

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR
VE ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU



ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Investco Holding A.Ş. Genel Kurulu'na

1. Görüş

Investco Holding A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2021, 2020 ve 2019 tarihli finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynaklar değişim tabloları ve nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2021, 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Dikkat Çekilen Husus

Enflasyon muhasebesi uygulamasındaki belirsizliğin anlatıldığı Not 23'e dikkatinizi çekeriz. Ancak bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

4. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.



Kilit denetim konuları	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
<p><i>Finansal yatırımların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi için yapılan değerlendirme çalışmaları</i></p> <p>Şirket, Not 1’de anlatıldığı üzere 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla yatırım işletmesi olarak değerlendirilmeye başlanmış ve bağlı ortaklıklarının konsolide edilmesi durdurulmuştur. Tüm finansal yatırımlar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilmiştir. Dipnot 24’te detayları görülebileceği üzere, Şirket’in 31 Aralık 2021, 2020 ve 2019 itibarıyla kısa vadeli olarak sınıflandırılan sırasıyla 186 milyon TL, 679 milyon TL ve 397 milyon TL ve uzun vadeli olarak sınıflandırılan sırasıyla 2.375 milyon TL, 21 milyon TL ve 18 milyon TL tutarlarında borsada işlem gören ve görmeyen hisselerden oluşan finansal yatırımları bulunmakta ve bu yatırımlar gerçeğe uygun değerlerinden muhasebeleştirilmektedir.</p> <p>Borsada işlem gören finansal yatırımlar dışında kalan yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde, net aktif değer, emsal değer ve indirgenmiş nakit akım değerlendirme teknikleri kullanılmaktadır. Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti, nihai büyüme oranı, benzer şirketlerin FAVÖK çarpanları, likidite iskontosu, üretim miktarı ve elektrik satış fiyatları tahminleri kullanılmıştır. Bu tahminlerde gerçekleşecek değişiklikler finansal tablolarda değişikliğe sebep olacaktır. Borsada işlem gören finansal yatırımlar ise elde bulunan hisse adedinin dönem sonu itibarıyla borsa kapanış değeri ile çarpılması ile değerlendirilmiştir.</p> <p>Konunun etkisinin finansal tablolar için tutarsal olarak önemli bir seviyede olması, tahminlerin kullanılması ve hesaplamaların kontrol edilebilmesi için uzmanların kullanılmasının gerekliliğinden dolayı, bu konu kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.</p>	<p>Borsada işlem gören finansal yatırımlar için elde bulunan hisse adedi ve dönem sonu itibarıyla borsa kapanış değerini teyit ettik.</p> <p>Diğer yatırımlar için, çalışmayı gerçekleştiren değerlendirme şirketlerinin teknik yeterliliği ve bağımsızlığını değerlendirdik.</p> <p>Söz konusu değerlendirme çalışmalarında farklı yöntemlere göre hesaplanan değerler ağırlıklandırılarak rayiç değerleri hesaplanmıştır. Şirket yönetimi tarafından kullanılan varsayımların ve yöntemlerin değerlendirilmesinde ve değerlendirme şirketinin çalışmalarının kontrolünde PwC Türkiye bünyesinde yer alan değerlendirme uzmanlarının görüşlerinden faydalandık. Yönetim tarafından kullanılan iskonto ve nihai büyüme oranları ile dizayn edilen modellerin teknik ve teorik kontrollerini değerlendirme uzmanlarımızın yardımı ile yaptık. Kullanılan nihai büyüme oranlarının makul olup olmadığını makroekonomik verileri ile karşılaştırarak değerlendirdik. İskonto oranının kabul edilebilir aralıklarda olduğunun kontrolü için, değerlendirme konusu şirket özelinde ve aynı sektörde yer alan halka açık diğer şirketlerin verileri ile karşılaştırma yaptık. Varsayımların kullanılabilir aralıklarda olduğunu değerlendirdik.</p> <p>Çalışmalara temel olan, nakit üreten birimler için hazırlanmış projeksiyonları, ilgili nakit üreten birimin geçmişteki finansal performansı ile karşılaştırarak değerlendirdik ve önümüzdeki döneme ilişkin tahminlerin gerçekleşme olasılıklarını sorguladık.</p> <p>Değerleme şirketinin hazırladıklarına ilaveten uyguladığımız duyarlılık analizleri ile gerçeğe uygun değer çalışmalarının tutarsal olarak ne kadar hassas olduğunu değerlendirdik.</p> <p>Gerçeğe uygun değer hesaplamalarının matematiksel doğruluğunu kontrol ettik.</p> <p>Gerekli dipnot açıklamalarının yeterliliğini TFRS kapsamında değerlendirdik.</p>



5. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.



- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



İstanbul, 13 Ocak 2022

İÇİNDEKİLER	SAYFA	
FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2	
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3	
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4	
NAKİT AKIŞ TABLOLARI	5	
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-55	
NOT 1	ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-20
NOT 3	DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	21-23
NOT 4	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	24
NOT 5	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	25-27
NOT 6	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	28
NOT 7	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	28
NOT 8	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	28-29
NOT 9	STOKLAR	29
NOT 10	TAAHHÜTLER	29
NOT 11	MADDİ DURAN VARLIKLAR	30-33
NOT 12	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	34
NOT 13	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	35
NOT 14	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	36
NOT 15	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	36-37
NOT 16	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	38
NOT 17	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	39
NOT 18	PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	39-40
NOT 19	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	40
NOT 20	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	41
NOT 21	FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ	41
NOT 22	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	41
NOT 23	GELİR VERGİLERİ	42-44
NOT 24	FİNANSAL ARAÇLAR	44-46
NOT 25	PAY BAŞINA KAZANÇ	47
NOT 26	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	47-55
NOT 27	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR	55
NOT 28	NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	55
NOT 29	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	55
NOT 30	BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER	55

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem	Önceki Dönem
		31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dönen Varlıklar		209.928.029	766.195.909	471.936.025
Nakit ve nakit benzerleri	28	22.830.466	60.515.708	40.873.496
Finansal yatırımlar	24	186.088.636	678.840.646	396.940.928
Ticari alacaklar	6	-	10.339.003	20.681.171
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	4	-	213.685	290.539
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		-	10.125.318	20.390.632
Diğer alacaklar	8	-	863.706	1.451.789
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		-	863.706	1.451.789
Stoklar	9	-	10.445.915	7.054.354
Peşin ödenmiş giderler	7	2.743	167.470	82.336
Diğer dönen varlıklar	14	1.006.184	5.023.461	4.851.951
Duran Varlıklar		2.389.276.533	208.694.831	124.075.087
Diğer alacaklar	8	181.685	808.621	596.028
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	8	181.685	808.621	596.028
Finansal yatırımlar	24	2.373.804.862	21.441.260	18.027.660
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	3	-	15.979.732	8.434.186
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13	5.084.700	22.125.000	18.900.000
Maddi duran varlıklar	11	10.182.200	141.664.786	71.302.159
Maddi olmayan duran varlıklar	12	11.259	121.620	108.422
Peşin ödenmiş giderler	7	11.827	96.829	105.684
Ertelenen vergi varlığı	23	-	4.228.704	3.780.379
Diğer duran varlıklar	14	-	2.228.279	2.820.569
TOPLAM VARLIKLAR		2.599.204.562	974.890.740	596.011.112

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem	Önceki Dönem
		31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kısa Vadeli Yükümlülükler		24.765.690	107.289.951	55.767.291
Kısa vadeli borçlanmalar	24	-	313.005	397.793
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	24	-	8.718.309	29.589.623
Ticari borçlar	6	238.668	4.227.723	11.287.989
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		238.668	4.227.723	11.287.989
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	15	25.133	297.042	466.176
Diğer borçlar	8	-	85.540.864	10.492.054
- <i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	4	-	84.935.700	9.711.500
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		-	605.164	780.554
Dönem karı vergi yükümlülüğü	23	24.404.729	5.082.838	398.699
Kısa vadeli karşılıklar		-	453.253	427.331
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	15	-	453.253	427.331
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	97.160	2.656.917	2.707.626
Uzun Vadeli Yükümlülükler		116.335.454	88.435.567	38.869.468
Uzun vadeli borçlanmalar	24	-	46.023.646	21.909.640
Diğer borçlar		-	510.981	-
Uzun vadeli karşılıklar		52.547	2.098.235	1.373.033
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	15	52.547	2.098.235	1.373.033
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	23	116.282.907	39.802.705	15.586.795
ÖZKAYNAKLAR		2.458.103.418	779.165.222	501.374.353
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		2.458.103.418	501.889.920	311.790.864
Ödenmiş sermaye	16	150.000.000	150.000.000	45.000.000
Paylara ilişkin primler	16	-	8.593.378	9.753.306
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		-	12.902.033	11.032.027
- <i>Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları</i>		-	12.902.033	11.032.027
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	1.260.293	5.711.417	4.678.307
Diğer yedekler	16	-	20.756.553	20.338.936
Geçmiş yıllar karları		627.904.929	157.574.162	166.359.877
Dönem net karı		1.678.938.196	146.352.377	54.628.411
Kontrol gücü olmayan paylar		-	277.275.302	189.583.489
TOPLAM KAYNAKLAR		2.599.204.562	974.890.740	596.011.112

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK-31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019
DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

		Cari Dönem	Önceki Dönem	Önceki Dönem
	Dipnot	1 Ocak-	1 Ocak-	1 Ocak-
	Referansları	31 Aralık	31 Aralık	31 Aralık
		2021	2020	2019
Hasılat	17	312.541.843	54.971.946	82.493.220
Satışların maliyeti (-)	17	-	(40.564.009)	(70.547.571)
Brüt kar		312.541.843	14.407.937	11.945.649
Genel yönetim giderleri (-)	18	(3.461.279)	(14.632.911)	(12.856.064)
Pazarlama giderleri (-)	18	-	(1.310.432)	(1.420.414)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	1.387.837.182	254.984.527	101.156.717
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	20	(344.739)	(3.120.120)	(1.625.359)
Esas faaliyet karı		1.696.573.007	250.329.001	97.200.529
Yatırım faaliyetlerinden gelirler / giderler (-)	22	-	3.363.424	5.708.015
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar		-	7.545.546	845.910
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı		1.696.573.007	261.237.971	103.754.454
Finansman gelirleri	21	24.518.516	425.066	582.232
Finansman giderleri (-)	21	(9.858.625)	(20.649.010)	(10.649.604)
Vergi öncesi kar		1.711.232.898	241.014.027	93.687.082
Vergi gideri		(32.294.702)	(27.127.036)	(7.520.663)
Dönem vergi gideri	23	(25.642.906)	(2.312.989)	(1.415.024)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	23	(6.651.796)	(24.814.047)	(6.105.639)
DÖNEM NET KARI		1.678.938.196	213.886.991	86.166.419
Dönem net karının dağılımı				
Ana ortaklık payları		1.678.938.196	146.352.377	54.628.411
Kontrol gücü olmayan paylar		-	67.534.614	31.538.008
		1.678.938.196	213.886.991	86.166.419
Pay başına kazanç				
Pay başına kazanç	25	11,19	0,98	0,36
Diğer kapsamlı gelir		-	3.076.178	4.871.002
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar				
- Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları	11	-	3.437.648	5.442.855
- Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları , vergi etkisi	23	-	(361.470)	(571.853)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.678.938.196	216.963.169	91.037.421
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:				
Ana ortaklık payları		1.678.938.196	147.906.108	56.822.505
Kontrol gücü olmayan paylar		-	69.057.061	34.214.916
		1.678.938.196	216.963.169	91.037.421

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş karlar			Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
			Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Diğer Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Net Karı/ (Zararı)			
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiye	45.000.000	9.800.310	9.160.217	3.684.517	21.277.666	109.819.443	15.061.916	213.804.069	154.146.024	367.950.093
Transferler	-	-	-	884.304	-	14.177.612	(15.061.916)	-	-	-
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.924.406)	(3.924.406)
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış/(azalış) (*)	-	(47.004)	(322.284)	109.486	(938.730)	42.362.822	-	41.164.290	5.146.955	46.311.245
Toplam kapsamlı gelir	-	-	2.194.094	-	-	-	54.628.411	56.822.505	34.214.916	91.037.421
31 Aralık 2019 itibarıyla bakiye	45.000.000	9.753.306	11.032.027	4.678.307	20.338.936	166.359.877	54.628.411	311.790.864	189.583.489	501.374.353
1 Ocak 2020 itibarıyla bakiye	45.000.000	9.753.306	11.032.027	4.678.307	20.338.936	166.359.877	54.628.411	311.790.864	189.583.489	501.374.353
Transferler	105.000.000	-	-	1.300.228	-	(51.671.817)	(54.628.411)	-	-	-
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.334.302)	(2.334.302)
Bağlı ortaklık alımı (**)	-	-	-	-	-	(1.490.115)	-	(1.490.115)	9.207.789	7.717.674
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış/(azalış) (*)	-	(1.159.928)	316.275	(267.118)	417.617	44.376.217	-	43.683.063	11.761.265	55.444.328
Toplam kapsamlı gelir	-	-	1.553.731	-	-	-	146.352.377	147.906.108	69.057.061	216.963.169
31 Aralık 2020 itibarıyla bakiye	150.000.000	8.593.378	12.902.033	5.711.417	20.756.553	157.574.162	146.352.377	501.889.920	277.275.302	779.165.222
1 Ocak 2021 itibarıyla bakiye	150.000.000	8.593.378	12.902.033	5.711.417	20.756.553	157.574.162	146.352.377	501.889.920	277.275.302	779.165.222
Transferler (***)	-	(8.593.378)	(12.902.033)	(4.451.124)	(20.756.553)	470.330.767	(146.352.377)	277.275.302	(277.275.302)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	1.678.938.196	1.678.938.196	-	1.678.938.196
31 Aralık 2021 itibarıyla bakiye	150.000.000	-	-	1.260.293	-	627.904.929	1.678.938.196	2.458.103.418	-	2.458.103.418

(*) Şirket'in bağlı ortaklıklarının paylarının alım-satımından kaynaklanan değişikliklerin etkisinden oluşmaktadır (Not: 3).

(**) 30 Eylül 2020 tarihinde Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş.'nin %80 oranındaki borsada işlem görmeyen statüde payının tamamı bağlı ortaklığımız Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. tarafından satın alınmıştır (Not: 3).

(***) Şirket, 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla yatırım işletmesi olarak değerlendirilmesinden dolayı, bağlı ortaklıkların konsolidasyonu yerine Şirket'in finansal yatırımları gerçeğe uygun değerden ölçülmeye başlanmıştır.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

1 OCAK – 31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2021	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2020	Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2019
A. İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları				
Dönem karı		1.678.938.196	213.886.991	86.166.419
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler				
- Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	11, 12	64.247	2.434.758	1.992.416
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	6	-	706.676	281.533
- Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	13	-	(3.225.000)	(5.628.192)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		52.547	714.605	868.819
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		-	(54.767)	-
- Pazarlıklı satın alım sonucu oluşan kazanç ile ilgili düzeltmeler	20	-	(9.028.886)	-
- Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler	20, 21, 24	(94.098.665)	(1.497.351)	5.163.029
- Gerçeğe uygun değer kayıpları / (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(1.626.353.142)	(232.228.164)	(92.368.162)
- İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	3	-	(7.545.546)	(845.910)
- Vergi geliri gideriyle ilgili düzeltmeler	23	32.294.702	27.127.036	7.520.663
- Nakit dışı kalemlere ilişkin diğer düzeltmeler	24	8.149.927	15.650.851	3.754.134
- Kar payı (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	17, 20	(932.983)	(809.954)	(741.341)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler				
- Ticari alacaklardaki artışlarla ilgili düzeltmeler		102.361	9.642.302	(3.763.619)
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış / (artış) ile ilgili düzeltmeler		(78.918)	573.240	631.502
- Stoklardaki (artış) / azalışla ilgili düzeltmeler	9	-	(3.391.561)	(120.130)
- Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)		19.602	(53.396)	3.235.302
- Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler	6	237.826	(7.121.060)	(4.017.893)
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki (artış) / azalış		12.789	(266.330)	(273.291)
- Faaliyetlerle ilgili diğer borçlar (artış) / azalış		(85.540.864)	74.464.309	10.290.040
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki (artış) / azalış		(182.358)	383.972	27.125.777
- Faaliyetler ile ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış / (azalış)		620.972	429.189	(486.139)
Faliyetlerden kullanılan nakit		(86.693.761)	80.791.914	38.784.957
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	15	-	(79.870)	(342.556)
- Vergi ödemeleri	23	(1.238.177)	(2.351.852)	(775.924)
		(87.931.938)	78.360.192	37.666.477
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları				
- Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişi	26	147.094.095	21.585.050	29.858.400
- Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışı	3, 26	(182.718.103)	(93.556.076)	(79.094.204)
- Alınan kar payları	17, 20	932.983	809.954	741.341
- Bağlı ortaklıklarda ilave pay satışlarına ilişkin nakit girişleri		-	60.167.330	46.311.245
- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	11, 12	-	-	598.088
- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11, 12	(10.229.886)	(9.680.102)	(5.330.574)
- Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları	13	(5.084.700)	-	(122.848)
		(50.005.611)	(20.673.844)	(7.038.552)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları				
- Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	24	-	-	11.489.100
- Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	24	(24.755.438)	(36.769.508)	(9.465.757)
- İlişkili taraflardan alacaklardaki değişim		146.153.087	-	-
- Ödenen temettüleri		-	(2.334.302)	(3.924.406)
- Ödenen faiz	21	(1.621.866)	(4.613.243)	(6.666.745)
- Alınan faiz	20, 21	24.518.516	5.672.917	1.641.107
		144.294.299	(38.044.136)	(6.926.701)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B+C)		6.356.750	19.642.212	23.701.224
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri (*)		16.473.716	40.873.496	17.172.272
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	28	22.830.466	60.515.708	40.873.496

(*) Şirket, 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla yatırım işletmesi olarak değerlendirildiğinden Investco Holding A.Ş.'nin bireysel finansal tablolarındaki dönem başı nakit ve nakit benzerleri olarak değiştirilmiştir.

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

1 Ocak 2021 itibarıyla Şirket, yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde etmek ve yatırımcılarına sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden sağlamayı amaçlayan bir yatırım işletmesi olarak hareket etmeye başlamıştır. Şirket ilgili yatırımlarını sınırlı bir süre için, yatırıma ilişkin çıkış stratejileri kapsamında elinde tutar ve bu yatırımlarının tamamını gerçeğe uygun değer esası üzerinden ölçer ve performanslarını değerlendirir. Şirket, finansal yatırımlarından çıkış stratejileri doğrultusunda; halka arz, borsada satış, mevcut ortağa satış, üçüncü kişilere devir gibi yöntemlerle yatırımlardan çıkmayı hedeflemektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihine kadar amacı yerli veya yabancı şirketlere ortak olmak, bunların daha verimli ve karlı bir şekilde devamlılıklarını sağlamak için yönetimlerine aktif olarak katılmak, kontrol etmek, günün şartlarına uygun rekabet koşulları yaratarak sevk ve idare edilmelerini temin etmek; planlama, üretim, mali, finansman, personel ve fon yönetimi alanlarında gelişmiş tekniklerle çalışmalarını sağlamaktır. Bundan dolayı Şirket'in bağlı ortaklıkları konsolidasyona tabi tutulmaktaydı.

Şirket 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla Not 2.5'de belirtilen Türkiye Finansal Raporlama Standartları 10 "Konsolide Finansal Tablolar" kapsamında yatırım işletmesi olarak değerlendirilmiştir. Şirket, yatırım işletmesi olarak 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren bağlı ortaklıklarını konsolide etmemeye ve TFRS 10 paragraf 31 uyarınca gerçeğe uygun değeri kar zarar da muhasebeleştirilen finansal yatırımlar olarak ölçmeye başlamıştır. Şirket, 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla daha önce bağlı ortaklık olarak değerlendirdiği finansal varlıklarının varlıkları, yükümlülükleri ve kontrol gücü olmayan paylarını konsolide finansal tablolardan, o tarihteki defter değerlerini esas alarak bilanço dışı bırakmış ve ilgili finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerini yansıtmıştır. 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla bağlı ortaklıkların konsolidasyonunun yerine gerçeğe uygun değerden ölçülmeye başlanması muhasebe değişikliğinin etkisi olan 1.314.744.282 TL "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler" hesabından muhasebeleştirilmiştir.

Türkiye'de kayıtlı olan Şirket'in yönetim merkezi Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No: 9 Kat 14 Maslak, Sarıyer /İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000 TL'dir. Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 150.000.000 TL'dir (31 Aralık 2020: 150.000.000 TL, 31 Aralık 2019: 45.000.000 TL).

Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla personel sayısı 6'dır (31 Aralık 2020: 119, 31 Aralık 2019: 96).

Şirket, 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla yatırım işletmesi olarak değerlendirildiğinden finansal yatırımlarını gerçeğe uygun değerinden değerlemektedir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla; Investco Holding A.Ş., Verusa Holding'in %63,56'sına ve Investat Holding Ltd.'nin %100'üne sahip olup konsolide etmekteydi.

Şirket'in nihai kontrolünü elinde tutan kişiler Mustafa Ünal ve Reha Çırak'tır. Şirket'in halka arza yönelik olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na ön izin başvurusu onaylanmıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından 11 Ocak 2022 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TFRS'ye Uygunluk Beyanı

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

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Finansal tablolar ve dipnotlar Kamu Gözetim Kurumu'nun ("KGGK") tarafından yayımlanan TFRS taksonomisine uygun olarak hazırlanmıştır.

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

Kullanılan Para Birimi

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

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

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Şirket, 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla yatırım işletmesi olarak değerlendirildiğinden finansal yatırımlarını gerçeğe uygun değerinden değerlemektedir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla; Investco Holding A.Ş., Verusa Holding'in %63,56'sına (31 Aralık 2019: %62,28) ve Investat Holding Ltd.'nin %100'üne (31 Aralık 2019:% 100) sahip olup konsolide etmektedir.

31 Aralık 2020 itibarıyla konsolidasyon esasları aşağıdaki gibidir;

Verusa Holding ve bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar	Verusa Holding'in etkin ortaklık oranları (%)		Verusa Holding'in sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı	
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Galata Altın İşletmeleri A.Ş.	100,00	-	100,00	-
Standard Boksit İşletmeleri A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	72,00	68,22	72,00	68,22
Pamukova Elektrik Üretim A.Ş.	85,72	83,79	100,00	100,00
Tortum Elektrik Üretim A.Ş.	85,72	84,70	100,00	100,00
Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş.	60,01	-	70,00	-
Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş.	47,30	47,30	47,30	47,30

Yönetim kurulu yapısı ve halka açıklık oranı gözönünde bulundurularak Acıselsan Acıpayam Selüloz San. ve Tic. A.Ş. bağlı ortaklık olarak değerlendirilmiştir.

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 kontrol gücünün olması;
- Yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması;
- Getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde kontrol 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:

- 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.

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

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 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, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır. Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un 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 Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

Grup'un 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 TFRS'ler uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TFRS 9 Finansal Araçlar standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirilmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirilmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

İştiraklerdeki paylar

Investco Holding A.Ş. Verusa Holding'in %63,56'sına (2019: % 62,28) sahiptir. Verusa Holding'in iştiraklerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Verusa Holding'in etkin ortaklık oranları (%)		Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)	
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Aldem	40,75	40,75	40,75	40,75
Innoted	33,67	46,67	33,67	46,67

İştirak, Grup'un 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.

Özkaynak yöntemine göre finansal tablolarda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Grup'un payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan, iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin, Grup'un iştirakteki payını aşan zararları kayıtlara alınmaz. İlave zarar ayrılması ancak Grup'un yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur. Grup şirketlerinden biri ile Grup'un iştiraki arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan kar ve zararlar Grup'un ilgili iştirakteki veya payı üzerinden elimine edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 'daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişiklikleri, bir gösterge faiz oranının alternatifleriyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan hususları ele almaktadır. Faz 2 değişiklikleri, IBOR reformundan doğrudan etkilenen riskten korunma ilişkilerine belirli TMS 39 ve TFRS 9 riskten korunma muhasebesi gerekliliklerinin uygulanmasında geçici ek kolaylıklar sağlar.
- **TFRS 4 "Sigorta Sözleşmeleri"nde yapılan değişiklikler - TFRS 9'un uygulanmasının ertelenmesi;** Bu değişiklikler TFRS 17'nin uygulanma tarihini 2 yıl süreyle erteleyerek 1 Ocak 2023'e ertelemiştir. Bu değişiklikler, TFRS 4'teki TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasına ilişkin geçici muafiyetin belirlenmiş tarihini 1 Ocak 2023'e ertelemiştir.

b. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 16 'Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazları' kolaylaştırıcı uygulamanın uzatılmasına ilişkin değişiklikler;** Mart 2021 itibarıyla bu değişiklik Haziran 2022'ye kadar uzatılmış ve 1 Nisan 2021'den itibaren geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirilmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.
- **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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

b. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (devamı):

- **TMS 1, “Finansal tabloların sunumu” standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** yürürlük tarihi 1 Ocak 2024 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerine ertelenmiştir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün “ödenmesi”nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmuştur.

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

- **TFRS 3 ‘İşletme birleşmeleri’nde yapılan değişiklikler;** bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.
- **TMS 16 ‘Maddi duran varlıklar’ da yapılan değişiklikler;** bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.
- **TMS 37, ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ da yapılan değişiklikler’** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken şirketin hangi maliyetleri dahil edeceğini belirtir.

Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1 ‘Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nın ilk kez uygulanması’, TFRS 9 ‘Finansal Araçlar’, TMS 41 ‘Tarımsal Faaliyetler’ ve TFRS 16’nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Yatırım İşletmesi

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı'na göre yatırım işletmesi; (a) Yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde eden, (b) Yatırımcısına veya yatırımcılarına, iş amacının fonları yalnızca sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak olduğunu taahhüt eden ve (c) Yatırımlarının tamamının (veya tamamına yakınının) performansını gerçeğe uygun değer esasları üzerinden ölçen ve değerleyen işletmedir.

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

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

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

İlişkili Taraflar

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

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

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

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

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

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

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İlişkili Taraflar (devamı)

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

Hasılat

1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla gelirler, finansal yatırımların satışından elde edilen net kar/zarardan, elde tutulan yatırımların gerçeğe uygun değer farklarından, hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü gelirlerinden oluşmaktadır.

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

31 Aralık 2020 tarihine kadar, Şirket'in hasılat muhasebeleştirme şartları; 1) Şirket'in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi, 2) Şirket'in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması, 3) Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi, 4) İşlemlerle ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, 5) İşlemlerden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Selüloz Satışı: İşlem bedeli üzerinden finansal tablolara yansıtılmaktaydı. İşlem bedeli, işletmenin üçüncü şahıslar adına tahsil edilen tutarlar hariç, taahhüt ettiği mal müşteriye devretmesi karşılığında hak etmeyi beklediği bedeldi. Şirket, mal kontrolü müşterilerine devredildiğinde ilgili tutarı hasılat olarak finansal tablolarına yansıtılmaktaydı.

Elektrik Satışı: Elektrik enerjisi toptan satış ve doğrudan serbest tüketicilere satış faaliyetlerini içermekteydi.

Girişim sermayesi: Girişim sermayesi yatırımları borsada pay senetleri işlem görmeyen şirketler veya borsada pay senetleri işlem gören şirketlerin halka kapalı olan paylarına yapılan yatırımları ifade etmekte olup Şirket'in girişim sermayesi yatırımları satıldığında hasılatı kaydetmekteydi.

Şirket'in 1 Ocak 2021 tarihi öncesinde sahip olduğu finansal varlıkların gerçeğe uygun değer artışı yada azalışı "Esas Faaliyetlerde Diğer Gelirler/Giderler" olarak muhasebeleştirilmekteydi. 1 Ocak 2021 tarihi sonrasında Şirket'in yatırım işletmesi olarak değerlendirilmesi sebebiyle ilgili değer artışları ve azalışları hasılat olarak muhasebeleştirmeye başlamıştır.

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.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

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

Finansal varlıkların sınıflandırılması

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

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

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

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

(i) İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi

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

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

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

Faiz geliri kar veya zararda muhasebeleştirilir.

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

Beklenen kredi zararlarının ölçümü ve muhasebeleştirilmesi

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

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

Finansal varlıkların finansal tablo dışı bırakılması

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

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

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler

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

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

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

Şirket, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması

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

Krediler ve alacaklar

Alacaklar (ticari ve diğer alacaklar, banka bakiyeleri, kasa ve diğerleri) etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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

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

Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler

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

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

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeleri

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

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeleri (devamı)

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal tablolarda yer alan döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevirmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevirmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilir:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler

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

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

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

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

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla Şirket, yatırım işletmesi olarak değerlendirildiğinden 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama bulunmamaktadır.

31 Aralık 2020 itibarıyla, Yönetim açısından Grup girişim sermayesi, elektrik enerjisi toptan satışı, selüloz üretimi, enerji üretimi ve holding faaliyetleri olmak üzere beş faaliyet grubuna ayrılmıştır. Bu ayrımlar, bölümlere göre finansal raporlamada temel oluşturmaktadır.

Nakit Akışın Tablosu

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

Sermaye ve Temettüleri

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

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Şirket'in muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

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

Ertelenmiş Vergi

Şirket sahip olduğu Verusa Holding A.Ş ve Enda Enerji Holding A.Ş. hisselerinin maliyeti ile gerçeğe uygun değer farkı üzerinden ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplamaktadır. İlgili ertelenmiş vergi yükümlülüğü, kurumlar vergisi kanununda yer alan hisse satışından doğan kazanç ile ilgili %75 kurumlar vergisi istisnasının kullanılacağı varsayımı ile %5 vergi oranı ile hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi bazı olarak değerlendirilmesi gereken, hisselerin maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, 2.295.928.663 TL'dir.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer tespiti

Şirket'in gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı yatırımlardan Enda Enerji Holding A.Ş.'nin değeri 7 Ocak 2022, 14 Şubat 2021 ve 2020 tarihli bağımsız değerlendirme çalışmalarında tespit edilmiştir. Söz konusu değerlendirme çalışmalarında düzeltilmiş net aktif değer, indirgenmiş nakit akımları ("İNA") ve borsa çarpanları ("Emsal Değer") yöntemlerinden uygun olanlar tek başına veya birlikte kullanılmıştır. Farklı yöntemlere göre hesaplanan değerler ağırlıklandırılarak rayiç değerleri hesaplanmıştır.

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla Şirket, yatırım işletmesi olarak değerlendirildiğinden 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla diğer işletmelerde pay bulunmamaktadır.

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklığı Verusa Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıkları aşağıdaki işlemleri gerçekleştirmiştir.

2020: Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. payları ile ilgili olarak 1.965.261 adet alım işlemi Verusa Holding A.Ş. tarafından dönem içerisinde gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. sermayesindeki Verusa Holding'in doğrudan payı 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla % 72 dir.

Verusaturk, borsada kendi paylarının geri alımı ve satımını gerçekleştirmiştir.

Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. (Eski adıyla Pamukova Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş.)'nin %80 oranındaki borsada işlem görmeyen statüde payının tamamı bağlı ortaklığımız Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. tarafından 30 Eylül 2020 tarihinde satın alınmıştır. Toplam 9.028.886 TL tutarında 'Negatif Şerefiye' gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir (Not: 20). Pamukova Elektrik Üretim A.Ş. 20 - 24 Aralık 2020 tarihleri arasında Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş.'nin % 10 luk kısmını borsada satmıştır.

2019: Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. payları ile ilgili olarak 1.340.474 adet alım işlemi Verusa Holding A.Ş. tarafından dönem içerisinde gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. sermayesindeki Verusa Holding payı 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla % 68,22'dir.

Verusa Holding, borsada kendi paylarının geri alımı ve satımını gerçekleştirmiştir.

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar

Grup'un tamamına sahip olmadığı ve önemli kontrol gücü olmayan paylara sahip bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler:

Grup 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Verusa Holding A.Ş. nin sermayesinin % 63,56'sına sahiptir. (31 Aralık 2019: % 62,28). Grup'un Verusa Holding A.Ş.'nin üzerinde kontrol gücü olduğundan Verusa Holding A.Ş.'yi konsolide etmiştir.

Grup'un bağlı ortaklığı Verusa Holding'in A.Ş. 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait özet konsolide finansal bilgileri aşağıdaki gibidir;

Verusa Holding A.Ş.	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Dönen varlıklar	542.961.701	366.396.352
Duran varlıklar	208.530.264	124.296.416
Kısa vadeli yükümlülükler	21.518.535	16.071.602
Uzun vadeli yükümlülükler	133.557.231	68.936.086
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	319.140.897	216.101.591
Kontrol gücü olmayan paylar	277.275.302	189.583.489
	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Hasılat	54.971.946	82.493.220
Gelirler / (Giderler)	105.088.397	(6.834.974)
Dönem karı	160.060.343	75.658.246
Dönem karının dağılımı:		
Ana ortaklık payları	92.525.729	44.120.238
Kontrol gücü olmayan paylar	67.534.614	31.538.008
Dönem karı/zararı	160.060.343	75.658.246
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:		
Ana ortaklık payları	94.079.460	46.314.332
Kontrol gücü olmayan paylar	69.057.061	34.214.916
Toplam kapsamlı gelir	163.136.521	80.529.248

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Verusa Holding A.Ş. halka açık olduğu için ona ait bağlı ortaklıkların kontrol gücü olmayan paylarının detayları kendi konsolide finansal tablolarında görülebilir.

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar

Kontrol gücü olmayan paylar için muhasebe politikası seçimi

Grup, satın aldığı işletmedeki kontrol gücü olmayan payları gerçeğe uygun değerden veya kontrol gücü olmayan payların satın alınan işletmenin net tanımlanabilir varlıkları üzerindeki oransal payı üzerinden muhasebeleştirir. Bu karar, her bir satın alma için ayrı ayrı yapılır. Grup Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş.'nin kontrol gücü olmayan payları için, kontrol gücü olmayan payları net tanımlanabilir varlıkları üzerindeki oransal payı üzerinden muhasebeleştirmeyi seçmiştir.

Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş.'nin 30 Eylül 2020 satın alma tarihi ile hazırlanan finansal tablolarındaki net varlıkların gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir.

Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş.	30 Eylül 2020
Nakit ve nakit benzerleri	2.413.987
Ticari alacaklar	6.810
Diğer alacaklar	226.015
Maddi duran varlıklar	59.681.450
Maddi olmayan duran varlıklar	11.383
Ertelenmiş vergi varlığı	1.407.932
Ticari borçlar	(60.794)
Diğer kısa vadeli borçlar ve karşılıklar	(277.152)
Uzun vadeli banka kredileri	(24.714.238)
Uzun vadeli karşılıklar	(106.785)
Net varlıkların defter değeri	38.588.608
Toplam satın alma maliyeti	21.842.000
Net varlıkların satın alınan kısmı (%80)	30.870.886
Satın alımdan kaynaklanan kazanç (Not: 20)	9.028.886
Satın alma maliyeti	21.842.000
Peşin ödenen tutar	21.342.000
Ödenecek tutar	500.000
Bağlı ortaklık satın alımı nakit çıkışı, edinilen nakit netleştirilmiş	
Peşin ödenen tutar	21.342.000
Eksi: Satın alınan nakit ve nakit benzerleri	(2.413.987)
Net nakit çıkışı	18.928.013

b) İştirakler

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların detayları aşağıda sunulmuştur.

İştirakler	Kuruluş ve faaliyet yeri	Geçerli para birimi	31 Aralık 2020	%	31 Aralık 2019	%
Aldem Çelik Endüstri San. ve Tic. A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	15.150.806	40,75	7.881.627	40,75
Innoted Teknoloji A.Ş.	İstanbul	Türk Lirası	828.926	33,67	552.559	46,67
Toplam			15.979.732		8.434.186	

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla ilgili bakiyeler;

<u>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</u>	<u>Kısa Vadeli</u>		
	<u>31 Aralık 2021</u>	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
EPIAŞ - Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	-	213.685	290.539
	<u>-</u>	<u>213.685</u>	<u>290.539</u>

<u>İlişkili taraflara diğer borçlar</u>	<u>Kısa Vadeli</u>		
	<u>31 Aralık 2021</u>	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Yönetim kurulu üyelerine borçlar (*)	-	84.935.700	9.711.500

(*) Kısa vadeli işlemlerden kaynaklanmakta olup 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla tamamen ödenmiş ve borç kapatılmıştır.

İlişkili taraflarla yapılan işlemler;

<u>Hizmet giderleri</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2021</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2020</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2019</u>
EPIAŞ - Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	-	2.124.634	2.935.799

<u>Faiz gelirleri</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2021</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2020</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2019</u>
Verusa Holding A.Ş.	23.585.532	-	-

<u>Reeskont faiz geliri</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2021</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2020</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2019</u>
Verusa Holding A.Ş.	71.202.015	-	-

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayları aşağıda sunulmuştur:

	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2021</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2020</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2019</u>
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar (*)	27.196	3.838.370	2.708.138

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

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla Şirket, yatırım işletmesi olarak değerlendirildiğinden 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama bulunmamaktadır.

Şirket 31 Aralık 2020 itibarıyla Yönetim muhasebesi açısından Grup holding faaliyetleri, girişim sermayesi, elektrik enerjisi toptan satışı, selüloz ve enerji üretimi olmak üzere beş faaliyet grubuna ayrılmıştır. Bu ayrımlar, aşağıda belirtilen bölümlere göre finansal raporlamada temel oluşturmaktadır. Grup yönetimi, faaliyet bölümlerini Yönetim Kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararların alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir. Stratejik kararları alan Yönetim Kurulu, Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir. Grup faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirilen raporlar Grup'un konsolide TFRS rakamlarından oluşmaktadır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2020						
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat	-	-	47.660.506	4.038.636	4.975.629	(1.702.825)	54.971.946
Esas faaliyet gelirleri	-	-	47.660.506	4.038.636	4.975.629	(1.702.825)	54.971.946
Satışların maliyeti (-)	-	-	(34.994.422)	(3.621.264)	(3.644.537)	1.696.214	(40.564.009)
Brüt esas faaliyet karı	-	-	12.666.084	417.372	1.331.092	(6.611)	14.407.937
Pazarlama giderleri (-)	-	-	(1.127.746)	(182.686)	-	-	(1.310.432)
Genel yönetim giderleri (-)	(5.986.709)	(3.174.856)	(2.891.186)	(693.804)	(2.016.934)	130.578	(14.632.911)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	149.600.464	185.648.736	1.442.971	3.891.318	109.360.939	(194.959.901)	254.984.527
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(1.076.152)	(490.431)	(680.124)	(428.505)	(388.188)	(56.720)	(3.120.120)
Esas faaliyet karı	142.537.603	181.983.449	9.409.999	3.003.695	108.286.909	(194.892.654)	250.329.001
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	-	-	-	-	-	7.545.546	7.545.546
Yatırım faaliyetlerinden gelirler / giderler	444.942	-	3.580.161	-	86.220	(747.899)	3.363.424
Finansman gelirleri	13.845.163	-	-	20.756	429.544	(13.870.397)	425.066
Finansman giderleri	(28.084.219)	(244.059)	(71.400)	(526.248)	(6.498.950)	14.775.866	(20.649.010)
Vergi öncesi kar	128.743.489	181.739.390	12.918.760	2.498.203	102.303.723	(187.189.538)	241.014.027
Vergi (gideri)/ geliri	(20.218.197)	-	(2.467.738)	(19.752)	(9.144.351)	4.723.002	(27.127.036)
Net dönem karı / (zararı)	108.525.292	181.739.390	10.451.022	2.478.451	93.159.372	(182.466.536)	213.886.991

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2019						
	 Holding Faaliyetleri	 Girişim Sermayesi	 Selüloz Üretimi	 Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	 Enerji Üretimi	 Eliminasyonlar	 Toplam
Hasılat	-	31.606.665	42.939.006	5.560.214	3.807.981	(1.420.646)	82.493.220
Esas faaliyet gelirleri	-	31.606.665	42.939.006	5.560.214	3.807.981	(1.420.646)	82.493.220
Satışların maliyeti (-)	-	(29.858.400)	(34.800.370)	(5.034.951)	(2.267.350)	1.413.500	(70.547.571)
Brüt esas faaliyet karı	-	1.748.265	8.138.636	525.263	1.540.631	(7.146)	11.945.649
Pazarlama giderleri (-)	-	-	(1.053.807)	(212.654)	(153.953)	-	(1.420.414)
Genel yönetim giderleri (-)	(5.502.569)	(2.824.510)	(2.108.177)	(869.622)	(1.673.190)	122.004	(12.856.064)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	126.925.317	32.485.204	946.532	4.345.996	39.727.266	(103.273.598)	101.156.717
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(22.686.841)	(778)	(705.323)	215.176	(215.092)	21.767.499	(1.625.359)
Esas faaliyet karı	98.735.907	31.408.181	5.217.861	4.004.159	39.225.662	(81.391.241)	97.200.529
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/ (zararlarındaki) paylar	-	-	-	-	-	845.910	845.910
Yatırım faaliyetlerinden gelirler / giderler	-	-	5.998.585	-	-	(290.570)	5.708.015
Finansman gelirleri	8.755.712	-	-	37.496	879.322	(9.090.298)	582.232
Finansman giderleri	(17.217.158)	(226.097)	(148.582)	(1.158.870)	(4.359.486)	12.460.589	(10.649.604)
Vergi öncesi kar	90.274.461	31.182.084	11.067.864	2.882.785	35.745.498	(77.465.610)	93.687.082
Vergi (gideri)/ geliri	(3.273.131)	-	(1.762.101)	(329.642)	(2.155.789)	-	(7.520.663)
Net dönem karı / (zararı)	87.001.330	31.182.084	9.305.763	2.553.143	33.589.709	(77.465.610)	86.166.419

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Bölüm varlık ve yükümlülüklerinin 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla endüstriyel bölümlere göre detayları aşağıda sunulmuştur:

Finansal durum tablosu	31 Aralık 2020						
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Enerji Eliminasyonlar	Toplam
Toplam varlıklar	701.177.047	376.213.008	61.359.763	23.582.545	496.032.232	(683.473.855)	974.890.740
Yükümlülükler	(202.997.918)	(12.221.654)	(9.383.072)	(5.269.337)	(64.483.186)	98.629.649	(195.725.518)

Finansal durum tablosu	31 Aralık 2019						
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Enerji Eliminasyonlar	Toplam
Toplam varlıklar	459.929.212	181.843.763	49.448.081	22.906.382	303.477.126	(421.593.452)	596.011.112
Yükümlülükler	(99.857.100)	(198.139)	(7.566.326)	(7.071.623)	(24.380.086)	44.436.515	(94.636.759)

Eliminasyon rakamının önemli kısmı Holding'in bağlı ortaklıklarının konsolide edilmesinden kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait yatırım harcamaları ve amortisman ve itfa paylarının endüstriyel bölümlere göre detayları aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2020					
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Toplam
Yatırım harcamaları	7.288	-	722.092	-	8.950.722	9.680.102
Dönem içi amortisman ve itfa payı	(17.659)	(7.877)	(563.462)	(18.333)	(1.827.427)	(2.434.758)

	31 Aralık 2019					
	Holding Faaliyetleri	Girişim Sermayesi	Selüloz Üretimi	Elektrik Enerjisi Toptan Satışı	Enerji Üretimi	Toplam
Yatırım harcamaları	37.664	-	1.200.092	-	4.092.818	5.330.574
Dönem içi amortisman ve itfa payı	(91.125)	(19.710)	(510.300)	(27.632)	(1.343.649)	(1.992.416)

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>			
Ticari alacaklar	-	13.021.478	22.164.470
-İlişkili taraflardan alacaklar (Not:4)	-	213.685	290.539
-Diğer alacaklar	-	12.807.793	21.873.931
Alacak senetleri	-	7.500	500.000
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	-	(2.689.975)	(1.983.299)
	-	10.339.003	20.681.171
	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
<u>Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri</u>			
Açılış bakiyesi	2.689.975	1.983.299	1.860.133
Yatırım işletmesine geçiş (Not: 1)	(2.689.975)	-	-
(İptal edilen karşılık) / Dönem gideri	-	706.676	281.533
Tahsilatlar ve tahsil edilemeyip vazgeçilen alacaklar	-	-	(158.367)
Kapanış	-	2.689.975	1.983.299
	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>			
Ticari borçlar	238.668	4.227.723	11.287.989
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	238.668	4.227.723	11.287.989
	238.668	4.227.723	11.287.989

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<u>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</u>			
Verilen sipariş avansları	2.743	60.852	28.040
Gelecek aylara ait giderler	-	106.618	54.296
	2.743	167.470	82.336
	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<u>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</u>			
Gelecek yıllara ait giderler	11.827	96.829	105.684
	11.827	96.829	105.684

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>			
Verilen depozito ve teminatlar	-	714.612	623.193
Vergi iadesi alacakları	-	98.172	547.515
Diğer çeşitli alacaklar	-	50.922	281.081
	-	863.706	1.451.789

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	84.935.700	9.711.500
Diğer borçlar	-	593.164	768.554
Alınan depozito ve teminatlar	-	12.000	12.000
	-	85.540.864	10.492.054

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Verilen depozito ve teminatlar	181.685	808.621	596.028
	181.685	808.621	596.028

9. STOKLAR

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
İlk madde ve malzeme	-	5.997.898	4.650.381
Yarı mamüller	-	884.848	478.386
Mamüller	-	2.167.068	838.323
Yoldaki mallar	-	1.387.901	1.079.945
Diğer stoklar	-	8.200	7.319
	-	10.445.915	7.054.354

10. TAAHHÜTLER

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla teminat, rehin, ipotek bulunmamaktadır.

31 Aralık 2020	TL karşılığı	TL	Avro	ABD Doları
Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	15.593.977	1.541.653	1.560.000	-
-Rehin	40.000.000	40.000.000	-	-
Toplam	55.593.977	41.541.653	1.560.000	-

31 Aralık 2019	TL karşılığı	TL	Avro	ABD Doları
Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	17.777.432	2.315.550	2.324.885	-
Toplam	17.777.432	2.315.550	2.324.885	-

Verilen teminatlar krediler karşılığında verilmiştir. Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı sıfırdır.

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Arazi ve Arsalar	Binalar	Tesis, makine, cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Hidroelektrik Santrali	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2021 itibarıyla açılış bakiyesi	6.044.290	5.191.495	5.147.879	817.878	1.016.750	120.671.958	685.694	19.401.557	158.977.501
Alımlar	-	10.200.000	-	-	17.529	-	-	-	10.217.529
Yatırım işletmesine geçiş (Not: 1)	(6.044.290)	(5.191.495)	(5.147.879)	(817.878)	(949.695)	(120.671.958)	(685.694)	(19.401.557)	(158.910.446)
31 Aralık 2021 itibarıyla	-	10.200.000	-	-	84.584	-	-	-	10.284.584
Birikmiş Amortismanlar									
1 Ocak 2021 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(2.641.495)	(1.571.942)	(527.550)	(557.509)	(11.779.683)	(234.536)	-	(17.312.715)
Dönem gideri	-	(51.000)	-	-	(7.233)	-	-	-	(58.233)
Yatırım işletmesine geçiş (Not: 1)	-	2.641.495	1.571.942	527.550	513.358	11.779.683	234.536	-	17.268.564
31 Aralık 2021 itibarıyla	-	(51.000)	-	-	(51.384)	-	-	-	(102.384)
31 Aralık 2021 itibarıyla	-	10.149.000	-	-	33.200	-	-	-	10.182.200

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet Değeri	Arazi ve Arsalar	Binalar	Tesis, makine, cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Hidroelektrik Santrali	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2020 itibarıyla açılış bakiyesi	5.644.290	5.014.434	4.514.321	1.122.494	817.230	54.952.229	667.818	10.602.375	83.335.191
Alımlar	-	-	77.785	-	97.493	96.112	17.876	9.354.955	9.644.221
Yeniden değerlendirme değer artışı	400.000	177.061	-	-	-	2.860.587	-	-	3.437.648
Bağlı ortaklık alımı	-	-	-	-	102.027	62.763.030	-	-	62.865.057
Çıkışlar	-	-	-	(304.616)	-	-	-	-	(304.616)
Transfer	-	-	555.773	-	-	-	-	(555.773)	-
31 Aralık 2020 itibarıyla kapama bakiyesi	6.044.290	5.191.495	5.147.879	817.878	1.016.750	120.671.958	685.694	19.401.557	158.977.501
Birikmiş Amortismanlar									
1 Ocak 2020 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(2.559.434)	(1.311.869)	(682.747)	(441.584)	(6.852.229)	(185.169)	-	(12.033.032)
Dönem gideri	-	(82.061)	(260.073)	(149.419)	(95.348)	(1.764.424)	(49.367)	-	(2.400.692)
Bağlı ortaklık alımı	-	-	-	-	(20.577)	(3.163.030)	-	-	(3.183.607)
Çıkışlar	-	-	-	304.616	-	-	-	-	304.616
31 Aralık 2020 itibarıyla kapama bakiyesi	-	(2.641.495)	(1.571.942)	(527.550)	(557.509)	(11.779.683)	(234.536)	-	(17.312.715)
31 Aralık 2020 itibarıyla net defter değeri	6.044.290	2.550.000	3.575.937	290.328	459.241	108.892.275	451.158	19.401.557	141.664.786

Maddi duran varlıklar üzerinde herhangi bir rehin ve ipotek bulunmamaktadır. 30 Eylül 2020 tarihinde satın alınan Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş.'nin kredilerine ilişkin 40.000.000 TL tutarında işletme rehni mevcuttur.

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet Değeri	Arazi ve Arsalar	Binalar	Tesis, makine, cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Hidroelektrik Santrali	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	3.969.469	4.738.760	3.512.445	1.631.942	661.488	51.331.396	643.629	6.858.111	73.347.240
Alımlar	128.473	-	446.729	264.932	155.742	-	24.189	4.299.411	5.319.476
Yeniden değerlendirme değer artışı	1.546.348	275.674	-	-	-	3.620.833	-	-	5.442.855
Çıkışlar	-	-	-	(774.380)	-	-	-	-	(774.380)
Transfer	-	-	555.147	-	-	-	-	(555.147)	-
31 Aralık 2019 itibarıyla kapamış bakiyesi	5.644.290	5.014.434	4.514.321	1.122.494	817.230	54.952.229	667.818	10.602.375	83.335.191
Birikmiş Amortismanlar									
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(2.488.760)	(1.101.394)	(588.425)	(359.409)	(5.581.396)	(133.629)	-	(10.253.013)
Dönem gideri	-	(70.674)	(210.475)	(270.614)	(82.175)	(1.270.833)	(51.540)	-	(1.956.311)
Çıkışlar	-	-	-	176.292	-	-	-	-	176.292
31 Aralık 2019 itibarıyla kapamış bakiyesi	-	(2.559.434)	(1.311.869)	(682.747)	(441.584)	(6.852.229)	(185.169)	-	(12.033.032)
31 Aralık 2019 itibarıyla net defter değeri	5.644.290	2.455.000	3.202.452	439.747	375.646	48.100.000	482.649	10.602.375	71.302.159

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik ömrü
Binalar	30 -50 yıl
Tesis, makine ve cihazlar	3 - 20 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	3 - 20 yıl
Hidroelektrik Santrali	15 - 40 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	3 - 5 yıl

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Amortisman ve itfa giderlerinin 64.247 TL'si (2020: 203.319 TL, 2019:268.270 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. 1 Ocak – 31 Aralık 2021 döneminde satışların maliyetinde ve pazarlama giderlerinde amortisman ve itfa giderler bulunmamaktadır (2020: 35.912 TL, 2019: 27.248 TL pazarlama giderlerine ve 2020: 2.195.527 TL, 2019: 1.696.898 TL satışların maliyetine dahil edilmiştir).

Şirket'in finansal kiralama yoluyla elde etmiş olduğu maddi duran varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2020 ve 2019: Bulunmamaktadır).

Şirket'in bağlı ortaklıkları aracılığıyla 31 Aralık 2020 ve 2019 itibarıyla sahip olduğu hidro elektrik santralleri yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden birikmiş amortisman düşülmüş tutar olan yeniden değerlendirme tutarlarıyla gösterilmiştir. Gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme şirketi olan Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket yönetimi tarafından belirlenmiştir. Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermektedir. Şirket, 30 Eylül 2020 tarihinde bağlı ortaklık alımı yoluyla yeni bir hidroelektrik santrali edinmiştir. Hidroelektrik santrallerinin gerçeğe uygun değeri indirgenmiş nakit akımları yöntemi ile bulunmuştur. Lisans süreci boyunca (2056 yılı) ABD Doları cinsinden %8,95 iskonto oranı (31 Aralık 2019: %8,40) kullanılmıştır. Üretim miktarı ile birlikte santralin Yekdem kapsamından olmasından dolayı Yekdem süresi (2024 yılı) boyunca sabit, sonrasında ise tahmin edilen elektrik satış fiyatları kullanılmıştır.

Şirket'in sahip olduğu arsa ve bina ve hidroelektrik santrallerine ilişkin bilgiler ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2021	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Arsa	-	-	-	-
Bina (*)	10.149.000	-	10.149.000	-
Hidroelektrik santrali	-	-	-	-

	31 Aralık 2020	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Arsa	6.044.290	-	6.044.290	-
Bina	2.550.000	-	2.550.000	-
Hidroelektrik santrali	108.892.275	-	-	108.892.275

	31 Aralık 2019	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Arsa	5.644.290	-	5.644.290	-
Bina	2.455.000	-	2.455.000	-
Hidroelektrik santrali	48.100.000	-	-	48.100.000

(*) 2021 yılı içerisinde alındığı için net defter değerini gerçeğe uygun değeri olarak değerlendirilmiştir.

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2021 itibarıyla açılış bakiyesi	572.063	20.000	592.063
Alımlar	1.150	11.207	12.357
Yatırım işletmesine geçiş (Not: 1)	(563.419)	-	(563.419)
31 Aralık 2021 itibarıyla kapanış bakiyesi	9.794	31.207	41.001
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2021 itibarıyla açılış bakiyesi	(451.918)	(18.525)	(470.443)
Yatırım işletmesine geçiş (Not: 1)	444.994	1.721	446.715
Dönem gideri	(1.607)	(4.407)	(6.014)
31 Aralık 2021 itibarıyla kapanış bakiyesi	(8.531)	(21.211)	(29.742)
31 Aralık 2021 itibarıyla net defter değeri	1.263	9.996	11.259
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2020 itibarıyla açılış bakiyesi	524.799	20.000	544.799
Alımlar	35.881	-	35.881
Bağlı ortaklık alımı	11.383	-	11.383
31 Aralık 2020 itibarıyla kapanış bakiyesi	572.063	20.000	592.063
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2020 itibarıyla açılış bakiyesi	(419.711)	(16.666)	(436.377)
Dönem gideri	(32.207)	(1.859)	(34.066)
31 Aralık 2020 itibarıyla kapanış bakiyesi	(451.918)	(18.525)	(470.443)
31 Aralık 2020 itibarıyla net defter değeri	120.145	1.475	121.620
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	518.701	15.000	533.701
Alımlar	6.098	5.000	11.098
31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	524.799	20.000	544.799
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	(385.272)	(15.000)	(400.272)
Dönem gideri	(34.439)	(1.666)	(36.105)
31 Aralık 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	(419.711)	(16.666)	(436.377)
31 Aralık 2019 itibarıyla net defter değeri	105.088	3.334	108.422

Maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

Ekonomik ömrü

Haklar	3-5 yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3 yıl

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2021</u>	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Devreden KDV	1.006.184	4.287.686	3.592.085
İş avansları	-	21.223	128.078
Personel avansları	-	104.461	587.086
Diğer KDV	-	610.091	537.759
Diğer	-	-	6.943
	<u>1.006.184</u>	<u>5.023.461</u>	<u>4.851.951</u>
<u>Diğer Duran Varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2021</u>	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Diğer KDV	-	2.228.279	2.820.569
	<u>-</u>	<u>2.228.279</u>	<u>2.820.569</u>
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>	<u>31 Aralık 2021</u>	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Ödenecek vergi ve fonlar	93.635	845.613	1.232.449
Hesaplanan KDV	3.525	465.236	329.857
Alınan sipariş avansları	-	602.441	490.599
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	743.627	654.721
	<u>97.160</u>	<u>2.656.917</u>	<u>2.707.626</u>

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

<u>Çalışanlara sağlanan faydalar Kapsamında Borçlar</u>	<u>31 Aralık 2021</u>	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	25.133	295.129	420.888
Diğer	-	1.913	45.288
	<u>25.133</u>	<u>297.042</u>	<u>466.176</u>
<u>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</u>	<u>31 Aralık 2021</u>	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
İzin karşılıkları	-	453.253	427.331
	<u>-</u>	<u>453.253</u>	<u>427.331</u>

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı:

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

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 8.284,51 TL (2020: 7.117,17, 2019: 6.379,86 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili raporlama tarihlerindeki karşılıklar, yaklaşık % 4,20 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (2020: %4,70, 2019: %4,86). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranları da % 100 (2020:%91 2019: %90,85) olarak dikkate alınmıştır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olan 10.596,74 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (1 Ocak 2021: 7.638,97, 1 Ocak 2020: 6.730,15 TL).

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

Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Açılış	2.098.235	1.373.033	922.718
Yatırım işletmesine geçiş (Not: 1)	(2.098.235)	-	-
Hizmet maliyeti	52.547	630.394	752.495
Faiz maliyeti	-	67.893	40.376
Ödenen kıdem tazminatı tutarı	-	(79.870)	(342.556)
Bağlı ortaklık alımı	-	106.785	-
Kapanış	52.547	2.098.235	1.373.033

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Aralık		31 Aralık		31 Aralık	
		2021	%	2020	%	2019	
Mustafa Ünal	69,69	104.535.900	69,69	104.535.900	69,69	31.360.770	
Reha Çırak	30,31	45.464.100	30,31	45.464.100	30,31	13.639.230	
Nominal sermaye	100	150.000.000	100	150.000.000	100	45.000.000	

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 150.000.000 TL'dir (31 Aralık 2020:150.000.000 TL, 2019: 45.000.000 TL). Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerinde 150.000.000 adet paydan (2020: 150.000.000 adet pay, 2019:45.000.000 adet pay) oluşmaktadır. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerinde, 25.000.000 adet A Grubu ve 125.000.000 adet B Grubu olmak üzere toplam 150.000.000 adet paya bölünmüştür (31 Aralık 2020: 150.000.000 TL, 31 Aralık 2019: 45.000.000 TL).

b) Paylara İlişkin Primler

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla paylara ilişkin primler bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: 8.593.378 TL 2019: 9.753.306 TL). 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarından Verusa Holding A.Ş. 2016 yılı içerisinde pay ihraç primlerinden 50.000.000 TL sermaye arttırmıştır. Dolayısıyla Investco Holding A.Ş payları oranında bu sermaye artırımına katılarak pay ihraç primlerinden geçmiş yıl karlarına transfer ederek muhasebeleştirilmiştir.

c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık	31 Aralık	31 Aralık
	2021	2020	2019
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.260.293	5.711.417	4.678.307
Diğer yedekler	-	20.756.553	20.338.936
	1.260.293	26.467.970	25.017.243

Diğer yedekler

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, diğer yedekler Verusaturk'un 2012 yılında gerçekleştirilen sermaye artışının Verusa Holding payına düşen kısmından oluşmaktadır. Söz konusu tutar kar dağıtımına konu edilemeyeceğinden diğer yedekler altında gösterilmiştir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Şirket'in yasal yedekleri 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 1.260.293 TL (31 Aralık 2020:5.711.417 TL, 31 Aralık 2019: 4.678.307 TL)'dir.

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

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

17. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Satışlar			
Finansal yatırımlar değer artışı	336.598.077	-	-
Temettü gelirleri	932.983	-	-
Yurt içi satışlar	-	15.432.476	18.954.941
Yurt dışı satışlar	-	39.942.447	32.679.434
Girişim sermayesi yatırım satışları	-	-	31.606.665
Finansal yatırım satış zararı (-)	(24.989.217)	-	-
Satış iadeleri (-)	-	(402.977)	(747.820)
	312.541.843	54.971.946	82.493.220

	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Satışların maliyeti			
Girişim sermayesi yatırımı satış maliyeti	-	-	(29.858.400)
Enerji ve selüloz satış maliyeti	-	(40.564.009)	(40.689.171)
	-	(40.564.009)	(70.547.571)

18. PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Pazarlama giderleri	-	(1.310.432)	(1.420.414)
Genel yönetim giderleri	(3.461.279)	(14.632.911)	(12.856.064)
	(3.461.279)	(15.943.343)	(14.276.478)

	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Genel yönetim giderleri			
Personel giderleri	(1.178.870)	(9.103.966)	(7.619.692)
Danışmanlık giderleri	(412.366)	(1.844.751)	(1.660.060)
Kira giderleri	(515.901)	(1.130.283)	(1.355.008)
Vergi, resim, harçlar	(157.554)	(427.961)	(395.314)
Temsil ağırlama giderleri	(516.570)	(293.316)	(392.688)
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not: 11,12)	(64.247)	(203.319)	(268.270)
Aidat giderleri	(150.703)	(66.460)	(85.897)
Bakım onarım giderleri	(2.728)	(71.790)	(80.392)
İletişim giderleri	(16.066)	(60.089)	(56.579)
Elektrik, su, doğalgaz giderleri	(15.652)	(92.405)	(42.072)
Kırtasiye giderleri	(69.475)	(54.691)	(33.168)
Noter giderleri	(8.945)	(4.497)	(17.614)
Diğer giderler	(352.202)	(1.279.383)	(849.310)
	(3.461.279)	(14.632.911)	(12.856.064)

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

18. PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Pazarlama giderleri			
Personel giderleri	-	(721.107)	(496.945)
İhracat giderleri	-	(330.608)	(265.133)
Seyahat konaklama ve ulaşım giderleri	-	(44.298)	(194.340)
Danışmanlık giderleri	-	-	(107.771)
Sigorta giderleri	-	(68.472)	(72.094)
Amortisman ve itfa giderleri (Not: 11,12)	-	(35.912)	(27.248)
Diğer giderler	-	(110.035)	(256.883)
	-	(1.310.432)	(1.420.414)

19. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Personel giderleri	(1.178.870)	(9.825.073)	(8.116.637)
Danışmanlık giderleri	(412.366)	(1.844.751)	(1.767.831)
Kira giderleri	(515.901)	(1.130.283)	(1.355.008)
Temsil ağırlama giderleri	(516.570)	(337.614)	(587.028)
Vergi, resim, harçlar	(157.554)	(427.961)	(395.314)
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not: 11,12)	(64.247)	(239.231)	(295.518)
İhracat giderleri	-	(330.608)	(265.133)
Bakım onarım giderleri	(2.728)	(71.790)	(80.392)
Aidat giderleri	(150.703)	(66.460)	(85.897)
Sigorta giderleri	-	(68.472)	(72.094)
İletişim giderleri	(16.066)	(60.089)	(56.579)
Elektrik, su, doğalgaz giderleri	(15.652)	(92.405)	(42.072)
Kırtasiye giderleri	(69.475)	(54.691)	(33.168)
Noter giderleri	(8.945)	(4.497)	(17.614)
Diğer giderler	(352.202)	(1.389.418)	(1.106.193)
	(3.461.279)	(15.943.343)	(14.276.478)

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
<u>Esas faaliyetlerden diğer gelirler:</u>			
Yatırım işletmesi geçiş etkisi (Not: 1)	1.314.744.282	-	-
Finansal yatırım değerlendirme karları	-	232.228.164	92.368.162
Reeskont faiz geliri	71.202.015	-	-
Pazarlıklı satın alım geliri (Not: 3)	-	9.028.886	-
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	1.535.173	5.074.529	2.495.744
Finansal yatırım satış karı	-	1.971.756	3.887.867
Faiz gelirleri	-	5.247.851	1.058.875
Temettü gelirleri	-	809.954	741.341
Diğer gelirler	355.712	623.387	604.728
	1.387.837.182	254.984.527	101.156.717
	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
<u>Esas faaliyetlerden diğer giderler:</u>			
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(119.113)	(979.824)	(1.212.351)
Ceza gideri	-	(977.758)	(2.872)
Şüpheli alacak karşılığı gideri	-	(706.676)	(169.825)
Diğer giderler	(225.626)	(455.862)	(240.311)
	(344.739)	(3.120.120)	(1.625.359)

21. FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
İlişkili taraflardan faiz geliri	23.585.532	-	-
Faiz geliri	932.984	425.066	582.232
	24.518.516	425.066	582.232
	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Kredi kur farkı gideri	(8.149.927)	(15.650.851)	(3.754.134)
Faiz giderleri	(1.621.866)	(4.613.243)	(6.666.745)
Komisyon giderleri	(86.832)	(384.916)	(228.725)
	(9.858.625)	(20.649.010)	(10.649.604)

22. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı	-	3.225.000	5.628.192
Sabit kıymet satış karı	-	86.220	8.479
Diğer	-	52.204	71.344
	-	3.363.424	5.708.015

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. GELİR VERGİLERİ

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<u>Cari vergi yükümlülüğü:</u>			
Cari kurumlar vergisi karşılığı	25.642.906	7.035.991	1.415.024
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(1.238.177)	(1.953.153)	(1.016.325)
	24.404.729	5.082.838	398.699
<u>Vergi gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>			
	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Cari vergi gideri	(25.642.906)	(2.312.989)	(1.415.024)
Ertelenmiş vergi gideri	(6.651.796)	(24.814.047)	(6.105.639)
Toplam vergi gideri	(32.294.702)	(27.127.036)	(7.520.663)
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>			
	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Faaliyetlerden elde edilen kar	1.711.232.898	241.014.027	93.687.082
Gelir vergisi oranı	%25	%22	%22
	427.808.225	53.023.086	20.611.158
Vergi etkisi:			
- kanunen kabul edilmeyen giderler	45.143	288.169	43.725
- istisnalar	(3.755.745)	(23.701.559)	(14.965.488)
- vergi oranı değişimi etkisi	(61.704.660)	-	-
- özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların vergi etkisi	-	1.578.068	275.087
- konsolidasyon düzeltmeleri vergi etkisi	-	(4.723.002)	-
- ertelenen vergi hesaplamasına konu edilmeyen unsurlar	-	(1.982.032)	(2.075.995)
- Yatırım işletmesi geçiş etkisi	(328.686.070)	-	-
- ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirilmeyen kullanılan vergi zararları	-	1.433.491	870.196
- diğer	(1.412.191)	1.210.815	2.761.980
Kar veya zarar tablosundaki vergi karşılığı gideri	32.294.702	27.127.036	7.520.663

Bu finansal tabloların onaylandığı tarih itibarıyla Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298/ A maddesinde yer alan enflasyon düzeltmesinin şartları oluşmuştur. Enflasyon düzeltmesi uygulaması ile ilgili erteleme öngören bir kanun teklifi meclise sunulmuş ve Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından enflasyon düzeltmesi uygulaması ile ilgili olarak bir tebliğ taslağı görüşe açılmıştır. Şirket yönetimi, güncel gelişmeleri dikkate alarak ertelenmiş vergi hesaplamasında kullanılan kurumlar vergisine baz finansal tablolarda enflasyon muhasebesi uygulamamıştır.

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

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

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

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

Ertelenmiş Vergi:

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

<u>Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri):</u>	<u>31 Aralık 2021</u>	<u>31 Aralık 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Maddi duran varlıkların değer artışları amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(60.226)	(2.746.199)	(1.149.113)
Finansal yatırım değerlemeleri	(116.254.135)	(37.998.978)	(13.990.335)
Kıdem tazminatı karşılıkları	10.510	401.451	253.698
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	-	4.054.592	2.744.396
Şüpheli alacak karşılığı	-	395.689	152.926
İzin yükümlülüğü	-	88.384	87.328
Diğer	20.944	231.060	94.684
	<u>(116.282.907)</u>	<u>(35.574.001)</u>	<u>(11.806.416)</u>

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Ertelemiş Vergi: (devamı)

Ertelemiş vergi (aktifleri)/ pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

Ertelemiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(35.574.001)	(11.806.416)	(5.128.924)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	(6.651.796)	(24.814.047)	(6.105.639)
Yatırım işletmesine geçiş (Not: 1)	(74.057.110)	-	-
Bağlı ortaklık alımı	-	1.407.932	-
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen	-	(361.470)	(571.853)
Kapanış bakiyesi	(116.282.907)	(35.574.001)	(11.806.416)

Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıllar zararlarının son kullanım tarihleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
2020 yılında sona erecek	-	-	3.068.091
2021 yılında sona erecek	-	4.492.088	4.500.061
2022 yılında sona erecek	-	5.121.925	5.121.925
2023 yılında sona erecek	-	3.758.393	2.884.925
2024 yılında sona erecek	-	7.849.002	2.023.077
2025 yılında sona erecek	-	1.459.756	-
	-	22.681.164	17.598.079

Not 1'de belirtildiği üzere Şirket 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla bağlı ortaklıklarını konsolide etmemiştir. Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararları bulunmamaktadır.

24. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

Finansal yatırımların detayları aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>			
Enda Enerji Holding A.Ş.	87.278.696	458.378.416	325.627.852
Verusaturk GSYO A.Ş.	66.018.160	-	-
Papillon Savunma Teknoloji ve Ticaret A.Ş.	-	145.664.000	49.600.000
Diğer	32.791.780	74.628.063	21.585.050
Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri	-	170.167	128.026
	186.088.636	678.840.646	396.940.928

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

24. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**Finansal Yatırımlar (devamı)**

Uzun vadeli finansal yatırımlar	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
EPIAŞ - Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	-	21.440.000	18.026.400
Verusa Holding A.Ş.	2.309.249.629	-	-
Pan Teknoloji A.Ş.	63.826.683	-	-
Investat Holding Limited	728.550	-	-
Diğer	-	1.260	1.260
	2.373.804.862	21.441.260	18.027.660

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar

Pay senetleri	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Borsada işlem gören pay senetleri	2.408.059.569	145.664.000	71.185.050
Borsada işlem görmeyen pay senetleri	151.833.929	554.447.739	343.655.512
	2.559.893.498	700.111.739	414.840.562

Cinsi	Pay Oranı	31 Aralık 2021	Pay Oranı	31 Aralık 2020	Pay Oranı	31 Aralık 2019
Borsada işlem gören pay senetleri						
Verusa Holding A.Ş.	%63,56	2.309.249.629	-	-	-	-
Verusaturk GSYO A.Ş.	%5,14	66.018.160	-	-	-	-
Papillon Savunma Teknoloji ve Ticaret A.Ş.	-	-	%18,62	145.664.000	%18,62	49.600.000
Diğer	-	32.791.780	-	-	-	21.585.050
		2.408.059.569		145.664.000		71.185.050

Cinsi	Pay Oranı	31 Aralık 2021	Pay Oranı	31 Aralık 2020	Pay Oranı	31 Aralık 2019
Borsada işlem görmeyen pay senetleri						
Enda Enerji Holding A.Ş.	%4,01	87.278.696	%30,82	458.378.416	%30,82	325.627.852
Pan Teknoloji A.Ş.	%100	63.826.683	-	-	-	-
Investat Holding Limited	%100	728.550	-	-	-	-
EPIAŞ - Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.	-	-	-	21.440.000	-	18.026.400
Diğer	-	-	-	74.629.323	-	1.260
		151.833.929		554.447.739		343.655.512
Toplam pay senetleri		2.559.893.498		700.111.739		414.840.562

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

24. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal borçlar	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli banka kredileri	-	313.005	397.793
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	-	8.718.309	29.589.623
Uzun vadeli banka kredileri	-	46.023.646	21.909.640
	-	55.054.960	51.897.056
Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
1 yıl içerisinde ödenecek	-	9.031.314	29.987.416
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	-	20.149.454	5.476.241
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	-	2.116.066	14.427.718
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	-	600.528	1.562.307
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	-	-	443.374
5 yıl ve üzeri	-	23.157.598	-
	-	55.054.960	51.897.056

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2020	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	% 15,75 - % 30	1.855.312	1.612.686
Avro	% 1,04 - % 6,75	7.176.002	44.410.960
		9.031.314	46.023.646
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2019	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	% 15,75 - % 30	3.817.193	424.118
Avro	% 1,04 - % 6,75	26.170.223	21.485.522
		29.987.416	21.909.640

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerin mutabakatı

Şirket'in finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerine ilişkin nakit ve nakit olmayan değişimler aşağıdaki tabloda verilmiştir:

Banka kredileri;

	1 Ocak 2021	Yatırım işletmesine geçiş (Not: 1)	Kur farkı zararı	Faiz tahakkuku	Finansman nakit çıkışları	Bağlı ortaklık alımı	31 Aralık 2021
Banka kredileri	55.054.960	(38.449.449)	8.149.927	-	(24.755.438)	-	-
	1 Ocak 2020	Finansman nakit akışları	Kur farkı zararı	Faiz tahakkuku	Finansman nakit çıkışları	Bağlı ortaklık alımı	31 Aralık 2020
Banka kredileri	51.897.056	-	15.650.851	(437.677)	(36.769.508)	24.714.238	55.054.960
	1 Ocak 2019	Finansman nakit akışları	Kur farkı zararı	Faiz tahakkuku	Finansman nakit çıkışları	Bağlı ortaklık alımı	31 Aralık 2019
Banka kredileri	45.982.188	11.489.100	3.754.134	137.391	(9.465.757)	-	51.897.056

Banka kredileri ile ilgili uyulması gereken herhangi bir şart yoktur.

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25. PAY BAŞINA KAYIP KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020	1 Ocak- 31 Aralık 2019
Pay başına kazanç			
Pay miktarı (*)	150.000.000	150.000.000	150.000.000
Ana ortaklığa ait dönem net karı	1.678.938.196	146.352.377	54.628.411
Pay başına kazanç	11,19	0,98	0,36

(*) Şirket'in sermayesi 31 Aralık 2021, 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla sırasıyla 150.000.000 adet, 150.000.000 adet ve 45.000.000 adet paydan oluşmaktadır. TMS 33 paragraf 64 gerekliliğine göre, pay sayısının geçmiş yıllar karlarından karşılanarak bedelsiz artmasından dolayı, cari dönemin ve sunulan önceki dönemlerin finansal tablolarındaki pay başına kazanç hesaplamaları yeni pay sayısına dayandırılır.

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye riski yönetimi

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

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

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

Net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Toplam borçlar	-	55.054.960	51.897.056
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(22.830.466)	(60.515.708)	(40.873.496)
Net borç	(22.830.466)	(5.460.748)	11.023.560
Toplam özkaynak	2.458.103.418	779.165.222	501.374.353
Toplam sermaye	2.435.272.952	773.704.474	512.397.913
Net borç/toplam sermaye oranı	-	-	%2,1

Finansal risk faktörleri

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

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

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Faiz oranı riski

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

Kredi riski

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

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2021	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	181.685	22.830.466
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	181.685	22.830.466
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Not 6)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2020	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	213.685	10.125.318	-	1.672.327	60.515.708
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	213.685	9.963.691	-	1.672.327	60.515.708
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	-	161.627	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.689.975	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Not 6)	-	(2.689.975)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2019	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	290.539	20.390.632	-	2.047.817	40.873.496
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	290.539	19.673.262	-	2.047.817	40.873.496
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	717.370	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.983.299	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Not 6)	-	(1.983.299)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	2.851.602	2.700.669
Eksi: değer düşüklüğü karşılığı	-	(2.689.975)	(1.983.299)
Toplam	-	161.627	717.370

Likidite riski

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

31 Aralık 2021	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	238.668	238.668	238.668	-	-	-
Diğer borçlar	-	-	-	-	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülük	238.668	238.668	238.668	-	-	-

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2020	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	55.054.960	61.293.686	2.585.134	7.838.485	23.180.160	27.689.907
Ticari borçlar	4.227.723	4.227.723	4.227.723	-	-	-
Diğer borçlar	1.116.145	1.627.126	1.116.145	-	510.981	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	84.935.700	84.935.700	84.935.700	-	-	-
Toplam yükümlülük	145.334.528	152.084.235	92.864.702	7.838.485	23.691.141	27.689.907

31 Aralık 2019	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	51.897.056	56.388.034	3.068.673	29.604.256	23.715.105	-
Ticari borçlar	11.287.989	11.287.989	11.287.989	-	-	-
Diğer borçlar	780.554	780.554	780.554	-	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	9.711.500	9.711.500	9.711.500	-	-	-
Toplam yükümlülük	73.677.099	78.168.077	24.848.716	29.604.256	23.715.105	-

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

	31 Aralık 2021		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	-	-	-
2. Parasal Finansal Varlıklar	1.146	-	76
3. Diğer	186.606	14.000	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	187.752	14.000	76
5. TOPLAM VARLIKLAR	187.752	14.000	76
6. Ticari Borçlar	-	-	-
7. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
8. Parasal Diğer Yükümlülükler	-	-	-
9. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-
10. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
11. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-
12. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-
13. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	187.752	14.000	76
14. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu			

	31 Aralık 2020		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	6.735.705	769.938	120.336
2. Parasal Finansal Varlıklar	14.103.685	418.328	1.224.808
3. Diğer	47.713	6.500	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	20.887.103	1.194.766	1.345.144
5. TOPLAM VARLIKLAR	20.887.103	1.194.766	1.345.144
6. Ticari Borçlar	95.363	9.678	2.700
7. Finansal Yükümlülükler	7.176.002	-	785.731
8. Parasal Diğer Yükümlülükler	436.592	48.061	9.303
9. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	7.707.957	57.739	797.734
10. Finansal Yükümlülükler	44.410.960	-	4.862.745
11. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	44.410.960	-	4.862.745
12. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	52.118.917	57.739	5.660.479
13. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(31.231.814)	1.137.027	(4.315.335)
14. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	(44.898.907)	766.760	(5.530.840)

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2019		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	5.577.069	759.031	160.628
2. Parasal Finansal Varlıklar	2.831.801	463.283	12.000
3. Diğer	121.774	20.500	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	8.530.644	1.242.814	172.628
5. TOPLAM VARLIKLAR	8.530.644	1.242.814	172.628
6. Ticari Borçlar	125.444	14.735	5.701
7. Finansal Yükümlülükler	26.170.223	-	3.935.017
8. Parasal Diğer Yükümlülükler	458.486	75.971	1.083
9. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	26.754.153	90.706	3.941.801
10. Finansal Yükümlülükler	21.485.522	-	3.230.614
11. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	21.485.522	-	3.230.614
12. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	48.239.675	90.706	7.172.415
13. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(39.709.031)	1.152.108	(6.999.787)
14. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	(42.082.346)	764.796	(7.010.704)

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıda Şirket'in ABD Doları ve Avro kurundaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığı gösterilmektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir.

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, ABD Dolar kurunun TL karşısında %20'lik değer kazanması veya kaybetmesi durumunda kar/(zarar) üzerindeki net etkisi 37.321 TL / (37.321) TL'dir.

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, Avro kurunun TL karşısında %20'lik değer kazanması veya kaybetmesi durumunda kar/(zarar) üzerindeki net etkisi 229 TL / (229) TL'dir.

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt 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.

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)**

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
31 Aralık 2021					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	22.830.466	-	-	22.830.466	28
Ticari alacaklar	-	-	-	-	6
Diğer alacaklar	181.685	-	-	181.685	8
Finansal yatırımlar	-	-	2.559.893.498	2.559.893.498	24
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	-	-	24
Ticari borçlar	-	238.668	-	238.668	6
Diğer borçlar	-	-	-	-	8
	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
31 Aralık 2020					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	60.515.708	-	-	60.515.708	28
Ticari alacaklar	10.125.318	-	-	10.125.318	6
Diğer alacaklar	1.672.327	-	-	1.672.327	8
Finansal yatırımlar	-	-	700.281.906	700.281.906	24
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	55.054.960	-	55.054.960	24
Ticari borçlar	-	4.227.723	-	4.227.723	6
Diğer borçlar	-	85.540.864	-	85.540.864	8
	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
31 Aralık 2019					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	40.873.496	-	-	40.873.496	28
Ticari alacaklar	20.390.632	-	-	20.390.632	6
Diğer alacaklar	2.047.817	-	-	2.047.817	8
Finansal yatırımlar	-	-	414.968.588	414.968.588	24
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	51.897.056	-	51.897.056	24
Ticari borçlar	-	11.287.989	-	11.287.989	6
Diğer borçlar	-	10.492.054	-	10.492.054	8

Finansal varlıklar

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

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

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

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Finansal yükümlülükler**

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

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

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

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları:

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

Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer			Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği	Önemli gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler	Gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi
	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019				
Borsada İşlem Gören Pay Senetleri	2.408.059.569	145.664.000	71.185.050	1. Seviye	Piyasa fiyatı		
Borsada İşlem Görmeyen Pay Senetleri	87.278.696	458.378.416	325.627.852	3. Seviye	Net Aktif Değeri, Emsal Değer ve İndirgenmiş Nakit Akım	Enda Enerji Holding A.Ş. : Farklı değerlendirme teknikleri farklı oranlarda kullanılarak toplam değer bulunmuştur. Enda'nın gerçeğe uygun değeri bulunurken piyasa çarpanları ve indirgenmiş nakit akış değeri ağırlıklandırılmıştır. Emsal değer yöntemi göz önünde bulundurulduğunda halka açık benzer şirketlerin ağırlıklı ortalama FAVÖK çarpanları ile %10 oranında likidite iskontosu uygulanmıştır (31 Aralık 2020: %20 31 Aralık 2019:%10 - %15). Gelir yaklaşımı göz önünde bulundurulduğunda, değerlendirme çalışmasına konu bağlı ortaklık ve iştiraklerin her biri için ayrı ayrı olmak üzere lisans süresi boyunca, ABD Doları cinsinden %8,34 ile %11,34 aralığında hesaplanan Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti kullanılmıştır (31 Aralık 2020: %7,30 ile %9,78, 31 Aralık 2019: %7,21 ile %8,93 aralığında). Üretim miktarı ile birlikte santrallerin Yekdem kapsamından olmasından dolayı Yekdem süresi boyunca sabit, sonrasında ise tahmin edilen elektrik satış fiyatları kullanılmıştır. Santrallerin lisans sürelerinin bitiş yılları 2044 ile 2057 arasında olup YEKDEM sürelerinin bitiş yılları ise 2020 ile 2026 arasındadır.	Likidite iskontosu oranı arttığında gerçeğe uygun değer azalır. Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti arttıkça, gerçeğe uygun değer azalır.
Borsada İşlem Görmeyen Pay Senetleri	63.826.683	-	-	3. Seviye	Net Aktif Değeri	Pan Teknoloji A.Ş. : 22 Aralık 2021 tarihinde 60.000.00 TL nakit sermaye ödenerek kurulmuştur. Şirket'te 50.197.600 TL tutarında borsada işlem gören pay senetleri bulunmaktadır.	
Borsada İşlem Görmeyen Pay Senetleri	-	74.628.063	-	3. Seviye	-	31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Şirket yönetimi 2020 yapılan hisse alımlarını yıl sonuna yakın bir zamanda yaptığı için ödemiş olduğu alım tutarlarını gerçeğe uygun değer olarak değerlendirmiştir.	
Borsada İşlem Görmeyen Pay Senetleri	-	21.440.000	18.026.400	3. Seviye	İndirgenmiş Nakit Akımları	Gelir yaklaşımı göz önünde bulundurulurken, TL cinsinden %16 ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ve %4,5 nihai büyüme oranı kullanılmıştır.	
Borsada İşlem Görmeyen Pay Senetleri	728.550	-	-	3. Seviye	-	Kuruluş maliyetinden gösterilmektedir.	
Borsada İşlem Görmeyen Pay Senetleri	-	1.260	1.260	3. Seviye	-		

INVESTCO HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2021, 2020 ve 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	700.111.739	414.840.562	273.236.596
Yatırım işletmesine geçiş (Not: 1)	1.512.548.891	-	-
Satışlar	(147.094.095)	(21.585.050)	(29.858.400)
Toplam kayıp/kazanç kar/zarara yansıtılan	311.608.860	232.228.164	92.368.162
Sermaye arttırımı	60.000.000	440.563	-
Alımlar	122.718.103	74.187.500	79.094.204
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	<u>2.559.893.498</u>	<u>700.111.739</u>	<u>414.840.562</u>

27. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır.

28. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Kasa	2.109	22.016	10.562
Bankadaki nakit	3.798.364	60.462.729	40.815.270
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	98.364	16.554.564	6.752.780
<i>Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar</i>	3.700.000	42.982.827	34.062.490
<i>Bloke mevduatlar</i>	-	925.338	-
Diğer hazır değerler (*)	19.029.993	30.963	47.664
	<u>22.830.466</u>	<u>60.515.708</u>	<u>40.873.496</u>

(*) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla bu 19.016.940 TL'lik kısmı hisse satış sonrası aracı kurumda bulunmakta olup 4 Ocak 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in banka hesaplarına devrolmuştur.

Orijinal para birimi	Vade	Faiz oranı	Orijinal bakiye	31 Aralık 2021
Türk Lirası	Ocak 2022	% 20,5	3.700.000	3.700.000
				<u>3.700.000</u>
Orijinal para birimi	Vade	Faiz oranı	Orijinal bakiye	31 Aralık 2020
Türk Lirası	Ocak 2021	% 11,9 - % 19	42.982.827	42.982.827
				<u>42.982.827</u>
Orijinal para birimi	Vade	Faiz oranı	Orijinal bakiye	31 Aralık 2019
Türk Lirası	Ocak 2020	% 7,5 - % 9,5	23.089.000	23.089.000
Avro	Ocak 2020	% 0,05	1.650.000	10.973.490
				<u>34.062.490</u>

29. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

30. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti 200.000 TL'dir (31 Aralık 2020: 403.600 TL'dir). Şirket'in Not 1'de anlatıldığı üzere yatırım işletmesi olarak değerlendirilmeye başlanmasından dolayı 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla bağlı ortaklıklarını konsolide etmemiştir. Bağımsız denetim kuruluşundan alınan denetim dışında hizmet yoktur.