44	121.905.674	(93.066.904)
İştirak, İş ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki		--	13.623.937
Değişim Sebebi ile Oluşan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		--	13.623.937
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(258.100.966)	(79.804.708)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	44	(244.697.905)	(44.044.960)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.390.270)	(9.281.591)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(1.387.007)	(9.281.591)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(3.263)	--
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		3.942.064	(18.581.734)
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	9.583.024	(18.580.179)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	(5.640.960)	(1.555)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	(11.997.844)	(8.090.569)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		112.806	(46.822)
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	114.531	(58.536)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	(1.725)	11.714
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	26	(337.592)	50.722
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		1.437.682	47.452
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		1.500.000	--
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(62.318)	47.452
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(5.169.907)	142.794
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	27	(310.095)	364.699
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	27	(4.859.812)	(221.905)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		(3.677.672)	(184.769)
Ödenen Faiz		(88.857)	(92.685)
Alınan faiz		4.714.152	5.952.785
Kira Ödemeleri		(194.079)	(180.625)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		--	322.219
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		4.595.409	(59.412)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		--	664.045
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	13	--	664.045
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(118.742)	(723.457)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(77.030)	(708.457)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16	(41.713)	(15.000)
Alınan Faiz		4.714.152	--
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(7.268.940)	(18.676.081)
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları		(7.274.940)	(18.676.081)
-İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(7.274.940)	(18.676.081)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		6.000	--
-Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri		6.000	--
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(1.919.987)	(12.918.568)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		(1.919.987)	(12.918.568)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.157.153	13.131.634
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		237.166	213.066

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2023 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuştur. 30 Eylül 2023 itibarıyla güncel sermaye tavanı 2.000.000.000 TL ve çıkarılmış sermayesi 325.000.000 TL (31.12.2022: 325.000.000 TL) olup ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	30.09.2023			31.12.2022		
	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş. (B Grubu)	113.989.224	20,18%	113.989.224	65.569.024	20,18%	65.569.024
Sibel GÖKALP (A Grubu)	5.650.000	1,00%	5.650.000	3.250.000	1,00%	3.250.000
Diğer (B Grubu)	445.360.776	78,82%	445.360.776	256.180.976	78,82%	256.180.976
Toplam	565.000.000	100,00%	565.000.000	325.000.000	100,00%	325.000.000

Şirket'in halka kapalı paylarına sahip olan ortağı Hedef Holding A.Ş.'nin halka açık hisseleri de bulunmaktadır. Şirket'in 30.09.2023 tarihi itibarıyla sermayesinin 78,80'i ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla sermayesinin %78,10'u halka açık hisselerden oluşmaktadır.

Şirket'in Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye tavanı 2.000.000.000 TL (iki milyar)'dır.

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

Şirket, 05.05.2023 tarih 64-4624 no'lu yönetim kurulu kararı gereğince 325.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini 240.000.000 TL artırarak 565.000.000 TL'ye yükseltmiştir. Şirket sermayesinin 325.000.000 TL'den 565.000.000 TL'ye artırılması kapsamında ihraç edilecek 240.000.000 TL nominal değerli paylara ilişkin İhraç Belgesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.07.2023 tarih ve 38/793 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Şirket sermayesinin 325.000.000 TL'den 565.000.000 TL'ye artırılması kapsamında ihraç edilecek 240.000.000 TL nominal değerli paylar 19.07.2023 tarihinden itibaren Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından sermaye piyasası mevzuatının kaydi sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde dağıtılacaktır. Sermaye arttırımı 26.07.2023 tarih 10879 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi ile tescil olmuştur.

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

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

Şirket'in merkez adresi, Saray Mahallesi, Dr.Adnan Büyükdeniz Cad. N4/2 D:7 Ümraniye/İstanbul'dur. Dönem sonu itibarıyla çalışan personel sayısı 9 kişidir. (31 Aralık 2022 – 18 kişi).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

- **Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

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

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

- **Kullanılan “Para Birimi**

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

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

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

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

- **İşletmenin Sürekliliği Varsayımı**

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **TMS'ye Uygunluk Beyanı**

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

Finansal tablolar ve dipnotlar KGK tarafından 04 Ekim 2022 tarihli ilke kararı ile açıklanan "finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi"ne uygun olarak sunulmuştur.

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

Finansal tablolar, KGK tarafından 04 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan ("TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru") ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

- **Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

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

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışlarındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını 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 2023 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

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

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

Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası ve 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

- **Konsolidasyona İlişkin Esaslar**

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

Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)

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

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

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

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

Şirket'in mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)

İştirakler ve iş ortaklıklarındaki paylar:

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

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

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

Müşterek faaliyetlerdeki paylar:

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

Konsolidasyon İstisnaları

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı'na göre yatırım işletmesi

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2023 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **1 TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8'deki dar kapsamlı değişiklikler;**

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 muhasebeleştirilmelerini gerektirmektedir.

- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';**

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.

Bununla birlikte, Kamu Gözetimi Kurumu'nun (KGK) Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği'ne gönderdiği 06.04.2023 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin 1/1/2024 tarihinden itibaren uygulanmasının yerinde olacağı kanaatine ulaşıldığı bildirilmiştir.

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

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

- 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.

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

• 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 planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Hasılat

Girişim sermayesi :

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

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

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

Temettü ve faiz geliri:

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

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

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

Şirket'in kullandığı amortisman süreleri aşağıdaki gibidir;

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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

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

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

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

Satım ve geri alım anlaşmaları

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

Krediler ve alacaklar

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

Ticari alacaklar, girişim sermayesi yatırımlarından doğan alacaklardır.

Nakit ve nakit benzerleri

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

Ticari borçlar

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Finansal varlıkların kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

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

Finansal yükümlülükler

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

Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma muhasebesi

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

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

Finansal riskten korunma muhasebesine, finansal riskten korunma aracının kullanım süresinin dolması, satılması ya da kullanılması veya finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılayamaz hale geldiği durumda son verilir. İlgili tarihte, özkaynak içerisinde kayda alınmış olan finansal riskten korunma aracından kaynaklanan kümülatif kazanç veya zarara işlemin gerçekleşmesinin beklendiği tarihe kadar özkaynakta yer vermeye devam edilir. Finansal riskten 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 dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değeri 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 zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

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

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

30 Eylül 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kurları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2023	31.12.2022
ABD Doları / TL	27,3767	18,6983
Avro / TL	29,0305	19,9349
GBP / TL	33,4816	22,4892

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

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

Yeniden yapılandırma

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

Garantiler

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Durdurulan Faaliyetler

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

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

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

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

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

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

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Diğer kısa vadeli faydalar

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

Emeklilik planları

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

Nakit Akış Tablosu

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

Sermaye ve Temettüler

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

Pay Başına Kazanç

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

- **Netleştirme / Mahsup**

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

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

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

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2023 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 4 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2023	31.12.2022
Nakit	65	--
Bankalar	237.101	2.157.153
- Vadesiz mevduat	23.165	280.462
- Vadeli mevduat	205.644	1.872.187
- Takasbank Para Piyasası	8.292	4.504
Toplam	237.166	2.157.153

Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	237.166	2.157.153
---	---------	-----------

Toplam	--	--
---------------	-----------	-----------

Şirket'in bankalardaki vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir:

30.09.2023	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	15.02.2023	02.10.2023	20,00%	205.644
Toplam				205.644

31.12.2022	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	31.12.2022	2.01.2023	12,50%	1.838.497
TL Vadeli Mevduat	30.12.2022	1.01.2023	10,00%	33.690
Toplam				1.872.187

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2023 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Şirket'in ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2023	31.12.2022
İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	999.665	--
Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş.	387.342	--
Toplam	1.387.007	--

• İlişkili Tarafra Ticari Borçlar

Şirket'in ilişkili taraflara ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2023	31.12.2022
İdeal Data Finansal Teknolojileri A.Ş.	90.753	--
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	108.167	--
Hedef Projelendirme ve Gay. Gel. A.Ş.	1.506.063	--
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	730	--
Hedef Holding A.Ş.	11.073	102.255
Toplam	1.716.786	102.255

• İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar

Şirket'in ilişkili taraflardan diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2023	31.12.2022
İdeal Finansal Teknolojiler ve Dan. A.Ş. (*)	--	9.583.024
Toplam	--	9.583.024

• İlişkili Tarafra Diğer Borçlar

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2023 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**• İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları**

	30.09.2023	31.12.2022
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	162.476	115.722
Toplam	162.476	115.722

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

• İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar

	30.09.2023	31.12.2022
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	598.160	315.106
Toplam	598.160	315.106

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

• İlişkili Taraflardan Alışlar, Satışlar

Şirket'in ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2023			1 Ocak-30 Eylül 2022		
	Portföy Yönetim Hizmeti	Kira Giderleri	Diğer	Portföy Yönetim Hizmeti	Kira Giderleri	Diğer
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	1.747.243	--	--	1.093.361	--	--
Hedef Projelendirme ve Gay. Gel. A.Ş.	--	102.000	5.052	--	202.365	--
İdeal Finansal Teknolojileri A.Ş.	--	--	3.466	--	--	1.369
İdeal Data Finansal Teknolojileri A.Ş.	--	--	196.067	--	--	54.823
Hedef Holding A.Ş.	--	92.079	136.711	--	--	68.202
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	--	10.919	--	--	495.050
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	--	5.692.293	555.715	--	--	--
Toplam	1.747.243	5.886.372	907.930	1.093.361	202.365	619.444

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2023 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Şirket'in ilişkili taraflardan satışların detayı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak-30 Eylül 2023			1 Ocak-30 Eylül 2022			
	Faiz Gelirleri	Diğer	Ortak Alan Gider Yansıtma	Faiz Gelirleri	Nakit - Finansman	Diğer
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	--	145.914	--	--	--	--
Hedef Projelendirme ve Gay. Gel. A.Ş.	--	13.222	68.163	--	--	--
İdeal Finansal Teknolojileri ve Dan. A.Ş.	3.779.843	--	51.463	2.155.259	--	--
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	521.666	--	--	2.100.656	9.160.000	--
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	--	--	--	--	584.158
Hedef Holding A.Ş.	--	--	51.463	--	--	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer	--	--	--	--	--	14.312.157
Girişim.Ser.Yat.Fon	--	--	--	--	--	--
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	--	895.680	--	--	--	--
Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş.	328.257	--	--	--	--	--
Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.	--	3.000	--	--	--	--
Toplam	4.629.766	1.057.816	171.089	4.255.915	9.160.000	14.896.315

• Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler

1 Ocak - 30 Eylül 2023 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 2.330.591 TL'dir. (1 Ocak - 30 Eylül 2022: 663.268TL).

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**• Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Şirket'in ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2023	31.12.2022
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6)	1.387.007	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	3.263	--
Toplam	1.390.270	--

• Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Şirket'in ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2023	31.12.2022
İlişkili taraflara borçlar	216.786	102.255
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7.600	9.325

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2023 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

Toplam	224.386	111.580
---------------	----------------	----------------

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

- Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Şirket'in kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2023	31.12.2022
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	--	9.583.024
Toplam	--	9.583.024

- Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

Şirket'in uzun vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir.

- Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

	30.09.2023	31.12.2022
Diğer Alacaklar	17.794.855	12.153.895
Toplam	17.794.855	12.153.895

(*) Diğer alacaklar Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş.'den 650.000 \$'lık paya dönüştürülebilir finansman sağlanmasından kaynaklanmaktadır.) (31.12.2022: Diğer alacaklar Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş.'den 650.000 \$'lık paya dönüştürülebilir finansman sağlanmasından kaynaklanmaktadır.)

- Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

Şirket'in diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2023	31.12.2022
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	1.500.000	
Ödenecek vergi ve fonlar	244.429	305.902
Diğer	--	845
Toplam	1.744.429	306.747

- Uzun Vadeli Diğer Borçlar**

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 9 – STOKLAR

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2023 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 10 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**a) Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

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

	30.09.2023	31.12.2022
Gelecek aylara ait giderler	4.857.041	1.043.133
İş avansları	20.173.985	12.042.549
Personel Avansları	70.000	17.500
Toplam	25.101.026	13.103.182

b) Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

c) Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

d) Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2023 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	01.01.2022	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2022	Giriş	Çıkış	Transfer	30.09.2023
Taşıtlar	643.630	511.398	(629.076)	--	525.952	--	--	--	525.952
Demirbaşlar	257.187	419.737	(164.045)	--	512.879	77.030	--	--	589.909
Toplam	931.135	(793.121)	--	--	1.038.831	77.030	--	--	1.115.861
Birikmiş amortisman (-)									
Taşıtlar	(390.848)	(134.596)	162.410	--	(363.034)	(57.743)	--	--	(420.777)
Demirbaşlar	(152.877)	(80.484)	128.457	--	(104.904)	(103.979)	--	--	(208.883)
Toplam	(543.725)	(215.080)	290.867	--	(467.938)	(161.722)	--	--	(629.660)
Net defter değeri	357.092	--	--	--	570.893	--	--	--	486.201

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

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 15 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 16 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	01.01.2022	Giriş	Çıkış	31.12.2022	Giriş	Çıkış	30.09.2023
Haklar	846	118.950	--	119.796	41.713	--	161.509
Toplam	846	118.950	--	119.796	41.713	--	161.509
Birikmiş amortisman (-)							
Taşıtlar	(846)	(11.579)	--	(12.425)	(37.380)	--	(49.805)
Toplam	(846)	(11.579)	--	(12.425)	(37.380)	--	(49.805)
Net defter değeri	--			107.371			111.704

NOT 17 – ŞEREFIYE

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 18 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 19 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

- Kiracı Açısından Kiralama**

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

	31.12.2021	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2022	İlaveler	Çıkışlar	30.09.2023
Kullanım hakkı varlıkları	1.177.869	522.288	(1.177.869)	522.288	523.887	--	1.046.175
Özel maliyetler	11.796	757.619	(11.796)	757.619	--	--	757.619
Toplam	1.189.665	1.279.907	(1.189.665)	1.279.907	523.887	--	1.803.794
Kullanım hakkı varlıkları	(370.736)	(34.819)	370.736	(34.819)	(156.926)	--	(191.745)
Özel maliyetler	(11.796)	(151.524)	11.796	(151.524)	(113.643)	--	(265.167)
Birikmiş amortisman	(382.532)	(186.343)	382.532	(186.343)	(270.569)	--	(456.912)
Net kayıtlı değer	807.133	--	--	1.093.564	--	--	1.346.882

NOT 20 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 21 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 22 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 23 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren hesap döneminde varlıklar ile doğrudan ilgili varlık maliyetine ilave edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31 Aralık 2022 – Yoktur) Borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

NOT 24 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirketin karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar**

Şirket'in kısa vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2023	31.12.2022
Kullanılmamış İzin karşılığı	341.495	327.064
Toplam	341.495	327.064

- Dava Karşılıkları**

Şirket'in 30.09.2023 tarihi itibarıyla lehte veya aleyhte devam eden davası bulunmamaktadır. (31.12.2022: Şirket'in lehte veya aleyhte devam eden davası bulunmamaktadır).

- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar**

Şirket'in kısa vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2023	31.12.2022
Kıdem tazminatı karşılığı	187.876	268.719
Toplam	187.876	268.719

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

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 23.490 TL (31 Aralık 2022: 15.371 TL) tavanına tabidir.

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

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 bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 13,00 (31 Aralık 2022: %13,00) enflasyon ve %16,50 (31 Aralık 2022: %16,50) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,10 (31 Aralık 2022: %3,10) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 30 Eylül 2023 tarihinden itibaren geçerli olan 23.490 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2022: 15.371 TL). Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

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

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2023	31.12.2022
Açılış bakiyesi	268.719	211.342
Hizmet maliyeti	156.037	339.689
Faiz maliyeti	14.548	6.546
Ödenen tazminatlar	(376.503)	(287.035)
Aktüeryal gelir/(gider)	125.074	(1.823)
Dönem sonu	187.875	268.719

NOT 25 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 26 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

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

	30.09.2023	31.12.2022
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	149.953	126.630
Personele Borçlar	--	360.915
Toplam	149.953	487.545

NOT 27 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- Diğer Dönen Varlıklar**

Şirket'in diğer dönen varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2023	31.12.2022
Devreden KDV	187.593	41.650
Toplam	187.593	41.650

NOT 28 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

- Ödenmiş Sermaye**

	30.09.2023			31.12.2022		
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş. (B Grubu)	113.989.224	20,18%	113.989.224	65.569.024	20,18%	65.569.024
Sibel GÖKALP (A Grubu)	5.650.000	1,00%	5.650.000	3.250.000	1,00%	3.250.000
Diğer (B Grubu)	445.360.776	78,82%	445.360.776	256.180.976	78,82%	256.180.976
Toplam	565.000.000	100,00%	565.000.000	325.000.000	100,00%	325.000.000

Şirket'in halka kapalı paylarına sahip olan ortağı Hedef Holding A.Ş.'nin halka açık hisseleri de bulunmaktadır. Şirket'in 30.09.2023 tarihi itibarıyla sermayesinin 78,80'i ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla sermayesinin %78,10'u halka açık hisselerden oluşmaktadır.

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

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

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

- **Ödenmiş Sermaye (Devamı)**

Şirket, 05.05.2023 tarih 48-624 no'lu yönetim kurulu kararı gereğince 325.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini 240.000.000 TL artırarak 565.000.000 TL'ye yükseltmiştir. Şirket sermayesinin 325.000.000 TL'den 565.000.000 TL'ye artırılması kapsamında ihraç edilecek 240.000.000 TL nominal değerli paylara ilişkin İhraç Belgesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.07.2023 tarih ve 38/793 sayılı kararı ile onaylanmıştır. Şirket sermayesinin 325.000.000 TL'den 565.000.000 TL'ye artırılması kapsamında ihraç edilecek 240.000.000 TL nominal değerli paylar 19.07.2023 tarihinden itibaren Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından sermaye piyasası mevzuatının kaydi sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde dağıtılacaktır. Sermaye arttırımı 26.07.2023 tarih 10879 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi ile tescil olmuştur.

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

- **Paylara İlişkin Primler**

Şirket'in paylara ilişkin primler detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2023	31.12.2022
Paylara ilişkin primler	144.442	144.442
Toplam	144.442	144.442

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

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

	30.09.2023	31.12.2022
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	(936)	(936)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	(936)	(936)
Toplam	(936)	(936)

- **Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	30.09.2023	31.12.2022
Yasal yedekler	20.544.570	7.778.076
Toplam	20.544.570	7.778.076

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.

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

- Geri Alınmış Paylar**

Şirket'in geri alınmış paylar detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2023	31.12.2022
Geri Alınmış Paylar	(7.274.940)	--
Toplam	(7.274.940)	--

Şirket'in 14 Şubat 2023 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu kararı gereğince; 16 Şubat 2023 tarihinde 140.000 adet hisse alımı ağırlıklı ortalama 2,74 TL, 05 Nisan 2023 tarihinde 1.000.000 adet hisse alımı ağırlıklı ortalama 2,67 TL, 18 Nisan 2023 tarihinde 600.000 adet hisse alımı ağırlıklı ortalama 2,66 TL fiyattan gerçekleştirilmiştir. Söz konusu geri alımın amacı, Merkez üssü Kahramanmaraş Pazarcık olan ve 10 ili etkileyen deprem dolayısıyla piyasalarda gerçekleşen olağandışı hareketlere karşı yatırımcıları korumaktır.

- Toplam Birikmiş Karlar / (Zararlar)**

	30.09.2023	31.12.2022
Geçmiş yıllar kârları / (zararları)	590.571.466	220.566.978
Toplam	590.571.466	220.566.978

NOT 29 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

Hasılat	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022
Finansal yatırımlar değer artış geliri/(gideri)	90.479.776	160.797.171	--	--
Finansal yatırımlar satış karı/zararı (net)	--	--	--	--
Hisse senetleri gerçeğe uygun değerlendirme geliri/(gideri) (*)	30.347.517	82.493.318	(11.372.626)	67.172.125
Hisse senetleri satış karı/zararı (net)	15.486.666	15.786.920	63.686.052	2.441.687
Yatırım fonları satış karı/zararı (net)	176.037.571	94.510.926	2.152.444	849.102
Yatırım fonları gerçeğe uygun değerlendirme geliri/(gideri)	(212.900.971)	(79.825.308)	104.161.259	59.600.408
Özel kesim ve devlet tahvili faiz geliri	--	--	--	(920.371)
Özel kesim ve devlet tahvili satış karı/zararı (net)	--	--	7.361	7.361
Toplam	99.450.559	273.763.027	158.634.490	129.150.312

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

NOT 30 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

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

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

	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022
Genel yönetim giderleri	(15.789.108)	(4.819.671)	(5.858.729)	(2.144.595)
Toplam	(15.789.108)	(4.819.671)	(5.858.729)	(2.144.595)

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022
Personel giderleri	(7.844.897)	(3.221.130)	(3.925.582)	(1.455.841)
Vergi, resim ve harçlar	(307.140)	(122.562)	(409.643)	(173.649)
Danışmanlık giderleri	(911.200)	(303.900)	(492.294)	(69.952)
Amortisman giderleri	(312.744)	(103.760)	(290.223)	(110.125)
Kira ve aidat giderleri	(1.491.240)	(772.840)	(39.010)	(22.202)
Sigorta giderleri	(10.621)	(2.744)	(14.548)	(4.623)
Ulaşım ve seyahat giderleri	(790.908)	(147.690)	(197.891)	(80.048)
Diğer	(4.120.358)	(145.045)	(489.538)	(228.155)
Toplam	(15.789.108)	(4.819.671)	(5.858.729)	(2.144.595)

NOT 32 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022
Faiz gelirleri	4.714.152	2.552.942	5.952.785	975.882
Temettü geliri	41.482.982	8.467.776	6.166.171	5.828.734
Ortak kullanım katılım gelirleri	--	--	154.389	(15.762)
Kambiyo karları	7.985.293	3.354.173	1.008.605	1.008.605
Konusu Kalmayan Karşılıklar	16.635	--	--	--
Diğer	356.164	322.040	88.359	84.257
Toplam	54.555.226	14.696.931	13.370.309	7.881.716

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

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022
Komisyon giderleri	(1.435.955)	(1.435.955)	(1.349.935)	(403.129)
Diğer	--	--	(382.025)	(341.595)
Toplam	(1.435.955)	(1.435.955)	(1.731.960)	(744.724)

NOT 33 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

Şirket'in yatırım faaliyetlerden gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022
Yatırım Faaliyetinden Gelirler	--	--	122.843	(490)
Toplam	--	--	122.843	(490)

Şirket'in yatırım faaliyetlerden giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022
Menkul Kıymet Satış Zarar (-)	--	--	(162.269)	(162.269)
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Satış Zararları (-)	--	--	(22.927)	(22.927)
Toplam	--	--	(185.196)	(185.196)

NOT 34 – FONKSİYON ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

- Amortisman ve İtfa Giderleri**

	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022
Genel yönetim giderleri	(312.744)	(103.760)	(290.223)	(110.125)
Toplam	(312.744)	(103.760)	(290.223)	(110.125)

NOT 35 – FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

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

	01.01.2023	01.07.2023	01.01.2022	01.07.2022
	30.09.2023	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2022
Kullanım hakkı varlıklarına ait faiz gideri	(93.909)	(33.422)	(92.685)	176.321
Toplam	(93.909)	(33.422)	(92.685)	176.321

NOT 36 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yoktur. (30.09.2022: Yoktur).

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

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

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

- Kurumlar Vergisi**

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

Menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılması ve elde tutulması sürecinde elde edilen gelirler ile ilgili 1 Ocak 2006 – 31 Aralık 2017 döneminde geçerli olacak düzenlemeler içeren Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67 nci maddesinin (8) numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu' na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları hariç) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulmaktadır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu' nun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmamaktadır. Bakanlar kurulunun 2006/10731 sayılı kararı ile 01.10.2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere oran yüzde sıfıra (% 0) indirilmiştir.

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

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

Yukarıda bahsedilen düzenlemeler çerçevesinde, Şirket'in 30 Eylül 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren dönemlere ait finansal tablolarında vergi karşılığı ayrılmamıştır.

Şirket'in 30.09.2023 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan vergi alacak / (yükümlülüklerinin) detay aşağıdaki gibidir:

	30.09.2023	31.12.2022
Peşin ödenen vergiler (*)	4.268	93.436
Toplam	4.268	93.436

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

NOT 39 – PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	136.686.813	282.170.910	164.259.072	134.133.344
Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı	136.686.813	282.170.910	164.259.072	134.133.344
Çıkarılmış Hisse Adedi	565.000.000	565.000.000	325.000.000	325.000.000
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	0,24	0,69	0,51	0,41
	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	136.686.813	282.170.910	164.259.072	134.133.344
Sulandırılmış paylar	445.000.000	445.000.000	305.000.000	305.000.000
Hisse başına kazanç/(kayıp) (Sulandırılmış)	0,31	0,75	0,54	0,44

NOT 40 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 41 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 42 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 43 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlar. TMS 29'da, bir ekonominin yüksek enflasyonlu bir ekonomi olduğuna işaret edebilecek özellikler tanımlanmakta ve işletmelerin Standardı uygulamaya aynı anda başlamaları önerilmektedir. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Standartları Kurumu (KGK) tarafından 20 Ocak 2022 tarihinde yapılan açıklamada işletmelerin 2021 yılına ait finansal tablolarında TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığı ifade edilmiştir. Bununla birlikte, 30 Eylül 2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarda TMS 29 kapsamında finansal tablolarda düzeltme yapıp yapılmayacağına yönelik bir açıklamada bulunulmamıştır. Bu kapsamda enflasyon muhasebesinin uygulanması konusunda ülke genelinde görüş birliği oluşmadığından, karşılaştırılabilirliğin sağlanması adına 30 Eylül 2023 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltilmesi yapılmamıştır.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR

- Kısa Vadeli Borçlanmalar**

	30.09.2023	31.12.2022
Diğer Mali Borçlar	6.000	--
Toplam	6.000	--

- İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar**

	30.09.2023	31.12.2022
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	162.476	115.722
Toplam	162.476	115.722

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

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

• İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar

	30.09.2023	31.12.2022
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	598.160	315.106
Toplam	598.160	315.106

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

• Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	30.09.2023	31.12.2022
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan		
- Hisse senetleri (**)	176.934.115	236.937.516
- Kamu kesim tahvili (*)	--	--
- Özel kesim tahvili (*)	--	--
- Serbest Fon (***)	1.359.148	152.340.471
Toplam	178.293.263	389.277.987

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

(**) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı hisse senetleri yatırımlarının rayiç değeri, bu hisselerin Borsa İstanbul tarafından açıklanan, finansal durum tablosu tarihindeki ağırlıklı ortalama fiyatı dikkate alınarak hesaplanmıştır. (31 Aralık 2022: 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.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)**

30 Eylül 2023 tarihi itibarı ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tablodadır.

Hisse Senedi	Nominal Değeri	Ağırlıklı Ortalama Fiyat	Maliyet Fiyatı	Maliyet Bedeli	Ağırlıklı Ortalama Fiyatına Göre
Info Yatırım A.Ş.	7.823.601	17,16	1,04	8.119.102	134.213.879
Seyitler Kimya San. A.Ş.	5	7,35	0,86	4	36
Martı Otel İşletmeleri A.Ş.	4.000.000	4,17	8,20	32.800.000	16.684.000
Hat-San Gemi İnşa Bakım Onarım Deniz Nak.San.ve Tic.A.Ş	440.000	39,98	22,60	9.944.000	17.591.200
Dmr Unlu Mamuller Ür. Gıda Toptan Perakende İh. A.Ş	750.000	11,26	10,24	7.680.000	8.445.000
Toplam	13.013.606			58.543.106	176.934.115

Menkul Kıymet	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	2.179	3.871	3.916
Hedef Portföy Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	50.000	50.000	104.258
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon	646	1.000	5.462
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon	370	9	231
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon	1	33	74
Portföy Yönetimi A.Ş. Game Invest Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1.000	1.000.000	1.243.406
Hedef Portföy Serbest Fon	1	3	6
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	1	224	382
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon	1	136	252
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon	55	129	795
Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest Fon	100	130	250
Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest Fon	5	6	13
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	1	1	2
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon	1	4	9
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon	1	6	6
Hedef Portföy Algo Everest İstatistik Arbitraj Hisse Sen. Serbest Fon	1	1	1
Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	1	1	1
Hedef Portföy Lidya Serbest (Döviz) Fon	3	78	84
Toplam		1.055.632	1.359.148

- Özel kesim bonusu bulunmamaktadır.

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

31 Aralık 2022 tarihi itibarı ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tablodadır.

Hisse Senedi	Nominal Değeri	Ağırlıklı Ortalama Fiyat	Maliyet Fiyatı	Maliyet Bedeli	Ağırlıklı Ortalama Fiyatına Göre
Info Yatırım A.Ş.	7.823.601	12,09	1,04	8.119.102	94.618.633
Seyitler Kimya San. A.Ş.	2	11,54	0,86	2	26
Kontrolmatik Teknoloji Enerji Ve Mühendislik A.Ş	300.000	152,84	198,44	59.532.236	45.851.400
Rainbow Polikarbonat San.Ve Tic.A.Ş	2.999.000	21,54	16,70	50.096.932	64.607.457
Martı Otel İşletmeleri A.Ş.	4.000.000	7,97	8,20	32.800.000	31.860.000
Toplam	15.122.603			150.548.272	236.937.516

Menkul Kıymet	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	3.316.771	77.974.450	78.236.538
İst.Portföy Pre - Ipo Gir.Ser.Yat.Fonu	8.602.212	8.360.000	39.426.166
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	95.978	138.001	138.473
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon	584	1.000	3.260
Hedef Portföy Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	50.000	50.000	98.578
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon	646	1.000	5.912
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon	45.727	1.000	12.750
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon	1.000	1.001	14.825
Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Game Invest Girişim Sermayesi Yat. Fonu	1.000	1.000.000	1.143.436
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.Startup Burada Girişim Sermayesi Yat. Fonu	3.598.444	3.600.001	7.094.534
İst.Portföy-L2g(İlv)Ventures Gir.Ser.Yat.Fonu	928.435	928.435	1.101.161
Re-Pie Portföy Yön.A.Ş-Ace Games Gir.Ser.Yat.Fonu	18.596	18.596.000	25.064.838
Toplam	16.659.393	110.650.888	152.340.471

- Özel kesim bonusu bulunmamaktadır.

- **Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar**

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

Menkul Kıymet (30.09.2023)	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
İst.Portföy Pre - Ipo Gir.Ser.Yat.Fonu	8.602.212	8.360.000	12.985.805
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Gir. Ser. Yat. Fonu	68.522.608	76.750.004	81.585.073
İst.Portföy-L2g(İlv)Ventures Gir.Ser.Yat.Fonu	928.435	928.435	1.573.435
Re-Pie Portföy Yön.A.Ş-Ace Games Gir.Ser.Yat.Fonu	18.596	18.596.000	26.423.952
Toplam	78.071.851	104.634.439	122.568.265

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)**

Hisse Senetleri	30.09.2023	31.12.2022
Borsada işlem gören hisse senetleri		
- Seykm (Seyitler Kimya) (**)	112.088.369	103.807.617
- İdeas (İdeal Finansal Teknolojiler) (**)	77.340.244	42.081.454
-Rnpol (Rainbow Polikarbonat San. Tic. A.Ş.) (**)	--	6.484.443
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri		
- Hedef Projelendirme ve GM Geliştirme A.Ş. (*)	353.643.164	353.643.164
- Sporttz (*)	68.139.097	68.139.097
- Norm Yeşil Enerji A.Ş.	6.567.912	--
-Motilet	12.535	55.577
-Hedef Yatırım Bankası A.Ş. (*)	232.443.924	155.388.853
-Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş. (Tırport) (*)	15.316.168	15.316.168
-Artıox Teknoloji Yazılım A.Ş.	5.550.000	5.550.000
-Sistem Global Danışmanlık A.Ş.	19.680.000	--
-Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.	1.625.000	--
Toplam	892.406.413	750.466.373

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

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

Hedef Projelendirme ve GM Geliştirme A.Ş.

Şirket, 26.09.2012 tarihinde Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş. unvanı ile yeni ve yenilenebilir enerji kaynaklarından veya fosil yakıtlardan yararlanarak tesis kurmak veya kurdurmak, tesiste kullanılacak olan sistemleri kiralamak veya kiraya vermek, kurulacak olan elektrik üretim tesisini işletmek ve/veya işletmek faaliyeti ile iştigal etmek üzere kurulmuştur.

02.03.2020 tarihli genel kurul kararına istinaden Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş. unvan ve faaliyet konusu değişikliği yaparak Hedef Projelendirme ve GM Geliştirme A.Ş. unvanını kullanmaya başlamıştır.

Şirket, yurt içinde ve yurt dışında her türlü gayrimenkul yatırımları yapmak ve konut, otel, iş ve alışveriş merkezi, spor ve eğlence alanları, liman ve marinalar, kentsel dönüşüm ve yenileme projeleri v.b. ticari gayrimenkul tesislerinin yatırım öncesi ve yatırım süresince pazar araştırmaları, stratejik planlamaları, fizibilite etüdüleri, proje geliştirme, yönetim, tanıtım, planlama ve pazarlama hususlarında danışmanlık vermek gibi faaliyetlerle iştigal etmektedir.

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

	30.09.2023			31.12.2022		
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef GSYO A.Ş. (A Grubu)	10.000.000	10,00%	10.000.000	10.000.000	10,00%	10.000.000
Hedef GSYO A.Ş. (B Grubu)	90.000.000	90,00%	90.000.000	90.000.000	90,00%	90.000.000
Toplam	100.000.000	100,00%	100.000.000	100.000.000	100,00%	100.000.000

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

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile şirket bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmiştir. Bu doğrultuda Bizim Menkul Değerler A.Ş.'nin değerleme şirketi tarafından gerçeğe uygun değeri bağımsız değerleme kuruluşu tarafından hazırlanan değerleme raporunda net aktif değer yöntemi kullanılmış olup şirket değeri 353.643.164 TL olarak hesaplanmıştır. Net aktif değer ile değerleme sonucu bulunan değer arasındaki fark kar veya (zarar) tablosu hesaplarına kaydedilmiştir.

Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.

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

Sermayesi 100.000.000 TL olan Seyitler Kimya'nın %75,34'lük kısmı (31 Aralık 2022: % 75,52) halka açıktır. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin elinde bulunan borsa dışı ve halka açık hisseler ile birlikte iştirak oranı % 15,24'tür. (31 Aralık 2022: % 15,24)

30.09.2023 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır.

	30.09.2023			31.12.2022		
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Namık Kemal GÖKALP (A Grubu)	9.235.588	%9,24	9.235.588	5.448.997	%9,24	5.448.997
Hedef GSYO A.Ş. (B Grubu)	15.243.901	%15,24	15.243.901	8.993.902	%15,24	8.993.902
Diğer	75.520.511	%75,52	75.520.511	44.557.101	%75,52	44.557.101
Toplam	100.000.000	100,00%	100.000.000	59.000.000	100,00%	59.000.000

İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş.

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

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 22.06.2018 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden girişim yatırımları kapsamında, iştirak etmiştir. Söz konusu şirketin Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören hisselerinin son işlem günündeki ağırlıklı ortalama alış fiyatı 30,41 TL (31 Aralık 2022: ağırlıklı ortalama alış fiyatı 39,46 TL) olup 30 Eylül 2023 itibarıyla bu fiyat üzerinden değerlemeye tabi tutulmuştur.

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

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş. (Devamı)

İdeal Finansal Teknolojiler Danışmanlık A.Ş.'nin 30.09.2023 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır.

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	30.09.2023			31.12.2022		
	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Namık Kemal GÖKALP (A Grubu)	950.000	%10,00	950.000	950.000	%10,00	950.000
Hedef GSYO A.Ş. (B Grubu)	1.066.541	%11,23	1.066.541	1.066.541	%11,23	1.066.541
Diğer	7.483.459	%78,77	7.483.459	7.483.459	%78,77	7.483.459
Toplam	9.500.000	100,00%	9.500.000	9.500.000	100,00%	9.500.000

Sporttz Spor Yatırımları A.Ş.

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

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

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile şirket bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmiştir. Bu doğrultuda Bizim Menkul Değerler A.Ş.'nin değerlendirme şirketi tarafından gerçeğe uygun değeri bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda Net aktif değer yöntemi kullanılmış olup şirket değeri 500.514.000 TL olarak hesaplanmıştır. Net aktif değer yöntemi ile değerlendirme sonucu bulunan değer arasındaki fark kar veya (zarar) tablosu hesaplarına kaydedilmiştir.

Sporttz Spor Yatırımları A.Ş. 'nin 30.09.2023 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	30.09.2023
			Pay Tutarı
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.278.810.000	%13,61	12.788.100
Nevzat Aydın	1.278.810.000	%13,61	12.788.100
Hasan Uğur Köylüoğlu	852.540.000	%9,08	8.525.400
Diğer (*)	5.983.306.250	%63,70	59.883.063
Toplam	9.393.466.250	%100,00	93.934.663

(*) Diğer paylar, %5 payın altında 31 farklı ortaktan oluşmaktadır. Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 'nin 1.278.810.000 adet payı bulunmaktadır.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**• Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)****Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş.**

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

Şirket, 06.07.2022 tarihinde 5.927.915 maliyet bedeli ile %3,749 oranı iştirak edinimi sağlanmış olup. Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş.(Tirport) raporlama tarihi itibarıyla borsada işlem görmemesi ve 06.07.2022 tarihinde satın alınmıştır. Söz konusu hissesi alınan şirketin gerçeğe uygun değeri bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda indirgenmiş nakit akımları yöntemi kullanılmış olup şirket değeri 408.539.446 TL olarak hesaplanmıştır. Şirket'in nakit akışları üzerinden yapılan değerlendirme sonucu bulunan değer arasındaki fark kar veya (zarar) tablosu hesaplarına kaydedilmiştir.

Grn Lojistik Teknolojileri A.Ş.'nin 30.09.2023 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	30.09.2023
			Pay Tutarı
Akın Arslan	2.791.231	%39,53	2.791.231
Burcu Kale	282.459	%4	282.459
Hakan Özçubukçu	988.606	%14	988.606
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	353.055	%5	353.055
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	141.229	%2	141.229
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Sekizinci Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	70.614	%1	70.614
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	264.735	%3,75	264.735
Encore Investment Group LTD.	1.156.779	%16,38	1.156.779
Hamdi Uğur	117.042	%1,66	117.042
İsmail Emre Aktan	447.861	%6,34	447.861
Arda Aksaray	447.861	%6,34	447.861
Toplam	7.061.472	%100,00	7.061.472

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**• Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)****Hedef Yatırım Bankası A.Ş.**

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

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

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile şirket bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmiştir. Bu doğrultuda Bizim Menkul Değerler A.Ş.'nin değerlendirme şirketi tarafından gerçeğe uygun değeri bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda Net aktif değer yöntemi kullanılmış olup şirket değeri 774.813.080 TL olarak hesaplanmıştır. Net aktif değer yöntemi ile değerlendirme sonucu bulunan değer arasındaki fark kar veya (zarar) tablosu hesaplarına kaydedilmiştir.

Hedef Yatırım Bankası A.Ş. 'nin 30.09.2023 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	30.09.2023 Pay Tutarı
Namık Kemal Gökalp	50.000.000	%10,00	50.000.000
Sibel Gökalp	50.000.000	%10,00	50.000.000
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
Toplam	500.000.000	%100,00	500.000.000

Artiox Teknoloji Yazılım A.Ş.

Artiox Teknoloji Yazılım A.Ş.'nin faaliyet konusu Türkiye'de her türlü sanat eserlerinin token haline getirilmesi suretiyle parçalı sahipliğine yönelik ticaret, müzayede, alım satım işleri iştigal etmektedir.

Şirket, 10.10.2022 tarihinde yeni ve gelişen alanlara yatırım stratejisi çerçevesinde; Türkiye'de her türlü sanat eserlerinin token haline getirilmesi suretiyle parçalı sahipliğine yönelik ticaret, müzayede, alım satım işleri ile iştigal eden Artiox Teknoloji Yazılım A.Ş.'ne sermaye artırımına katılmak suretiyle girişim yatırımı yapmıştır. Şirket, Artiox Teknoloji Yazılım A.Ş. tarafından gerçekleştirilecek sermaye artırımına 20.000 adet pay karşılığında toplam 5.550.000 TL yatırım yapmak suretiyle iştirak etmiş olup sermaye artırımı 17.10.2022 tarihinde tescil ve ilan edilmiştir.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)**

Artiox Teknoloji Yazılım A.Ş. (Devamı)

Artiox Teknoloji Yazılım A.Ş. 'nin 30.09.2023 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	30.09.2023 Pay Tutarı
Cemal Doğan (A Grubu)	241.039	24,60%	241.039
Tuncay Dakdevir (A Grubu)	241.039	24,60%	241.039
Murat Aksöz (A Grubu)	40.788	4,16%	40.788
Mehmet Toprak (A Grubu)	40.788	4,16%	40.788
Alperen Sözer (A Grubu)	36.346	3,71%	36.346
Alesta Elek.Tek.Yat. AŞ. (B Grubu)	50.000	5,10%	50.000
Sertaç Özinal (B Grubu)	50.000	5,10%	50.000
İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş. (C Grubu)	200.000	20,41%	200.000
Namık Kemal Gökalep	50.000	5,10%	50.000
Hedef Gir.Ser.Yat.Ort. AŞ.	20.000	2,04%	20.000
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş.	30.000	1,02%	30.000
Toplam	1.000.000	100	1.000.000

Motilet İletim Çözümleri Gıda Lojistik A.Ş.

09.11.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile Girişim Yatırımları kapsamında Motilet İletim Çözümleri Gıda Lojistik A.Ş. 'nin hisse senetlerine iştirak edilmiştir.

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

Motilet İletim Çözümleri Gıda Lojistik A.Ş. Yurtiçinde ve yurtdışında her türlü kargo ve kurye hizmetleri verme faaliyetleri ile iştirak etmektedir.

Söz konusu hissesi alınan defter değeri ile değerlendirilmiş olup, değerlendirme sonucu bulunan değer arasındaki fark kar veya (zarar) tablosu hesaplarına kaydedilmiştir.

Motilet İletişim Çözümleri Gıda Lojistik A.Ş. 'nin 30.09.2023 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	30.09.2023 Pay Tutarı
Cemal Olçaray	16.000	25,75%	16.000
Özgür Duruöz	24.000	38,63%	24.000
Bülent Elönü	10.600	17,06%	10.600
KT Portföy Yönetimi A.Ş. Teknogirişim Sermayesi Yatırım Fonu	5.618	9,04%	5.618
Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. Bilişim Vadisi Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	2.142	3,45%	2.142
Figen Korun	281	0,45%	281
Ümit Avni Karaarslan	281	0,45%	281
KT Portföy Yönetimi A.Ş. Lonca Sermayesi Yatırım Ortaklığı	600	0,97%	600
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	600	0,97%	600
Nurten Altaş	600	0,97%	600
Ömer Eyükudamacı	600	0,97%	600
Hilmi Kürşad Demiray	600	0,97%	600
Halis Petrol Turizm Ticaret A.Ş.	120	0,19%	120
Korun Teknoloji Yatırımları A.Ş.	86	0,14%	86
Toplam	62.128	100,00%	62.128

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)**

Norm Yeşil Enerji A.Ş

Şirket 05.01.2023 tarihli 1862 sayılı ticaret sicil gazetesi ile tescil olmuştur. Şirketin faaliyet konusu, Enerji depolama çözümleri geliştirmek, üretim ve satış faaliyetlerinde bulunmaktadır. Hedef Girişim Sermaye Ortaklığı A.Ş. ile birlikte Norm Yeşil Enerji Anonim Şirket 50.000.000.-TL sermaye ile kurulmuştur.

Norm Yeşil Enerji A.Ş.'nin 30.09.2023 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	30.09.2023 Pay Tutarı
İmaş Makina San. A.Ş.	40.000.000	80%	40.000.000
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	10.000.000	20%	10.000.000
Toplam	50.000.000	100,00%	50.000.000

Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.

Yönetim Kurulunun 06.04.2023 tarihli 55 numaralı kararı ile 6.500.000 TL başlangıç sermayeli olarak kurulmuştur. Şirket Sermayesinin 1/4' ü olan 1.625.000 TL ödenmiştir. Payın alış bedeli 1 TL olup, Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. şirketin %100' ne sahiptir.

Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin 30.09.2023 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş	6.500.000	100%	6.500.000
Toplam			6.500.000

Sistem Global Danışmanlık A.Ş.

16.05.2023 tarihinde "Sistem Global Danışmanlık A.Ş.'ne Girişim Yatırımı Yapılması hakkında sözleşme imzalanmıştır. Sözleşmeye göre ilk faz yatırım tutarı 1 milyon USD olup, 1 milyon USD karşılığı olarak 16.05.2023 itibarıyla TCMB Gösterge Niteliğindeki Döviz Alış Kuru üzerinden 763.639.-TL sermaye ve 18.916.361.-TL emisyon primi olmak üzere toplam 19.680.000 TL ilk faz yatırım tutarı olarak Sistem Global Danışmanlık A.Ş.'ne ödenmiştir.

Sistem Global Danışmanlık A.Ş.'nin 30.09.2023 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hüseyin Karşlıoğlu (A Grubu)	13.195.680	86,40%	13.195.680
Esat Göktekin Dinçerler (B Grubu)	412.365	2,70%	412.365
Demirhan Şener (B Grubu)	137.455	0,90%	137.455
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş (C Grubu)	763.639	10,00%	763.639
Toplam	14.509.139	100,00%	14.509.139

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar**

Şirket'in 30.09.2023 tarihi itibari ile Bağlı Menkul Kıymetleri aşağıdaki gibidir;

	30.09.2023
Colendi Holdings Limited (*)	54.753.400
WePlay B.V. (**)	14.515.250
Toplam	69.268.650

(*)03.07.2023 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile, Şirketin tabi olduğu mevzuata göre girişim yatırımları dışında değerlendirmek üzere; İngiltere'de mukim, Colendi Holdings Limited'e pay başına 2 USD değer üzerinden toplamda 1.000.000 adet D Grubu pay için 2.000.000 USD yatırım yapılmıştır. Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin şirket sermayesindeki payı %0,28'dir

(**)Şirket, 29.09.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile, başta Türkiye olmak üzere Doğu Avrupa, Orta Asya ve Körfez bölgesinde yer alan Mobil, PC ve Konsol oyun stüdyolarına yatırımlar yapan; WePlay Oyun Teknolojileri Anonim Şirketi olarak kurulup, flip-up yöntemi ile merkezini yurtdışına taşıyan, Hollanda merkezli WePlay B.V.'ne yatırım sonrası 25.000.000,00 EUR değerleme üzerinden 500.000,00 EUR yatırım yapmıştır. Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin şirket sermayesindeki payı %2'dir

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2023 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

Alacaklar							
30.09.2023	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	Toplam
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.387.007	3.263	--	17.794.855	237.101	1.262.536.591	1.281.958.817
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı							
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.387.007	3.263	--	17.794.855	237.101	1.262.536.591	1.281.958.817
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2023 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	Alacaklar				Bankalardaki	Finansal Varlık	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31.12.2022	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	Toplam
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	--	--	9.583.024	12.153.895	2.157.153	1.139.744.360	1.163.638.432
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	9.583.024	12.153.895	2.157.153	1.139.744.360	1.163.638.432
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

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

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

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

	Defter Değeri	Defter Değeri
	30.09.2023	31.12.2022
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	12.974.693
Finansal yükümlülükler	766.636	430.828
Toplam	766.636	13.405.521
Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	123.927.413	152.340.471
Finansal yükümlülükler	--	418.327
Toplam	123.927.413	152.758.798

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2023 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

- Finansal Araçlar Likidite Riski**

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

Şirket'in likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

30.09.2023	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	2.995.770	2.995.770	(2.397.610)	(598.160)
Finansal borçlar	766.636	766.636	(168.476)	(598.160)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	149.953	149.953	(149.953)	--
Ticari ve diğer borçlar	2.079.181	2.079.181	(2.079.181)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	2.995.770	2.995.770	(2.397.610)	(598.160)

31.12.2022	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	1.793.259	1.793.259	(1.478.153)	(315.106)
Finansal borçlar	430.828	430.828	(115.722)	(315.106)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	487.545	487.545	(487.545)	--
Ticari ve diğer borçlar	874.886	874.886	(874.886)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	1.793.259	1.793.259	(1.478.153)	(315.106)

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2023 TARİHİ İTİBARI İLE BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**• Finansal Araçlar 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. Dövizli dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizli dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır. 30.09.2023 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla döviz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	30.09.2023		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	3.182	116	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.182	116	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	17.794.855	650.000	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	17.794.855	650.000	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	17.798.037	650.116	--
10. Ticari Borçlar	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
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)	17.798.037	650.116	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23)	3.182	116	--
(=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)			
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2023 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	31.12.2022		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	--	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	--	--	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	12.153.895	650.000	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	12.153.895	650.000	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	12.153.895	650.000	--
10. Ticari Borçlar	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
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)	12.153.895	650.000	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23)	--	--	--
(=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	--	--	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2023 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

				30.09.2023
				Özkaynaklar
				Yabancı paranın
				değer kaybetmesi
				Yabancı paranın
				değer kaybetmesi
				Yabancı paranın
				değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.779.804	(1.779.804)	1.779.804	(1.779.804)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.779.804	(1.779.804)	1.779.804	(1.779.804)
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	--	--	--	--
Diğer kurun ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8- Diğer kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Net Etki (7+8)	--	--	--	--
Toplam (3+6+9)	1.779.804	(1.779.804)	1.779.804	(1.779.804)

				31.12.2022
				Özkaynaklar
				Yabancı paranın
				değer kaybetmesi
				Yabancı paranın
				değer kaybetmesi
				Yabancı paranın
				değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.215.390	(1.215.390)	1.215.390	(1.215.390)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.215.390	(1.215.390)	1.215.390	(1.215.390)
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	--	--	--	--
Diğer kurun ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8- Diğer kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Net Etki (7+8)	--	--	--	--
Toplam (3+6+9)	1.215.390	(1.215.390)	1.215.390	(1.215.390)

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2023 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

- Sermaye riski yönetimi**

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

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

30.09.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2023	31.12.2022
Toplam Borçlar	3.525.141	2.388.986
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(237.166)	(2.157.153)
Net Borç	3.287.975	231.833
Toplam Özkaynak	1.305.671.415	1.176.259.542
Borç/ Özsermaye Oranı	0,0025	0,0002

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

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

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

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

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

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

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

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

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

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

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

NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2023 TARİHİ İTİBARI İLE BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

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

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

	30.09.2023	31.12.2022
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	237.166	2.157.153
Finansal yatırımlar	1.193.267.941	1.139.744.360
Bağlı Menkul Kıymetler	69.268.650	--
Ticari alacaklar	1.390.270	--
Diğer alacaklar	17.794.855	21.736.919
Finansal yükümlülükler		
Kısa vadeli borçlanmalar	168.476	115.722
Uzun vadeli borçlanmalar	598.160	315.106
Ticari borçlar	224.386	111.580
Diğer borçlar	1.744.429	763.306

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

Finansal varlıklar	30.09.2023	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	1.069.340.528	176.934.115	--	892.406.413
-Özel kesim tahvilleri	--	--	--	--
-Kamu kesim tahvilleri	--	--	--	--
-Fonlar	123.927.413	1.359.148	--	122.568.265

Finansal varlıklar	31.12.2022	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	987.403.889	236.937.516	--	750.466.373
-Özel kesim tahvilleri	--	--	--	--
-Kamu kesim tahvilleri	--	--	--	--
-Fonlar	152.340.471	152.340.471	--	--

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2023 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 47 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

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

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 49 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 50 – BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 51 – ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

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

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2023 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI				
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.09.2023 Cari Dönem (TL)	31.12.2022 Önceki Dönem (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	178.530.429	318.748.442
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	1.014.974.678	823.153.071
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	--	--
D	Diğer Varlıklar		115.691.449	36.747.015
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	1.309.196.556	1.178.648.528
F	Finansal Borçlar	Md.29	--	--
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	--	--
H	Özsermaye		1.305.671.415	1.176.259.542
I	Diğer Kaynaklar		3.525.141	2.388.986
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	1.309.196.556	1.178.648.528
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL)	Önceki Dönem (TL)
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 – (b)	178.530.343	135.516.980
	1. Hisse Senetleri		176.934.116	236.937.516
	Seyitler Kimya A.Ş.	Md.20/1 – (b)	36	25,85
	İnfo Yatırım A.Ş.	Md.20/1 – (b)	134.213.880	94.618.633,00
	Rainbow Polikarbonat San.Ve Tic.A.Ş (Rnpol)	Md.20/1 – (b)	--	64.607.457,00
	Kontrolmatik Teknoloji Enerji Ve Mühendislik A.Ş	Md.20/1 – (b)	--	45.851.400,00
	Martı Otel İşletmeleri A.Ş.	Md.20/1 – (b)	16.684.000	31.860.000,00
	Maçkolik İnternet Hizm. Tic. A.Ş	Md.20/1 – (b)	--	--
	Ha-San Gemi İnşa Bakım Onarım Deniz Nak.San.Ve Tic.A.Ş	Md.20/1 – (b)	17.591.200	--
	Dmr Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş	Md.20/1 – (b)	8.445.000	--
	2.Tahviller		--	--
	Kamu Kesim Tahvil Senet ve Bono	Md.20/1 – (b)	--	--
	Özel Kesim Tahvil Senet ve Bono	Md.20/1 – (b)	--	--
	3.Fonlar		1.359.061	152.340.471
	Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	--	78.236.538
	Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	382	--
	İst.Portföy Pre - İpo Gir.Ser.Yat.Fonu	Md.20/1 – (b)	--	39.426.166
	Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	Md.20/1 – (b)	3.916	138.473
	Hedef Portföy Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	6	--
	Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	Md.20/1 – (b)	--	3.260
	Hedef Portföy Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	Md.20/1 – (b)	104.258,00	98.577,80
	Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)	Md.20/1 – (b)	796	--
	Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	Md.20/1 – (b)	--	--
	Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun)	Md.20/1 – (b)	5.461	5.911
	Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	Md.20/1 – (b)	231	12.750
	Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	252	--
	Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	Md.20/1 – (b)	74	14.825
	Tus-Tera Portföy Yönetimi A.Ş. Game Invest Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	Md.20/1 – (b)	1.243.405	1.143.436
	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	Md.20/1 – (b)	--	7.094.534
	İst.Portföy-L2g(İlv)Ventures Gir.Ser.Yat.Fonu	Md.20/1 – (b)	--	1.101.161
	Re-Pie Portföy Yön.A.Ş-Ace Games Gir.Ser.Yat.Fonu	Md.20/1 – (b)	--	25.064.838
	Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	--	--
	Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest Fonu	Md.20/1 – (b)	250	--

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2023 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

	Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest Fonu	Md.20/1 – (b)	13	--
	Hedef Portföy Senitment Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	2	--
	Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	9	--
	Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	6	--
	Hedef Portföy Algo Everest İstatistik Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	1	--
	Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	Md.20/1 – (b)	1	--
	HP3 - HEDEF PORTFÖY LİDYA SERBEST (DÖVİZ) FON	Md.20/1 – (b)	84	--
	4.Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler		--	--
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	237.166	1.876.691
	A) Mevduat İşlemleri	Md.20/1 – (b)	228.874	1.872.187
	B) Takasbank Para Piyasası İşlemleri	Md.20/1 – (b)	8.292	4.504
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	--	--
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	--	--
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	--	--
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)	--	--
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)	--	--
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)	--	--
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	--	--
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	--	--
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	--	--
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	--	--
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	--	--
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	--	--
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	--	--
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	--	--
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	--	--
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	1.675.088	3.109.243

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU					
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.09.2023 Cari Dönem (TL)	31.12.2022 Önceki Dönem (TL)	Asgari/ Azami Oran
1	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.22/1 – (b)	13,64%	27,04%	≤ %49
			0,00%	0,00%	≤ %10
			10,25%	8,03%	≤ %10
			0,00%	5,48%	≤ %10
			0,00%	3,89%	≤ %10
			1,27%	0,00%	≤ %10
			0,00%	2,70%	≤ %10
			0,00%	6,64%	≤ %10
			0,00%	0,00%	≤ %10
			0,00%	3,35%	≤ %10
			0,00%	0,01%	≤ %10
			0,00%	0,00%	≤ %10
			0,00%	0,00%	≤ %10
			0,01%	0,01%	≤ %10
			0,00%	0,00%	≤ %10
			0,00%	0,00%	≤ %10
			0,00%	0,00%	≤ %10
			0,00%	0,00%	≤ %10
			0,00%	0,00%	≤ %10
			0,09%	0,10%	≤ %10
			0,00%	0,60%	≤ %10
			0,00%	0,09%	≤ %10
			0,00%	2,13%	≤ %10
			0,00%	0,00%	≤ %10

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30.09.2023 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

			0,00%	0,00%	≤ %10
			0,00%	0,00%	≤ %10
			0,00%	0,00%	≤ %10
			0,00%	0,00%	≤ %10
			0,00%	0,00%	≤ %10
			0,00%	0,00%	≤ %10
			0,00%	0,00%	≤ %10
			0,00%	0,00%	≤ %10
3	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.22/1 – (b)	77,53%	69,84%	≥ %51
4	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.22/1 – (ç)	0%	0%	≤ %10
5	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.22/1 – (e)	0%	0%	≤ %49
6	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.22/1 – (h)	0%	0%	≤ %25
7	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları (*)	Md.22/1 – (f)	8,56%	8,56%	≤ %25
8.1.	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1 – (ı)	0,02%	0,16%	≤ %20
8.2.	Takasbank Para Piyasası İşlemleri	Md.22/1 – (i)	0,00%	0,00%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0%	0%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0%	0%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	0%	0%	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,13%	0,26%	≤ %2,5

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

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

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