

# **Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

**1 Ocak - 30 Haziran 2021 hesap dönemine  
ait finansal tablolar ve bağımsız sınırlı  
denetçi raporu**

## İçindekiler

	<b><u>Sayfa</u></b>
Finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporu.....	1
Finansal durum tablosu .....	2
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu .....	3
Toplam değer/Net varlık değeri değişim tablosu.....	4
Nakit akış tablosu .....	5
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar .....	6 – 22

## Ara Dönem Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

**Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na;**

### **Giriş**

Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("Fon")'nun 30 Haziran 2021 tarihli ilişikteki ara dönem finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotların sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Kurucu yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### **Sınırlı Denetimin Kapsamı**

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

### **Sonuç**

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal tabloların, Fon'un 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Emre Çelik, SMMM  
Sorumlu Denetçi

30 Temmuz 2021  
İstanbul, Türkiye

**Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

**30 Haziran 2021 tarihli finansal durum tablosu**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

		<b>Sınırlı incelemeden geçmiş</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş</b>
	<b>Dipnot referansları</b>	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	17.350	12.350
Girişim sermayeleri yatırımları	5	218.239.639	218.239.639
Diğer Alacaklar	6	1.085	1.274
Finansal varlıklar	18	8.308.051	10.625.631
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>226.566.125</b>	<b>228.878.894</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Diğer Borçlar	6	1.404.107	1.221.584
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>1.404.107</b>	<b>1.221.584</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>225.162.018</b>	<b>227.657.310</b>

İlişikteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

**1 Ocak - 30 Haziran 2021 dönemine ait**  
**kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2021	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2020
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Kar payı gelirleri	11	-	765.092
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	11	313.983	64.534
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	11	324.451	(225.284)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	11	-	-
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		<b>638.434</b>	<b>604.342</b>
Yönetim ücretleri	12	(2.385.956)	(2.433.463)
Saklama ücretleri	12	(27.139)	(40.375)
Denetim ücretleri		(18.850)	(8.580)
Danışmanlık ücretleri		(688.825)	-
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	12	(327)	(410)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	12	(12.629)	(6.101)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(3.133.726)</b>	<b>(2.488.929)</b>
<b>Esas faaliyet kar/(zararı)</b>		<b>(2.495.292)</b>	<b>(1.884.587)</b>
<b>Net dönem karı/(zararı) (A)</b>		<b>(2.495.292)</b>	<b>(1.884.587)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir (B)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>			
		<b>(2.495.292)</b>	<b>(1.884.587)</b>

İlişikteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

**1 Ocak 2021 - 30 Haziran 2021 Dönemine Ait Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Sınırlı incelemeden geçmiş	Sınırlı incelemeden geçmiş
	Dipnot referansları	30 Haziran 2021	30 Haziran 2020
<b>1 Ocak İtibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>		<b>227.657.310</b>	<b>231.904.564</b>
Toplam Değerinde/ Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	9	(2.495.292)	(1.884.587)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	9	-	-
Katılma Payı İade Tutarı (-)	9	-	-
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>		<b>225.162.018</b>	<b>230.019.977</b>

İlişikteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

**1 Ocak 2021 - 30 Haziran 2021 Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2021	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak-30 Haziran 2020
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>5.000</b>	<b>310.268</b>
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>		<b>(2.495.292)</b>	<b>(1.884.587)</b>
<b>Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>		<b>(324.451)</b>	<b>(539.107)</b>
Kar payı Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11	-	(765.092)
Kar payı tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		-	701
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		-	-
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler	11	(324.451)	225.284
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		-	-
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>2.824.743</b>	<b>2.733.962</b>
Alacaklardaki artış/azalışlar ilgili düzeltmeler		189	532
Girişim Sermayesi Yatırımlarındaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	-
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		182.521	(15.583)
Finansal varlıklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		2.642.033	2.749.013
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalışla) İlgili Düzeltmeler		-	-
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Alınan Temettü</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Alınan kar payları</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	-	-
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	-	-
<b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b>		<b>5.000</b>	<b>310.268</b>
<b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>		<b>5.000</b>	<b>310.268</b>
<b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>		<b>12.350</b>	<b>12.350</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>	<b>4</b>	<b>17.350</b>	<b>322.618</b>

İlişikteki açıklayıcı notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

**30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**1. Fon hakkında genel bilgiler**

**Genel**

Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52'nci ve 54'üncü maddelerine dayanılarak ve bu içtüzük hükümlerine göre yönetilmek üzere nitelikli yatırımcılardan katılma payları karşılığı toplanacak nakit ve iştirak payları ile, katılma payları sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre girişim sermayesi yatırımları ile para ve sermaye piyasası araçlarından oluşturulan portföyü işletmek amacıyla 7 Eylül 2018 tarihinde Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kurulmuştur.

Fon Kurucusu, Yöneticisi ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu ve Yönetici:

Unvanı: Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi No: 6 Ümraniye 34768 İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Unvanı: QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Merkez Adresi: Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi Kristal Kule Binası No: 215 Kat: 6-7 Şişli/İstanbul

Albaraka Portföy Yönetimi AŞ Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Albaraka Portföy Yönetimi AŞ tarafından yönetilmektedir.

**Fon süresi**

Fon iç tüzüğüne göre, Fon süresizdir.

**Fon portföyünün yönetimi**

Fon'un pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin içtüzük ve ihraç belgesi hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden Kurucu sorumludur. Kurucu fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve fon hesabına mevzuat ve içtüzük ile ihraç belgesine uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir.

Fon'un faaliyetlerinin yürütülmesi sırasında dışarıdan sağlanan hizmetlerden yararlanılması, Kurucu'nun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz. Fon portföyü, Yönetici tarafından Kurul düzenlemelerine uygun olarak bu içtüzük ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.

**Fon yönetim ücretleri**

Kurucu, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, üç ayda bir olmak üzere ilgili dönemlerdeki finansal tablolarda yer alan aktif toplamının %0,5'i (yıllık olarak %2) + BSMV tutarındaki yönetim ücretini Fon'dan tahsil eder.



**Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

**30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

**1. Fon hakkında genel bilgiler (devamı)**

**Denetim ücretleri**

SPK'nın 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil fon giderlerinin kurucu tarafından değil fonun mal varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

**Fon'un sona ermesi ve fon varlığının tasfiyesi**

Fon iç tüzüğüne göre, Fon süresizdir.

Mevzuatta öngörülen tasfiye hallerinin oluşması halinde Fon, mevzuatta yer verilen esaslara ve sürelerle uygun olarak tasfiye edilir.

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla ihraç belgesinde belirtilen pay değeri açıklanma tarihlerinde, Kurucu, Fon'daki nakit mevcutlarını dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir, bu durum Kurul'a bildirilir. Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

Fon'un bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliği sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.

**Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

**30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar Uygulanan muhasebe standartları**

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK sözkonusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

**Uygunluk Beyanı**

Fon, finansal tablolarını Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği’ne uygun olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 30 Temmuz 2021 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

**Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar**

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

**2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları**

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon’un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

**i) 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama - TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16’da Yapılan Değişiklikler

Aralık 2020’de KGK, gösterge faiz oranının (IBOR) alternatif referans faiz oranı ile değiştirilmesinin Finansal raporlamaya olan etkilerini gidermek adına geçici muafiyetleri ortaya koyan Gösterge Faiz Oranı Reformu – Faz 2- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 Değişikliklerini yayınlamıştır. İşletmeler bu değişiklikleri 1 Ocak 2021’de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler aşağıdaki konuları kapsamaktadır:

**Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

**30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)**

IBOR reformunun bir sonucu olarak sözleşmeye dayalı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler için kolaylaştırıcı uygulama

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı değişikliklerin veya reformun doğrudan gerektirdiği nakit akışlarındaki değişikliklerin, piyasa faiz oranındaki bir harekete eşdeğer değişken faiz oranındaki değişiklikler olarak değerlendirilmesi için kolaylaştırıcı bir uygulama içerir. Bu kolaylaştırıcı uygulama kapsamında finansal araçlar için geçerli olan faiz oranlarının, faiz oranı reformu sonucunda değişmesi halinde söz konusu durumun bir finansal tablo dışı bırakma ya da sözleşme değişikliği olarak kabul edilmemesi; bunun yerine nakit akışlarının finansal aracın orijinal faiz oranları kullanılarak belirlenmeye devam edilmesi öngörülmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulama, TFRS 9 Finansal Araçlar (ve bu nedenle TMS 39 Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme) standardından muafiyet sağlayarak TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri Standardını uygulayan şirketler ve IBOR Reformu kaynaklı kiralama değişiklikleri için TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulaması için zorunludur.

**Riskten korunma Muhasebesi ilişkisinin sonlandırılmasına ilişkin imtiyazlar**

Değişiklikler, IBOR reformu nedeniyle gerekli duyulan riskten korunma muhasebesi kurgusu ve dokümantasyonundaki revizyonların, riskten korunma ilişkisini sonlandırılmadan yapılmasına izin vermektedir.

Nakit akış riskinden korunma fonundaki birikmiş tutarın alternatif referans faiz oranına dayandığı varsayılır.

Şirketler, alternatif faiz oranı geçiş sürecinde, TMS 39 uyarınca geriye dönük etkinlik testlerinin değerlendirmesini yaparken, her bir riskten korunma ilişkisi nezdinde birikmiş gerçeğe uygun değer değişimlerini sıfırlama yoluna gidebilir.

Değişiklikler, grupta yaklaşımına konu olarak belirlenmiş kalemlerin (örneğin makro riskten korunma stratejisinin parçası olanlar) IBOR reformunun gerektirdiği revizeler nedeniyle değiştirilmesine ilişkin muafiyet sağlamaktadır. İlgili muafiyet, riskten korunma stratejisinin korunmasına ve sonlandırılmadan devam etmesine olanak sağlamaktadır. Alternatif referans faiz oranı geçişinde, riskten korunma ilişkisi birden fazla revize edilebilir. IBOR reformu kaynaklı riskten korunma ilişkisinde yapılan tüm revizeler için faz 2 muafiyetleri uygulanır.

**Risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması**

Değişiklikler, şirketlere, riskten korunma ilişkisinde alternatif referans faiz oranının bir risk bileşeni olarak belirlendiği durumlarda, risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması gerekliliği kriterini sağlayacağına dair geçici muafiyet getirmektedir.

**İlave Açıklamalar**

Değişiklikler TFRS 7 Finansal Araçlara İlişkin Açıklamalar standardı kapsamında; işletmenin alternatif referans faiz oranlarına geçiş süreci ve geçişten kaynaklanan riskleri nasıl yönettiği, henüz geçiş gerçekleşirse de IBOR geçişinden etkilenecek finansal araçlar hakkında nicel bilgiler ve IBOR reformu risk yönetimi stratejisinde herhangi bir değişikliğe yol açmış ise, bu değişikliğin açıklanması gibi ek dipnot yükümlülükleri gerektirmektedir.

Bu değişiklikler zorunlu olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Uygulama geriye dönük olmakla birlikte, şirketlerin geçmiş dönemleri yeniden düzenlemesi gerekli değildir.

Söz konusu değişikliğin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

**30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)**

**TFRS 16 Değişiklikleri - Covid-19 ile İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlardaki Değişiklik**

Haziran 2020 tarihinde KGK, TFRS 16 Kiralamalar standardında, COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara tanınan kira imtiyazlarının, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmeleri konusunda muafiyet tanınması amacıyla değişiklik yapmıştır. 7 Nisan 2021 tarihinde KGK, muafiyetin, vadesi 30 Haziran 2022 tarihinde veya öncesinde dolan kira ödemelerinde azalışa sebep olan imtiyazları da kapsayacak şekilde uzatılmasına ilişkin değişiklik yapmıştır.

Kiracılar, yapılan bu değişikliği 1 Nisan 2021 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaklardır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

**ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

**TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları**

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Fon söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

**TFRS 3 Değişiklikleri – Kavramsal Çerçeve 'ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklik**

KGK, Temmuz 2020'de TFRS İşletme Birleşmeleri standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklik, TFRS 3'ün gerekliliklerini önemli şekilde değiştirmeden, Kavramsal Çerçevenin eski versiyonuna (1989 Çerçeve) yapılan atfı Mart 2018'de yayımlanan güncel versiyona (Kavramsal Çerçeve) yapılan atıfla değiştirmek niyetiyle yapılmıştır. Bununla birlikte, iktisap tarihinde kayda alma kriterlerini karşılamayan koşullu varlıkları tanımlamak için TFRS 3'e yeni bir paragraf eklemiştir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletme, aynı zamanda veya daha erken bir tarihte, TFRS standartlarında Kavramsal Çerçeve (Mart 2018)'ye atıfta bulunan değişikliklerin tümüne ait değişiklikleri uygular ise erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

**Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

**30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)**

**TMS 16 Değişiklikleri - Kullanım amacına uygun hale getirme**

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklikle birlikte, şirketlerin bir maddi duran varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde ettikleri gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin vermemektedir. Şirketler bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zararda muhasebeleştirecektir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişiklikler geriye dönük olarak, yalnızca işletmenin değişikliği ilk uyguladığı hesap dönemi ile karşılaştırmalı sunulan en erken dönemin başlangıcında veya sonrasında kullanıma sunulan maddi duran varlık kalemleri için uygulanabilir. İlk defa TFRS uygulayacaklar için muafiyet tanınmamıştır.

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

**TMS 37 Değişiklikleri - Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri**

KGK, Temmuz 2020'de, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. TMS 37'de yapılan ve 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak olan değişiklik, bir sözleşmenin ekonomik açıdan "dezavantajlı" mı yoksa "zarar eden" mi olup olmadığının değerlendirilirken dikkate alınacak maliyetlerin belirlenmesi için yapılmıştır ve 'direkt ilgili maliyetlerin' dahil edilmesi yaklaşımının uygulanmasını içermektedir. Değişiklikler, değişikliklerin ilk kez uygulanacağı yıllık raporlama döneminin başında (ilk uygulama tarihi) işletmenin tüm yükümlülüklerini yerine getirmediği sözleşmeler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

**TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. TFRS 17, 1 Ocak 2023 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**TMS 1 Değişiklikleri - Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması**

15 Ocak 2021'de KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

**Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

**30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

**2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)**

**Yıllık İyileştirmeler - 2018-2020 Dönemi**

KGK tarafından, Temmuz 2020'de "TFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – İlk Uygulayan olarak İştirak: Değişiklik, bir bağlı ortaklığın, ana ortaklık tarafından raporlanan tutarları kullanarak birikmiş yabancı para çevrim farklarını ölçmesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, iştirak veya iş ortaklığına da uygulanır.

TFRS 9 Finansal Araçlar- Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için %10 testinde dikkate alınan ücretler: Değişiklik, bir işletmenin yeni veya değiştirilmiş finansal yükümlülük şartlarının, orijinal finansal yükümlülük şartlarından önemli ölçüde farklı olup olmadığını değerlendirirken dikkate aldığı ücretleri açıklığa kavuşturmaktadır. Bu ücretler, tarafların birbirleri adına ödedikleri ücretler de dahil olmak üzere yalnızca borçlu ile borç veren arasında, ödenen veya alınan ücretleri içerir.

TMS 41 Tarımsal Faaliyetler – Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde vergilemeler: Yapılan değişiklik ile, TMS 41 paragraf 22'deki, şirketlerin TMS 41 kapsamındaki varlıklarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır.

Yapılan iyileştirmelerin tamamı, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

**UMS 8 Değişiklikleri – Muhasebe Tahminlerinin Tanımı**

Şubat 2021'de UMSK, UMS 8'de "muhasebe tahminleri" için yeni bir tanım getiren değişiklikler yayınlamıştır. UMS 8 için yayınlanan değişiklikler, 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikler ve hataların düzeltilmesi arasındaki ayrıma açıklık getirmektedir. Ayrıca, işletmelerin muhasebe tahminlerini geliştirmek için ölçüm tekniklerini ve girdilerini nasıl kullanacaklarına açıklık getirir. Değiştirilen standart, girdideki bir değişikliğin veya bir ölçüm tekniğindeki değişikliğin muhasebe tahmini üzerindeki etkilerinin, önceki dönem hatalarının düzeltilmesinden kaynaklanmıyorsa, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler olduğuna açıklık getirmektedir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin önceki tanımı, muhasebe tahminlerindeki değişikliklerin yeni bilgilerden veya yeni gelişmelerden kaynaklanabileceğini belirtmekteydi. Bu nedenle, bu tür değişiklikler hataların düzeltilmesi olarak değerlendirilmemektedir. Tanımın bu yönü UMSK tarafından korunmuştur.

Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

**Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

**30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## **2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)**

### **UMS 1 ve UFRS Uygulama Bildirimi 2 Değişiklikleri – Muhasebe Politikalarının Sunumu**

Şubat 2021'de UMSK, UMS 1 ve UFRS Uygulama Bildirimi 2 Önemlilik Tahminleri Yapma için işletmelerin muhasebe politikası açıklamalarına önemlilik tahminlerini uygulamalarına yardımcı olmak için rehberlik ve örnekler sağladığı değişiklikleri yayınlamıştır. UMS 1'de yayınlanan değişiklikler 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS'de "kayda değer" teriminin bir tanımının bulunmaması nedeniyle, UMSK, muhasebe politikası bilgilerinin açıklanması bağlamında bu terimi "önemli" terimi ile değiştirmeye karar vermiştir. 'Önemli' UFRS'de tanımlanmış bir terimdir ve UMSK'ya göre finansal tablo kullanıcıları tarafından büyük ölçüde anlaşılmaktadır. Muhasebe politikası bilgilerinin önemliliğini değerlendirirken, işletmelerin hem işlemlerin boyutunu, diğer olay veya koşulları hem de bunların niteliğini dikkate alması gerekir. Ayrıca işletmenin muhasebe politikası bilgilerini önemli olarak değerlendirebileceği durumlara örnekler eklenmiştir.

Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

### **TMS 12 Değişiklikleri – Tek bir işlemten kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin Ertelenmiş Vergi**

Mayıs 2021'de UMSK, UMS 12'de ilk muhasebeleştirme istisnasının kapsamını daraltan ve böylece istisnanın eşit vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farklara neden olan işlemlere uygulanmamasını sağlayan değişiklikler yayınlamıştır. UMS 12'ye yapılan değişiklikler 1 Ocak 2023'te veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler, bir yükümlülüğe ilişkin yapılan ödemelerin vergisel açıdan indirilebilir olduğu durumlarda, bu tür indirimlerin, finansal tablolarda muhasebeleştirilen yükümlülüğe (ve faiz giderine) ya da ilgili varlık bileşenine (ve faiz giderine) vergi amacıyla ilişkilendirilebilir olup olmadığına (geçerli vergi kanunu dikkate alındığında) bir muhakeme meselesi olduğuna açıklık getirmektedir. Bu muhakeme, varlık ve yükümlülüğün ilk defa finansal tablolara alınmasında herhangi bir geçici farkın olup olmadığına belirlenmesinde önemlidir.

Söz konusu değişiklik Fon için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

## **2.3 Muhasebe politikaları**

### **Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları**

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

### **Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları**

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Fon yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

**Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

**30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**3. İlişkili Taraf Açıklamaları**

Fon ile ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	17.350	12.350
-Albaraka Türk Katılım Bankası AŞ	17.350	12.350
<b>Toplam</b>	<b>17.350</b>	<b>12.350</b>

	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
<b>İlişkili tarafa borçlar</b>		
Diğer borçlar – Kurucu (Fon yönetim ücretleri)	(105.145)	(1.201.614)
-Albaraka Portföy Yönetimi AŞ	(105.145)	(1.201.614)
<b>Toplam</b>	<b>(105.145)</b>	<b>(1.201.614)</b>

	<b>1 Ocak –</b>	<b>1 Ocak –</b>
<b>İlişkili taraf ile yapılan işlemler</b>	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>30 Haziran 2020</b>
<b>Giderler</b>		
Diğer giderler – Kurucu (Fon yönetim ücretleri)	(2.385.956)	(230.000)
-Albaraka Portföy Yönetimi AŞ	(2.385.956)	(230.000)
<b>Toplam</b>	<b>(2.385.956)</b>	<b>(230.000)</b>



**Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

**30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**4. Nakit ve Nakit Benzerleri**

	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerler</b>		
Katılım hesapları	-	-
Cari hesap	17.350	12.350
<b>Toplam</b>	<b>17.350</b>	<b>12.350</b>

	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2020</b>
Nakit ve nakit benzerleri	17.350	323.319
Kar payı reeskontları	-	(701)
<b>Toplam</b>	<b>17.350</b>	<b>322.618</b>

**5. Girişim sermayesi yatırımları**

	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Girişim Sermayesi Yatırımları	218.239.639	218.239.639
<b>Toplam</b>	<b>218.239.639</b>	<b>218.239.639</b>

**Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar**

30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla girişim sermayesi yatırımlarının gerçeğe uygun değer detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
<b>Girişim sermayesi yatırımları</b>		
Natura Gıda	218.239.639	218.239.639
	<b>218.239.639</b>	<b>218.239.639</b>

30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Fon'un girişim sermayesi yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Sermayedeki pay oranı (%)</b>					
<b>Girişim sermayesi yatırımları</b>	<b>Satın alma tarihi</b>	<b>Kuruluş ve faaliyet yeri</b>	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>Oy kullanım Gücü</b>
Natura Gıda	(*)	Türkiye	81,90	81,90	81,90

(\*) Fon'un girişim sermayesi yatırımının tamamı 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla Natura Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir. Fon, 27 Aralık 2018 tarihinde 133.500.00 adet, 2 Ocak 2019 tarihinde 97.020.000 adet, 16 Ocak 2019 tarihinde 64.556.000 adet ve 26 Nisan 2019 tarihinde 85.000.000 adet olmak üzere toplamda 380.076.000 adet pay alımı gerçekleştirmiştir.

Girişim sermayesi yatırımının gerçeğe uygun değeri 31 Aralık 2020 tarihinde bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından belirlenmiştir.

**Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

**30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**6. Alacaklar ve borçlar**

Fon'un 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla "Diğer alacaklar" ve "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

<b>Diğer Alacaklar</b>	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Diğer alacaklar	1.085	1.274
<b>Toplam</b>	<b>1.085</b>	<b>1.274</b>

<b>Diğer Borçlar</b>	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Ödenecek fon yönetim ücretleri	(1.189.472)	(1.201.614)
Denetim ücreti	(10.000)	-
Diğer Borçlar	(192.201)	(6.564)
Ödenecek saklama ücreti	(12.434)	(13.406)
<b>Toplam</b>	<b>(1.404.107)</b>	<b>(1.221.584)</b>

**7. Verilen Teminat**

30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Fon'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır.

**8. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar**

Fon'un koşullu varlık ve koşullu borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

**9. Toplam Değer/ Net Varlık Değeri ve Toplam Değerinde Net Varlık Değerinde Artış/Azalış**

<b>Birim pay değeri</b>	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Fon toplam değeri	225.162.018	227.657.308
Dolaşımdaki pay sayısı	230.000	230.000
Birim pay değeri	978.97	989.81

<b>Katılma belgeleri hareketleri</b>	<b>2021 adet</b>	<b>2021 tutar (TL)</b>	<b>2020 adet</b>	<b>2020 tutar (TL)</b>
<b>Açılış</b>	<b>230.000</b>	<b>230.000.000</b>	<b>230.000</b>	<b>230.000.000</b>
Satışlar	-	-	-	-
Geri Alışlar	-	-	-	-
<b>Dönem sonu</b>	<b>230.000</b>	<b>230.000.000</b>	<b>230.000</b>	<b>230.000.000</b>

**10. Fiyat Raporundaki ve Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer/Net Değer Varlık Değeri Mutabakatı**

	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>30 Haziran 2020</b>
Finansal durum tablosundaki toplam değer/Net varlık değeri	225.162.018	230.019.977
Fiyat raporundaki toplam değer/Net varlık değeri	225.162.018	230.019.977
<b>Fark</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

**30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**11. Hasılat**

<b>Esas faaliyet gelirleri</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2020</b>
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	324.451	(225.284)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	313.983	64.534
Kar payı gelirleri	-	765.092
<b>Toplam</b>	<b>638.434</b>	<b>604.342</b>

**12. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler**

<b>Niteliklerine göre giderler</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2020</b>
Yönetim ücretleri	(2.385.956)	(2.433.463)
Saklama ücretleri	(27.139)	(40.375)
Denetim ücretleri	(18.850)	(8.580)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	(327)	(410)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(12.629)	(6.103)
Danışmanlık ücreti	(688.825)	-
<b>Toplam</b>	<b>(3.133.726)</b>	<b>(2.488.930)</b>

**13. Finansman giderleri**

Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2021 hesap dönemi itibarıyla finansman giderleri bulunmamaktadır.

**14. Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

**15. Kur Değişiminin Etkileri**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

**16. Türev Araçlar**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

**17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**

Bu not, aşağıda belirtilen her bir risk için Fon'un maruz kaldığı riskler, Fon'un bu risklerini yönetmek ve ölçmek için belirlediği politikaları hakkında bilgi vermektedir.

Fon finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- Kredi riski,
- Likidite riski,
- Piyasa riski.

**Kredi riski**

Kredi riski, karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanır.

**Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

**30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri**

30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

30 Haziran 2021	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	-	-	-	<b>1.085</b>	<b>17.350</b>	<b>8.308.051</b>
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	1.085	17.350	8.308.051
<b>B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-
-teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	-	-	-	-	-	-
<b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-	-	-

**Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

**30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

**17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

31 Aralık 2020	Ticari alacaklar		Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	--	--	--	<b>1.274</b>	<b>12.350</b>	<b>10.625.631</b>
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıkların net defter değeri</b>	--	--	--	<b>1.274</b>	<b>12.350</b>	<b>10.625.631</b>
<b>B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b>	--	--	--	--	--	--
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-
-teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	--	--	--	--	--	--
<b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	--	--	--	--	--	--

**Likidite riski**

Likidite riski, fon varlıklarının gerçeğe uygun bir sürede piyasa değerinden nakde çevirme zorluğu olarak ifade edilebilmektedir. Özellikle gayrimenkul yatırımının nakde dönüştürülmesinin süreç alması ve değere ilişkin belirsizlikler risk değerini artırmaktadır.

Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek kar payları aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

**Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

**30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

<b>30 Haziran 2021</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>	<b>Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3-12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>	<b>5 yıldan uzun</b>
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>1.404.107</b>	<b>1.404.107</b>	<b>1.404.107</b>	-	-	-
Diğer borçlar	1.404.107	1.404.107	1.404.107	-	-	-

<b>31 Aralık 2020</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>	<b>Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3-12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>	<b>5 yıldan uzun</b>
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>1.221.584</b>	<b>1.221.584</b>	<b>1.221.584</b>	-	-	-
Diğer borçlar	1.221.584	1.221.584	1.221.584	-	-	-

**18. Finansal varlıklar**

**Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri**

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

**Finansal Varlıklar**

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir. Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

	<b>30 Haziran 2021</b>	
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar/( yükümlülükler)</b>	<b>Maliyet Değeri</b>	<b>Piyasa Değeri</b>
Yatırım fonları	6.369.320	7.260.496
Girişim Sermayesi fonları	1.000.000	1.047.555
<b>Toplam</b>	<b>7.369.320</b>	<b>8.308.051</b>

**Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

**30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**18. Finansal varlıklar (devamı)**

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2020	
	Maliyet	Kayıtlı değeri
<b><i>Borçlanma senetleri</i></b>		
Yatırım fonları	9.767.366	10.272.285
Hisse senetleri	243.984	353.346
<b>Toplam</b>	<b>10.011.350</b>	<b>10.625.631</b>

***Finansal Yükümlülükler***

Takas borçları, yönetim ücreti borçları ve diğer borçlar da dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

**19. Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususlar**

Bulunmamaktadır.

**20. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar**

Fon, altına, diğer kıymetli madenlere, diğer emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.

Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.

Türev araçlara sadece portföylerini döviz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır. Vadeli işlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da fon portföyüne dahil edilir.

Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.

Kurucunun ve yöneticinin payları, fon portföyüne dahil edilemez.

Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.

**Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş.**  
**Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

**30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

**20. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar (devamı)**

Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri kurucu sağlar. Kurucu fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamalar olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz. Fon'un yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.

Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

Borsada işlem gören dış kira sertifikalan, sukuk ve benzer yatırım araçlarının, ayrıca borsada nitelikli yatırımcı işlem pazarında işlem gören halka arz olmadan sadece nitelikli yatırımcılara ihraç yapan şirketlerin veya fonların katılma paylarının borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkartılması mümkündür.

Ulusal ve uluslararası kabul görmüş faizsiz finans ilkelerine uygun olmak kaydıyla aşağıdaki varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

- Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu kira sertifikalan,
  - 718/1989 tarihli ve 89714391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe giren Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satım' yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu kira sertifikalan, diğer sukuk ve anonim ortaklık payları,
    - Katılma hesabı,
    - Yatırım fonu katılma payları,
    - Vaat sözleşmesine dayalı işlemler,
    - Faizsiz olmak kaydı ile varantlar ile sertifikalar
    - Gayrimenkul yatırım fonu katılma payları ve gayrimenkul sertifikaları
    - Takasbank'ın üçüncü taraf olduğu taahhütlü işlemler
    - Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri
- Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri
- Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları
  - Portföye faizsiz olmak ve katılım bankacılığı prensiplerine uygun bulunmak kaydı ile kurulca uygun görülen yatırım araçları alınabilir, vaat sözleşmesine benzer borsa veya Takasbank üzerinden yapılabilecek taahhütlü işlemler yapılabilir. Fon portföyü sınırlamaları aşağıdaki gibidir:

<b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>	<b>Asga</b>	<b>Azami</b>
Girişim sermayesi yatırımı	80	100
Kamu kira sertifikası	--	20
Özel kira sertifikası	--	20
Katılma hesabı	--	20
Vaad sözleşmesi	--	20
Faizsiz olmak kaydı ile varant, sertifika ve türev araç işlemleri	--	20
Yabancı sermaye piyasası araçları	--	20
Gayrimenkul yatırım fonu katılma payları veya gayrimenkul	--	20

Fon'un bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliği sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.

***Menkul Kıymetlerin Muhafazası***

Fon portföyündeki varlıklar sözleşme çerçevesinde İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklanır.

***Fon süresi ve tutarı***

Fon iç tüzüğüne göre, Fon süresizdir.