HEDEF HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2023 TARİHİ İTİBARIYLA

HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR VE

DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU **1-2**

KAR VEYA ZARAR TABLOLARI **3**

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI **4**

NAKİT AKIŞ TABLOLARI **5**

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR **6-52**

HEDEF HOLDİNG A.Ş.
31.03.2023 TARİHİ İTİBARİYLE BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 31.03.2023 TL	Önceki Dönem 31.12.2022 TL
VARLIKLAR		**2.030.757.927**	**2.434.249.076**
Dönen Varlıklar		**26.575.171**	**38.715.751**
Nakit ve Nakit Benzerleri	49	2.929.363	2.828.643
Finansal Yatırımlar	47	3.521.541	16.654.604
Ticari Alacaklar	7,6	--	--
Diğer Alacaklar	9,6	3.898	13.930
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*9*	*3.898*	*13.930*
Peşin Ödenmiş Giderler	12	19.874.340	19.166.372
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		*19.874.340*	*19.166.372*
Diğer Dönen Varlıklar	29	246.029	52.202
Ara Toplam		**26.575.171**	**38.715.751**
Toplam Dönen Varlıklar		**26.575.171**	**38.715.751**
Duran Varlıklar		**2.004.182.756**	**2.395.533.325**
Finansal Yatırımlar	47	1.997.611.027	2.390.934.669
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	700.000	700.000
Maddi Duran Varlıklar	14	810.691	1.105.224
Kullanım Hakkı Varlıkları	20	4.978.282	2.759.459
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	82.756	33.973
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		*82.756*	*33.973*
Toplam Duran Varlıklar		**2.004.182.756**	**2.395.533.325**
TOPLAM VARLIKLAR		**2.030.757.927**	**2.434.249.076**

.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.
31.03.2023 TARİHİ İTİBARİYLE BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 31.03.2023 TL	Önceki Dönem 31.12.2022 TL
KAYNAKLAR		**2.030.757.927**	**2.434.249.076**
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**1.800.649**	**1.687.994**
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47,6	1.299.325	540.493
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	*47*	*1.299.325*	*540.493*
Ticari Borçlar	7,6	94.130	117.435
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*6*	*89.766*	*70.489*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*7*	*4.364*	*46.946*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	111.673	485.485
Diğer Borçlar	9	134.621	348.020
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*9*	*134.621*	*348.020*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	40	151.379	152.991
Kısa Vadeli Karşılıklar	25	9.521	14.967
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		*9.521*	*14.967*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	29	--	28.603
Ara Toplam		**1.800.649**	**1.687.994**
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**1.800.649**	**1.687.994**
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**321.723.608**	**398.405.004**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	47	3.845.784	1.705.486
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	*47*	*3.845.784*	*1.705.486*
Uzun Vadeli Karşılıklar	25	50.309	*25.477*
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*25*	*50.309*	*25.477*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	40	317.827.515	396.674.041
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**321.723.608**	**398.405.004**
ÖZKAYNAKLAR		**1.707.233.670**	**2.034.156.078**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**30**	**1.707.233.670**	**2.034.156.078**
Ödenmiş Sermaye	30	375.000.000	375.000.000
Geri Alınmış Paylar (-)		(4.663.788)	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30	2.598.939	2.598.939
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	30	1.656.557.139	358.833.217
Dönem Net Kârı/Zararı	41	(322.258.620)	1.297.723.922
Toplam Özkaynaklar		**1.707.233.670**	**2.034.156.078**
TOPLAM KAYNAKLAR		**2.030.757.927**	**2.434.249.076**

HEDEF HOLDİNG A.Ş.
01.01.2023-31.03.2023 ve 2022 TARİHLERİ İTİBARİYLE BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 1.01.2023 31.03.2023 TL	Önceki Dönem 1.01.2022 31.03.2022 TL
Hasılat	31	(397.495.563)	113.429.006
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		**(397.495.563)**	**113.429.006**
BRÜT KAR (ZARAR)		**(397.495.563)**	**113.429.006**
Genel Yönetim Giderleri (-)	28,33	(4.208.981)	(1.346.815)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	429.307	32.016
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(109.931)	(392.567)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		**(401.385.168)**	**111.721.640**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	679.000	
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		**(400.706.168)**	**111.721.640**
Finansal Gelirler	37	31.878	3.989.380
Finansal Giderler (-)	37	(430.857)	(47.105)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		**(401.105.147)**	**115.663.915**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		**78.846.527**	**(23.170.290)**
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	40	--	(643.920)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	40	78.846.527	(22.526.370)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		**(322.258.620)**	**92.493.625**
DÖNEM KARI (ZARARI)		**(322.258.620)**	**92.493.625**
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		**(322.258.620)**	**92.493.625**
-Ana Ortaklık Payları	41	(322.258.620)	92.493.625
Pay Başına Kazanç (Zarar)		**(0,86)**	**0,31**
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		(0,86)	0,31
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)		**(0,86)**	**0,31**
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		(0,86)	0,31
DÖNEM KARI (ZARARI)		**(322.258.620)**	**92.493.625**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		--	(17)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**--**	**(17)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)			(21)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		--	4
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi			4
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		**--**	**--**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		**--**	**(17)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**(322.258.620)**	**92.493.608**
-Ana Ortaklık Payları		(322.258.620)	92.493.608

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2023 ve 2022 DÖNEMLERİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Birikmiş Karlar			
					Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları					
	Not	Ödenmiş Sermaye	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Özkaynak Toplamı
CARİ DÖNEM										
01.01.2023 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		**375.000.000**	**--**	**--**	**--**	**2.598.939**	**358.833.217**	**1.297.723.922**	**2.034.156.078**	**2.034.156.078**
Düzeltmelerden Sonraki Tutar		**375.000.000**	**--**	**--**	**--**	**2.598.939**	**358.833.217**	**1.297.723.922**	**2.034.156.078**	**2.034.156.078**
Transferler	30	--	--	--	--	--	1.297.723.922	(1.297.723.922)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	--	--	(322.258.620)	(322.258.620)	(322.258.620)
-Dönem Karı (Zararı)		--	--	--	--	--	--	(322.258.620)	--	--
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	--	--	--	--	--
Sermaye Arttırımı	30	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)		--	--	(4.663.788)	--	--	--	--	(4.663.788)	(4.663.788)
31.03.2023 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		**375.000.000**	**--**	**(4.663.788)**	**--**	**2.598.939**	**1.656.557.139**	**(322.258.620)**	**1.707.233.670**	**1.707.233.670**
GEÇMİŞ DÖNEM										
01.01.2022 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		**300.000.000**		**45.315.678**	**17**	**819.120**	**318.395.272**	**71.902.086**	**736.432.173**	**736.432.173**
Düzeltmelerden Sonraki Tutar		**300.000.000**		**45.315.678**	**17**	**819.120**	**318.395.272**	**71.902.086**	**736.432.173**	**736.432.173**
Transferler	30	--		--	--	--	71.902.086	(71.902.086)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)					(17)	--	--	92.493.625	92.493.608	92.493.608
-Dönem Karı (Zararı)		--		--	--	--	--	92.493.625	92.493.625	92.493.625
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		--		--	--	--	--	--	--	--
Sermaye Arttırımı	30	--		--	(17)	--	--	--	(17)	(17)
31.03.2022 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		**300.000.000**		**45.315.678**	**--**	**819.120**	**390.297.358**	**92.493.625**	**828.925.781**	**828.925.781**

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2023 ve 2022 DÖNEMLERİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 1.01.2023 31.03.2023 TL	Önceki Dönem 1.01.2022 31.03.2022 TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**4.843.451**	**(2.382.961)**
Dönem kârı/zararı (+/-)		**(322.258.620)**	**92.493.625**
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		**(322.258.620)**	**92.493.625**
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		**394.450.284**	**(93.308.754)**
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	36	706.369	120.449
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)	25	19.386	50.458
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	19.386	50.458
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)		(31.878)	(3.989.380)
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(31.878)	(3.989.380)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)		393.780.110	(112.660.571)
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	47	393.780.110	(112.660.571)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	40	--	23.170.290
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	35	(23.703)	--
-Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		(23.703)	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(67.348.213)**	**(1.567.832)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	47	12.676.595	79.546.369
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7,6	--	(857.525)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	--	(857.525)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	9,6	10.032	(84.925.732)
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	--	(84.925.000)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	10.032	(732)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	(707.968)	2.995.817
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7,6	(23.305)	1.644.262
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	19.277	646.939
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	7	(42.582)	997.323
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	25,27	(373.812)	38.738
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	9,6	(213.399)	92.188
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9	(213.399)	92.188
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(78.716.356)	(101.949)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(2.738.745)	90.803
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(75.977.611)	(192.752)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		**4.843.451**	**(2.382.961)**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**226.106**	**(1.038.776)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14,17	301.000	--
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	301.000	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14,17	(74.894)	(1.038.776)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(74.894)	(97.976)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	--	(940.800)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(4.968.837)**	**3.961.255**
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları		(4.663.788)	--
-İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(4.663.788)	--
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	20	(336.927)	(28.125)
Alınan Faiz		31.878	3.989.380
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**100.720**	**539.518**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		**100.720**	**539.518**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**49**	**2.828.643**	**497.556**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	**49**	**2.929.363**	**1.037.074**

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Hedef Holding A.Ş. 22.02.2011 tarihinde; kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanalize etmek; yatırım finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmak amacıyla kurulmuştur. Bu maksatla kurduğu veya iştirake uygun gördüğü yerli veya yabancı şirketlere ayni veya nakdi sermaye yatırımı yapabilir. İştirak ettiği şirketlerin finansal, idari, ticari ve teknik problemlerinin çözümüne yardımcı olmak, teknik planlama, programlama, bütçeleme, raporlama, projelendirme, denetim ve finansal organizasyon gibi konularda danışmanlık verebilir. İlk olarak Hedef Finansal Hizmetler A.Ş. unvanı ile kurulan ve sonrasında 04.09.2018 tarih ve 9652 sayılı Ticaret Gazetesi tescil ve ilanlı unvan değişikliğiyle birlikte Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş. olarak faaliyet gösteren Şirket, 25.06.2021 tarih ve 10357 sayılı Ticaret Gazetesi tescil ve ilanı ile faaliyetlerini "Hedef Holding A.Ş. " unvanı ile sürdürmektedir. Şirket faaliyetini İstanbul'da gerçekleştirmektedir.

Şirket'in adresi, ticaret sicil kaydı ile vergi dairesi, vergi numarası ve iletişim araçları aşağıda açıklanmıştır.

Merkez Adresi	:	Saray Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Cessas Plaza K:7 Ümraniye/İstanbul
Kuruluş Yılı	:	2011
Ticaret Sicil Numarası	:	766400-0
Vergi Dairesi	:	Alemdağ Vergi Dairesi
Vergi Numarası	:	4610415457
Telefon – Faks	:	+90 216 557 57 90
İnternet Adresi	:	http://www.hfh.com.tr/

31.03.2023 tarihi itibariyle şirkette çalışan personel sayısı 16'dır. (31.12.2022: 17) .Şirket'in ortaklık yapısı Not 30'da sunulmuştur.

- **İştirak ve Bağlı Ortaklıklar**

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

31.03.2023			
Unvanı	**Faaliyet Konusu**	**İş Merkezi**	**Pay Oranı(%)**
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	Yatırım İşletmesi	İstanbul-Türkiye	89,50
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş.	Yatırım İşletmesi	İstanbul-Türkiye	20,18
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yatırım İşletmesi	İstanbul-Türkiye	30,00
Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	Yatırım Bankacılığı	İstanbul-Türkiye	20,00

31.12.2022			
Unvanı	**Faaliyet Konusu**	**İş Merkezi**	**Pay Oranı(%)**
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	Yatırım İşletmesi	İstanbul-Türkiye	89,50
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş.	Yatırım İşletmesi	İstanbul-Türkiye	20,18
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yatırım İşletmesi	İstanbul-Türkiye	30,00
Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	Yatırım Bankacılığı	İstanbul-Türkiye	20,00

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

- **Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

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

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

- **Kullanılan "Para Birimi**

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

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

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

- **İşletmenin Sürekliliği Varsayımı**

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

- **Finansal Tabloların Onaylanması**

Şirket'in 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren döneme ait, kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar, 28 Nisan 2023 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

- **TMS'ye Uygunluk Beyanı**

İlişikteki finansal tablolar ve ilgili dipnotlar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile SPK'nın 07 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı uyarınca "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru" ile KGK tarafından 04 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru"ya uygun olarak sunulmuştur.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

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

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

Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası ve 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

- **Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

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

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

Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası ve 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Raporlamaya İlişkin Esaslar**

Şirket, esas sözleşmesinin 3.maddesi uyarınca; sınai, ticari ve finansal alanlarda faaliyet gösteren şirketleri bizzat kurabilir. Kurulmuş olanlara ortak veya hissedar sıfatı ile katılabilir, idarelerini üstlenebilir. Bu maksatla kurduğu veya yatırıma uygun gördüğü yerli veya yabancı şirketlere ayni veya nakdi sermaye yatırımı yapabilir. Şirketlerin finansal, idari, ticari ve teknik problemlerin çözümüne yardımcı olmak, teknik planlama, programlama, bütçeleme, raporlama, projelendirme, denetim ve finansal organizasyon gibi konularda danışmanlık verebilir.

Şirket, yukarıda açıklanan esas sözleşmesindeki amaç maddesindeki faaliyetleri kapsamında "yatırım işletmesi" olarak tanımlanmaktadır. Bu kapsamda; işletmenin amacı; sermaye (değer artış) kazancı veya yatırım geliri (kar payı, faiz, kira vb.) ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak ve bu yatırımlar için yatırımcılardan fon temin etmektir. 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 değerlendirir. Şirket, finansal yatırımlarından çıkış stratejileri doğrultusunda; hakla arz, borsada satış, mevcut ortağa satış, üçüncü kişilere devir gibi yöntemlerle yatırımlardan çıkmaktadır.

Şirket, yukarıda açıklanan esas sözleşmesindeki amaç maddesindeki faaliyetleri kapsamında "yatırım işletmesi" olarak tanımlanmaktadır.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı'na göre yatırım işletmesi

(a) Yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde eden,

(b) Yatırımcısına veya yatırımcılarına, iş amacının fonları yalnızca sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak olduğunu taahhüt eden ve

(c) Yatırımlarının tamamının (veya tamamına yakınının) performansını gerçeğe uygun değer esası üzerinden ölçen ve değerleyen işletmedir.

İşletme, yukarıdaki 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 yatırmı 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Raporlamaya İlişkin Esaslar (devamı)**

Şirket ilgili yönetim kurulu kararları ve 28.08.2021 tarihli ve HDF-YNR2018-01 sayılı Yatırım Politikalarına İlişkin Yönerge'si kapsamında İşletmenin amacı; sermaye (değer artış) kazancı veya yatırım geliri (kar payı, faiz, kira vb.) ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak ve bu yatırımlar için yatırımcılardan fon temin etmektir. 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 değerlendirir. Şirket, finansal yatırımlarından çıkış stratejileri doğrultusunda; hakla arz, borsada satış, mevcut ortağa satış, üçüncü kişilere devir gibi yöntemlerle yatırımlardan çıkmaktadır.

Şirket ilgili standard gereği, Yatırım işletmesi olarak finansal yatırımlarını konsolide etmemektedir. Bunun yerine, Şirket, finansal yatırımlarını TFRS 10'a göre gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçmektedir.

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

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2022 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

<u>31 Mart 2023 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:</u>

- 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

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

<u>31 Mart 2023 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:</u>

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- TMS 8 Değişiklikleri – Muhasebe Tahminlerinin Tanımı
- TMS 12, Tek bir işlemden kaynaklanan varlık ve yükümlülüklere ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik
- TFRS 16 Değişiklikleri – Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülükleri

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

İlişkili Taraflar

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

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

- raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- raporlayan işletmenin veya kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Hasılat

Gelirler, finansal yatırımların satışından elde edilen net kar/zarardan,elde tutulan yatırımların gerçeğe uygun değer farklarından, hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri ve finansal yatırımlara ilişkin verilen danışmanlık hizmeti gelirlerinden oluşmaktadır.

Finansal yatırımların satışından doğan geliri/zararı satışın gerçekleştiği anda kayıtlara alınmaktadır. Yatırım yapılan firmalara verilen danışmanlık hizmeti gelirleri ise hizmetin gerçekleştiği tarih itibarıyla gelir kaydedilmektedir.

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

Şirket, finansal yatırımlarının çıkışından doğan kar/zarar netini ve, elinde bulundurduğu finansal yatırımların gerçeğe uygun değerini hasılat altında gösterdiğinden, hasılat kalemi zarar ve değer düşüklükleri sebebiyle dönemler itibarıyla negatif görülebilmektedir. Şirket, yatırım işletmesi olması sebebiyle, finansal yatırımlarını gerçeğe uygun değerinden ölçtüğü için dönemsel artış ve düşüşlerden direkt olarak etkilenmektedir.

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Maddi Duran Varlıklar (devamı)

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

Şirket'in kullandığı amortisman süreleri aşağıdaki gibidir;

Taşıtlar	5 Yıl
Demirbaşlar	3 Yıl – 13 Yıl

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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

Konsolidasyon istisnasını sağlayan finansal yatırımların gerçeğe uygun değerleri belirlenirken kullanılan yöntemler ilgili dipnotlarda açıklanmıştır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Finansal Araçlar (Devamı)

Etkin faiz yöntemi

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

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

Satım ve geri alım anlaşmaları

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

Krediler ve alacaklar

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Ticari borçlar

Ticari borçlar, firmanın reklam ve portföy yönetim hizmeti sağlayan tedarikçilerine olan borçlarından oluşmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Finansal varlıkların kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

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

Finansal yükümlülükler

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

Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma muhasebesi

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

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

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

İlgili dönemler itibarıyla firmanın türev finansal aracı bulunmamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler

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

Şirketin ilgili dönemler itibarıyla yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)

Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

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

Yeniden yapılandırma

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

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

Durdurulan Faaliyetler

İlgili dönemler itibariyle şirketin durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

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 yasalaşmış 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.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço 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.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

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

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

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

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

Diğer kısa vadeli faydalar

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

Emeklilik planları

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Nakit Akış Tablosu

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

Sermaye ve Temettüler

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

Pay Başına Kazanç

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

- **Netleştirme / Mahsup**

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

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur)

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

- **Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Yatırımlar**

31.03.2023	Şirket Değerleme Rapor Tarihi	Maliyet Bedeli	Pay Oranı(%)	Gerçeğe Uygun Değeri
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	27.02.2023	10.740.000	89,5	1.195.869.358
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş. (*)	--	70.484.186	20,18	172.905.517
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (***)	--	225.899.998	30	525.243.583
Hedef Yatırım Bankası A.Ş.(****)	16.01.2023	100.000.000	20	103.592.569
Toplam		**407.124.184**		**1.997.611.027**

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

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

31.12.2022	Şirket Değerleme Rapor Tarihi	Maliyet Bedeli	Pay Oranı(%)	Gerçeğe Uygun Değeri
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	27.02.2023	10.740.000	89,5	1.195.869.358
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş. (*)	--	70.484.186	20,18	264.243.168
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (***)	--	225.899.998	30	827.229.574
Hedef Yatırım Bankası A.Ş.(****)	16.01.2023	100.000.000	20	103.592.569
Toplam		**407.124.184**		**2.390.934.669**

(*) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş. yatırımlarını rayiç değeri, söz konusu şirketin Borsa İstanbul'da (BİST) işlem gören halka açık hisselerinin dönem sonu itibariyle ağırlıklı ortalama fiyat değeri esas alınarak hazırlanmıştır.

(**) İlgili şirket için değerleme raporu, 27.02.2023 tarihi itibariyle olan Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Hazırlanan raporda İndirgenmiş Nakit Akımı Metodu'ndan hesaplanan 1.189.332.303 TL değere %75, yurtiçi çarpan analizinden hesaplanan 1.744.953.712 TL değere %25 ve İstanbul Portföy Satış Çarpanlarıyla hesaplanan 4.105.944.544 TL değere %0 ağırlık verilerek Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. için 1.336.166.881 TL piyasa değeri hesaplanmıştır. Hesaplanan piyasa değerinin, Şirket'in sahip olduğu %89,50 oranındaki kısmı mali tablo ve dipnotlara aktarılmıştır.

(***) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı İnfo Yatırım Menkul Değerler. A.Ş. yatırımlarını rayiç değeri, söz konusu şirketin Borsa İstanbul'da (BİST) işlem gören halka açık hisselerinin dönem sonu itibariyle ağırlıklı ortalama fiyat değeri esas alınarak hazırlanmıştır.

(****)25.04.2022 tarihinde sermayesi 500.000.000 TL, ortaklık yapısı ise; Hedef Holding A.Ş. %20 (100.000.000 TL), İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. %30 (150.000.000 TL), Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. %30 (150.000.000 TL), Namık Kemal Gökalp %10 (50.000.000 TL) ve Sibel Gökalp %10 (50.000.000 TL) şeklinde olmak üzere Hedef Yatırım Bankası A.Ş.'nin kurulmuştur. 23.06.2022 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir. İlgili şirket için değerleme raporu, 16.01.2023 tarihi itibariyle olan Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Hazırlanan raporda Maliyet Yaklaşımı (Net Aktif Değer Yöntemi) kullanılmıştır. Şirketin mevcut durumda faaliyet iznini henüz almamış olması ve satış geliri üretmemesi nedeniyle gelir tablosu kalemlerinin geleceğe dönük tahminleri yapılamamış ve Gelir Yaklaşımı (İndirgenmiş Nakit Akımları) ile Borsa'da işlem gören Şirketlerin Firma Değeri/FAVÖK ve Fiyat/Kazanç çarpanlarıyla Pazar Yaklaşımı (Çarpan Analizi) kullanılmamıştır. Nihai Değer takdirindeNet Aktif Değer analizinden Hedef Yatırım Bankası A.Ş. için 517.962.844 TL piyasa değeri hesaplanmıştır. Hesaplanan piyasa değerinin, Şirket'in sahip olduğu %20 oranındaki kısmı mali tablo ve dipnotlara aktarılmıştır.

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in faaliyet alanı, hizmetlerin niteliği ve ekonomik özellikleri, müşterilerin risklere göre sınıflandırması ve hizmetlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir. Ayrıca, Şirket'in organizasyon yapısı, Şirket'in farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin bölümü olarak kabul edilmekte ve Şirket'in faaliyet sonuçları, bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- **Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Şirketin ilişkili kuruluşlardan kısa vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır. (31.12.2022: Yoktur.)

- **Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Şirketin ilişkili kuruluşlardan kısa vadeli diğer alacakları bulunmamaktadır. (31.12.2022: Yoktur.)

- **Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

Şirketin ilişkili kuruluşlara kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıda açıklanmıştır.

	31.03.2023	**31.12.2022**
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	906	--
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	1.081
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	88.859	69.408
Toplam	**89.766**	**70.489**

- **Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler**

1 Ocak – 31 Mart 2023 dönemi itibarıyla, üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin tamamı huzur haklarından oluşmaktadır ve tutarı 578.400 TL'dir. (1 Ocak – 31 Aralık 2022: 1.543.296 TL).

- **Alışlar**

Şirketin ilişkili kuruluşlardan alışlarının detayı aşağıdaki gibidir;

				1 Ocak-31 Mart 2023
	Komisyon	**Kira Giderleri**	**Diğer**	**Toplam**
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	27.241	--	--	**27.241**
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	--	1.058.333	137.952	**1.196.285**
Hedef Projelendirme Ve Gay. Gel. A.Ş.	--	30.000	--	**30.000**
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	--	7.974	**7.974**
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş. (*)	--	--	4.366	**4.366**
Toplam	**27.241**	**1.088.333**	**150.292**	**1.265.866**

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

				1 Ocak-31 Mart 2022
	Komisyon	**Kira Giderleri**	**Diğer**	**Toplam**
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	287.909	--	--	**287.909**
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	--	--	14.168	**14.168**
Hedef Projelendirme Ve Gay. Gel. A.Ş.	--	28.125	--	**28.125**
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş. (*)	--	--	921.000	**921.000**
Toplam	**287.909**	**28.125**	**935.168**	**1.251.202**

(*) Şirketin, İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş. ile borç ilişkisi hisse devrinden kaynaklanmakta, ilgili bakiye 01.01.2022 tarihinde ödenerek kapanmıştır.

- **Satışlar**

Şirketin ilişkili kuruluşlara satışlarının detayı aşağıdaki gibidir;

			1 Ocak-31 Mart 2023
	Diğer Hizmet Gelirleri	**Hizmet Bedeli Yansıtma**	**Toplam**
Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.	--	24.000	**24.000**
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	304.562	**304.562**
İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş.	--	27.694	**27.694**
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	--	24.000	**24.000**
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	--	80.068	**80.068**
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	970.297	44.855	**1.015.152**
Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	--	56.068	**56.068**
Hedef Projelendirme Ve Gay. Gel. A.Ş.	--	44.855	**44.855**
Toplam	**970.297**	**606.102**	**1.576.399**

			1 Ocak-31 Mart 2022
	Faiz Gelirleri	**Hizmet Bedeli Yansıtma**	**Toplam**
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	949.283	--	**949.283**
Sibel Gökalp	17.431	--	**17.431**
Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.	--	8.000	**8.000**
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	8.000	**8.000**
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	--	8.000	**8.000**
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	--	8.000	**8.000**
Toplam	**--**	**--**	**998.714**

NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

- **Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Şirketin kısa vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır. (31.12.2022: Yoktur.)

- **Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

Şirketin kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2023	**31.12.2022**
İlişkili taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar (Not 6)	89.766	70.489
Ticari borçlar	4.364	46.946
Toplam	**94.130**	**117.435**

NOT 8 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2022– Yoktur).

NOT 9 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

- **Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Şirketin kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2023	**31.12.2022**
Diğer çeşitli alacaklar	3.898	13.930
Toplam	**3.898**	**13.930**

- **Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

Şirketin kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2023	**31.12.2022**
Ödenecek vergi ve fonlar	117.614	329.821
Diğer Çeşitli Borçlar	17.007	18.199
Toplam	**134.621**	**348.020**

NOT 10 – STOKLAR

Yoktur. (31.12.2022 – Yoktur).

NOT 11 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2022 – Yoktur).

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

- **Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Şirketin kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2023	31.12.2022
Gelecek aylara ait giderler	1.369.329	633.254
İş avansları (*)	18.500.011	18.533.118
Personel Avansları	5.000	--
Toplam	**19.874.340**	**19.166.372**

(*) İş avansları hesabının 18.500.000 TL'si . Vepara Elektronik Para ve Ödeme Hiz.A.Ş.'nin 32.450.000.-TL ödenmiş sermayesinin %35'ine tekabül eden 11.357.500 adet payın 18.500.000 TL bedel ile satın alınmasına, pay devirlerinin gerçekleştirilmesine ilişkin sözleşme imzalanmasına istinaden ödenmiştir. Pay devri Vepara Elektronik Para ve Ödeme Hiz.A.Ş'nin TCMB merkez bankasından faaliyet iznini alması akabinde yapılacaktır. Faaliyet izni başvuru süreci halen devam etmektedir.

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkullerinin detayı ve gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31.12.2021	Giriş	Transfer	Çıkış	31.12.2022	Giriş	Çıkış	31.03.2023
Arsalar	700.000	--	--	--	700.000	--	--	700.000
Toplam	**700.000**	**--**	**--**	**--**	**700.000**	**--**	**--**	**700.000**

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirketin maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31.12.2021	Giriş	Çıkış	31.12.2022	Giriş	Çıkış	31.03.2023
Taşıtlar	**1.441.262**	--	(889.000)	**552.262**	--	(420.000)	**132.263**
Demirbaşlar	**96.504**	741.836	(67.039)	**771.301**	74.894	--	**846.195**
Toplam	**1.537.766**	**741.836**	**(956.039)**	**1.323.563**	**74.894**	**(420.000)**	**978.458**
Birikmiş amortisman (-)							
Taşıtlar	**54.273**	282.981	(199.617)	**137.637**	21.045	(119.000)	**39.682**
Demirbaşlar	**59.586**	75.469	(54.353)	**80.702**	47.382	--	**128.084**
Toplam	**113.859**	**358.450**	**(253.970)**	**218.339**	**68.427**	**(119.000)**	**167.766**
Net defter değeri	**1.423.908**			**1.105.224**			**810.692**

NOT 15 – HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur. (31.12.2022 – Yoktur)

NOT 16 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2022 – Yoktur)

NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Mart 2023 itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri 30.053 TL'dir. Maddi olmayan duran varlıklar yazılımlardan oluşmaktadır.

NOT 18 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2022 – Yoktur)

NOT 19 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31.12.2022 – Yoktur)

NOT 20 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

- **Kullanım Hakkı Varlıkları**

Kullanım hakkı varlıklarının 1 Ocak ve 31 Mart 2023 tarihleri itibarıyla bakiyeleri ve ilgili dönemdeki amortisman ve itfa payı giderleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1.01.2022**	**Giriş**	**Çıkış**	**31.12.2022**	**Giriş**	**Çıkış**	**31.03.2023**
Kullanım Hakkı Varlıkları	**606.497**	2.639.334	(606.497)	**2.639.334**	2.805.202	--	**5.444.536**
Özel Maliyetler	**30.040**	366.605	(30.040)	**366.605**	111.097	--	**477.702**
Toplam	**636.537**	**3.005.939**	**(636.537)**	**3.005.939**	**2.916.299**	**--**	**5.922.238**
Birikmiş amortisman (-)							
Kullanım Hakkı Varlıkları	**(159.042)**	(175.956)	159.042	**(175.956)**	(600.270)	--	**(776.226)**
Özel Maliyetler	**(17.822)**	(76.325)	23.622	**(70.525)**	(97.205)	--	**(167.730)**
Toplam	**(176.864)**	**(252.281)**	**182.664**	**(246.480)**	**(697.475)**		**(943.956)**
Net defter değeri	**459.673**	**--**	**--**	**2.759.459**			**4.978.282**

NOT 21– İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31.12.2022 – Yoktur)

NOT 22– VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur. (31.12.2022 – Yoktur)

NOT 23 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket 5510 sayılı Kanun uyarınca aylık prim ve hizmet belgelerini yasal süre içinde vermesi, SGK'ya prim, idari para cezası, gecikme cezası ve gecikme zammı borcu bulunmaması sebebiyle malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinden, işveren hissesinin %5 puanlık kısmına isabet eden kısmı Hazinece karşılanmaktadır.

NOT 24 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

31.03.2023 tarihinde sona eren hesap döneminde varlıklar ile doğrudan ilgili varlık maliyetine ilave edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31.12.2022– Yoktur) Borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- **Kısa Vadeli Karşılıklar**

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine ve Şirket lehine açılmış davalar bulunmamaktadır. (31.12.2022 – Yoktur)

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır. (31.12.2022 – Yoktur)

	31.03.2023	**31.12.2022**
İzin karşılığı	9.521	14.967
Toplam	**9.521**	**14.967**

- **Uzun Vadeli Karşılıklar**

Şirketin uzun vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2023	**31.12.2022**
Kıdem tazminatı karşılığı	50.309	25.477
Toplam	**50.309**	**25.477**

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, 31.03.2023 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

- **Uzun Vadeli Karşılıklar (Devamı)**

Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık % 13,00 (31.12.2022: % 13,00) enflasyon ve % 16,50 (31.12.2022: % 16,50) faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 3,10 (31.12.2022: % 3,10) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı tavanı yılda bir revize edilmektedir.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir.

	31.03.2023	**31.12.2022**
Açılış bakiyesi	25.477	--
Hizmet maliyeti	71.268	25.477
Faiz maliyeti	195	--
Ödenen tazminatlar	(46.631)	--
Aktüeryal gelir/(gider)	--	--
Dönem sonu	**50.309**	**25.477**

NOT 26 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2022 – Yoktur)

NOT 27 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Bilanço itibariyle çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2023	**31.12.2022**
Personele Borçlar	--	358.810
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	111.673	126.675
Toplam	**111.673**	**485.485**

NOT 28 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

- **Genel Yönetim Giderleri**

Şirketin genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 31.Mar.23	**1 Ocak – 31.Mar.22**
Personel giderleri	(1.704.322)	(623.676)
Danışmanlık giderleri	(184.725)	(156.167)
Kira ve aidat giderleri	(12.914)	(152.800)
Amortisman giderleri (*)	(706.369)	(120.449)
Reklam giderleri	(75.000)	(75.500)
Vergi, resim ve harçlar	(264.380)	(60.982)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(85.557)	(50.458)
Temsil ve ağırlama gideri	(266.959)	(42.137)
Sigorta giderleri	(6.116)	(5.435)
Diğer	(902.639)	(59.211)
Toplam	**(4.208.981)**	**(1.346.815)**

(*) 31.03.2023 itibariyle amortisman giderlerinin 600.270 TL'lik kısmı (31.03.2022 15.162 TL) kullanım hakkı varıkları için hesaplanan amortisman giderinden oluşmaktadır.

NOT 29 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- **Diğer Dönen Varlıklar**

Şirketin diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2023	**31.12.2022**
Devreden KDV	246.029	52.202
Toplam	**246.029**	**52.202**

- **Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Şirketin diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2023	**31.12.2022**
Gider Tahakkukları	--	28.603
Toplam	**--**	**28.603**

.

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

- **Ödenmiş Sermaye**

Şirket 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20/06/2018 tarih ve 26/726 sayılı izni ile Kayıtlı Sermaye Sistemine geçmiştir. Şirketin Kayıtlı Sermaye tavanı 1.000.000.000.- (Birmilyar) Türk Lirası'dır. Bu sermaye her biri 1,00 TL (Bir Türk Lirası) nominal değerde 1.000.000.000 (Birmilyar) adet paya bölünmüştür.

Şirketin sermayesi A ve B Grubu paylara bölünmüştür. A grubu paylar nama, B grubu paylar hamiline yazılıdır. A Grubu paylar işbu Ana Sözleşme'de belirtilen özel hak ve imtiyazlara sahiptirler. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır. Şirketin çıkarılmış sermayesi 375.000.000.- TL (ÜçyüztmişbeşmilyonTürkLirası)'dır. Bu sermaye, her biri 1.-TL (bir TL) nominal değerde 31.250.000 adet (A) grubu nama, 343.750.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 375.000.000 adet paya bölünmüştür.(31.12.2022 :375.000.000.-TL 375.000.000 adet)

Bilanço tarihleri itibariyle ortaklık yapısı aşağıda açıklanmıştır.

				31.03.2023				31.12.2022
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	**Pay Grubu**	**Pay Adedi**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Grubu**	**Pay Adedi**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**
Sibel Gökalp	A	31.250.000	8,33%	31.250.000	A	31.250.000	8,33%	31.250.000
Sibel Gökalp	B	268.750.011	71,67%	268.750.011	B	268.750.011	71,67%	268.750.011
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fonu	B	22.490.623	6,00%	22.490.623	B	22.490.623	6,00%	22.490.623
Diğer	B	52.509.366	14,00%	52.509.366	B	52.509.366	14,00%	52.509.366
Toplam		**375.000.000**	**100,00%**	**375.000.000**		**375.000.000**	**100,00%**	**375.000.000**

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

Bilanço tarihleri itibariyle kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirleri (giderleri) bulunmamaktadır. (31.12.2022:yoktur.)

- **Geri Alınmış Paylar (-)**

	31.03.2023	**31.12.2022**
Geri Alınmış Paylar (*)	(4.663.788)	--
Toplam	**(4.663.788)**	**--**

(*)Şirket'in 14 Şubat 2023 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu kararı gereğince; Olağan genel Kurul toplantı tarihine kadar 313.037 adet 313.037 nominal değerli pay 14.83-15,05 TL arasında birim fiyatlar ile toplamda 4.663.788.-TL bedel ile geri alınmıştır Söz konusu geri alımın amacı, Merkez üssü Kahramanmaraş Pazarcık olan ve 10 ili etkileyen deprem dolayısıyla piyasalarda gerçekleşen olağandışı hareketlere karşı yatırımcıları korumaktır.

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

- **Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	31.03.2023	31.12.2022
Yasal yedekler	2.598.939	2.598.939
Toplam	**2.598.939**	**2.598.939**

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

- **Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları) ile Dönem Net Karı Zararı**

Bilanço tarihleri itibariyle geçmiş yıl kar/(zararları) hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2023	31.12.2022
Geçmiş Yıllar Kârları / (Zararları)	1.656.557.139	358.833.217
Toplam	**1.656.557.139**	**358.833.217**

NOT 31 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirketin satışlar ve satışların maliyeti hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir;

Hasılat	**1 Ocak - 31 Mart 2023**	**1 Ocak - 31 Mart 2022**
Finansal yatırımlar değer artışı/(düşüşü)	(393.323.641)	115.740.933
Hisse senetleri gerçeğe uygun değerleme artışı/(düşüşü)	--	(3.208.429)
Hisse senetleri satış karı/zararı (net)	--	70.200
Yatırım fonları satış karı/zararı (net)	(55.136.429)	556.147
Yatırım fonları gerçeğe uygun değerleme artışı/(düşüşü)	50.964.507	270.155
Özel kesim ve devlet tahvili satış karı/zararı (net)	--	--
Toplam	**(397.495.563)**	**113.429.006**

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

NOT 32 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2022 – Yoktur).

NOT 33 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Şirketin genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2023	1 Ocak - 31 Mart 2022
Genel yönetim giderleri	(4.208.981)	(1.346.815)
Toplam	**(4.208.981)**	**(1.346.815)**

NOT 34 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

- **Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

Şirketin diğer faaliyetlerden gelir ve karlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2023	1 Ocak - 31 Mart 2022
Ortak hizmet yansıtma gelirleri	372.237	32.000
Kambiyo Karları	51.907	
Diğer	5.163	16
Toplam	**429.307**	**32.016**

- **Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler**

Şirketin diğer faaliyetlerden gider ve zararlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2023	1 Ocak - 31 Mart 2022
Komisyon giderleri	(109.931)	(392.567)
Toplam	**(109.931)**	**(392.567)**

NOT 35 – YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

- **Yatırım Faaliyetlerden Gelirler**

Şirketin yatırım faaliyetlerden gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2023	1 Ocak - 31 Mart 2022
Sabit kıymet satış karları	679.000	--
Toplam	**679.000**	**--**

- **Yatırım Faaliyetlerden Gelirler**

Yoktur. (31 Mart 2022 : Yoktur.)

NOT 36 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

- **Amortisman ve İtfa Giderleri**

Şirketin amortisman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2023	1 Ocak - 31 Mart 2022
Genel yönetim giderleri	106.099	120.449
Toplam	**106.099**	**120.449**

- **Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri**

Şirketin kıdem tazminatı karşılık giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2023	1 Ocak - 31 Mart 2022
Genel yönetim giderleri	85.557	22.743
Toplam	**85.557**	**22.743**

NOT 37 – FİNANSMAN GİDERLERİ / GELİRLERİ

- **Finansman Gelirleri**

Şirketin finansman gelirleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2023	1 Ocak - 31 Mart 2022
Faiz gelirleri	31.878	3.989.380
Toplam	**31.878**	**3.989.380**

- **Finansman Giderleri**

Şirketin finansman giderleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2023	1 Ocak - 31 Mart 2022
Kullanım hakkı varlıklarına ait faiz gideri	(430.857)	(47.105)
Toplam	**(430.857)**	**(47.105)**

NOT 38 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	1 Ocak – 31.Mar.23	1 Ocak – 31.Mar.22
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	**--**	**(17)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	--	(21)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	--	4
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	--	4
Toplam	**--**	**(17)**

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

Yoktur. (31.03.2022 – Yoktur.)

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

- **Kurumlar Vergisi**

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. 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. 2023 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (31 Aralık 2022: %22).

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

	31.03.2023	**31.12.2022**
Kurumlar vergisi karşılığı	(1.556.235)	(1.556.235)
Dönem karından peşin ödenen vergi (-)	1.404.856	1.403.244
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar / yükümlülükler	**151.379**	**(152.991)**

	01.01.2023-31.03.2023	**01.01.2022-31.03.2022**
Cari dönem vergi gideri	--	(643.920)
Ertelenmiş vergi geliri/gideri	78.846.527	(22.526.370)
Toplam	**78.846.527**	**(23.170.290)**

- **Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri**

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

22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 sayılı "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2023 ve 2022 yılları için kurumlar vergisi oranı sırasıyla %20 ve %23 olarak uygulanacaktır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Mart 2023 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2023 ve 2022 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %20 vergi oranı ile hesaplanmıştır.:

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

- **Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri (Devamı)**

	31.03.2023		31.12.2022	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kullanım hakkı varlıkları	694.200	138.840	217.400	43.480
İzin karşılıkları	9.521	1.904	14.967	2.993
Ertelenen vergi varlıkları	**703.721**	**140.744**	**232.367**	**46.473**
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Kıdem tazminatı karşılıkları	(57.047)	(11.409)	(35.248)	(7.755)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(111.380)	(22.276)	(110.825)	(22.165)
Finansal yatırımlara ilişkin düzenlemeler	(1.589.672.862)	(317.934.572)	(1.983.452.972)	(396.690.594)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	**(1.589.841.289)**	**(317.968.257)**	**(1.983.599.045)**	**(396.720.514)**
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		**(317.827.515)**		**(396.674.042)**

NOT 41 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar hesaplamaları, bu rapor kapsamında verilen gelir tablosundaki net dönem karının ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	1 Ocak – 31.Mar.23	1 Ocak – 31.Mar.22
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	(322.258.620)	92.493.625
Azınlık Paylarına Ait Net Dönem Kar/Zararı	--	--
Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı	(322.258.620)	92.493.625
Çıkarılmış Hisse Adedi	375.000.000	300.000.000
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	**(0,86)**	**0,31**

NOT 42 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31.12.2022 – Yoktur).

NOT 43 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2022 – Yoktur).

NOT 44 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Şirketin 31.03.2023 tarihi itibariyle şirketin döviz pozisyon tablosu aşağıdaki gibidir; (31.12.2022 tarihi itibariyle Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar bulunmamaktadır.)

			31.03.2023
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Diğer**
1. Ticari Alacaklar	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	2.219.833	115.942	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**2.219.833**	**115.942**	**--**
5. Ticari Alacaklar	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**--**	**--**	**--**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**2.219.833**	**115.942**	**--**
10. Ticari Borçlar	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**--**	**--**	**--**
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**--**	**--**	**--**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**--**	**--**	**--**
19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	**--**	**--**	**--**
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**2.219.833**	**115.942**	**--**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**2.219.833**	**115.942**	**--**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	**--**	**--**	**--**
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	**--**	**--**	**--**
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	**--**	**--**	**--**

NOT 44 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ (Devamı)

				31.03.2023
		Kar/Zarar		**Özkaynaklar**
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:			
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	221.983	(221.983)	221.983	(221.983)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**221.983**	**(221.983)**	**221.983**	**(221.983)**
Toplam	**221.983**	**(221.983)**	**221.983**	**(221.983)**

NOT 45 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

01.03.2006 tarihinden önceki dönemlerde düzenlenen finansal tablolar Türk Lirası'nın satın alma gücündeki değişimin gösterilmesi amacıyla, TMS 29 kapsamında toptan eşya genel fiyat endeksleri kullanılarak enflasyon düzeltmeleri yapılmıştır. Söz konusu standartta yüksek enflasyon dönemlerinde para birimi ile hazırlanan finansal tabloların, düzeltme katsayısı kullanılmak suretiyle, paranın satın alma gücündeki değişmelerin finansal tablo kalemlerine olan etkilerini gidererek, finansal tabloların paranın cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmesi öngörülmektedir.

SPK, 17.03.2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 01.01.2005 tarihinden başlamak kaydıyla, KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yapılan açıklamada;

TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlar. TMS 29'da, bir ekonominin yüksek enflasyonlu bir ekonomi olduğuna işaret edebilecek özellikler tanımlanmakta ve işletmelerin Standardı uygulamaya aynı anda başlamaları önerilmektedir. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Standartları Kurumu (KGK) tarafından 20 Ocak 2022 tarihinde yapılan açıklamada işletmelerin 2021 yılına ait finansal tablolarında TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığı ifade edilmiştir. Bununla birlikte, 31 Mart 2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarda TMS 29 kapsamında finansal tablolarda düzeltme yapılıp yapılmayacağına yönelik bir açıklamada bulunulmamıştır. Bu kapsamda enflasyon muhasebesinin uygulanması konusunda ülke genelinde görüş birliği oluşmadığından, karşılaştırılabilirliğin sağlanması adına 31 Mart 2023 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

NOT 46 – TÜREV ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2022 – Yoktur).

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR

- **Kısa Vadeli Borçlanmalar**

Yoktur. (31.12.2022 – Yoktur).

- **Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa vadeli kısımları**

31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2022 dönemleri itibariyle iptal edilemeyen faaliyet kiralamaları çerçevesinde gelecekteki kısa vadeli asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2023	**31.12.2022**
Kiralama işlemlerinden borçlar (İlişkili Olmayan Taraflardan)	1.299.325	540.493
Toplam	**1.299.325**	**540.493**

- **Uzun Vadeli Borçlanmalar**

31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2022 dönemleri itibariyle iptal edilemeyen faaliyet kiralamaları çerçevesinde gelecekteki uzun vadeli asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2023	**31.12.2022**
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	3.845.784	1.705.486
Toplam	**3.845.784**	**1.705.486**

- **Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar**

	31.12.2023	**31.12.2022**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan		
- Hisse senetleri (**)	--	--
- Özel kesim tahvili (*)	--	--
- Serbest Fon (***)	3.521.541	16.654.604
Toplam	**3.521.541**	**16.654.604**

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

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

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

(***) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı fonların değeri, Serbest Fon tarafından günlük olarak açıklanan, finansal durum tablosu tarihindeki birim pay değeri dikkate alınarak hesaplanmıştır.

31 Mart 2023 tarihi itibari ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tabloda gösterilmiştir:

Menkul Kıymet	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
Hedef Portföy Serbest Fon	1	3	3
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	157.704	3.786.841	2.829.895
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	1	224	297
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	1.269	1.825	1.937
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun)	1	136	156
Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon	5	5	116
Hedef Portföy Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	25.000	25.000	43.114
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)	49	115	311
Hedef Portföy Pusula Hisse Sen.Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun)	370	24	116
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)	646	1.000	5.190
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	10.860	20.013	38.419
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Gir.Serm.Yat.Fonu	500.000	500.000	601.285
Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest Hisse Senedi Yoğun Fon	39	51	77
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	24	115	289
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	10	151	318
Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest lFon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	5	5	5
Hedef Portföy Doruk Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1	6	6
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	1	1	1
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1	6	6
Toplam		**4.335.521**	**3.521.541**

Hisse Senedi

Yoktur.

31 Aralık 2022 tarihi itibari ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tabloda gösterilmiştir:

Menkul Kıymet	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	684.160	16.428.277	15.828.696
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	1.269	1.825	1.827
Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon	3.000	3.000	50.430
Hedef Portföy Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	25.000	25.000	51.648
Hedef Portföy Pusula Hisse Sen.Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun)	47.727	3.000	13.515
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)	646	1.000	5.466
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	10.860	20.013	57.828
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Gir.Serm.Yat.Fonu	500.000	500.000	599.570
Hedef Portföy Zümrüt Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	5.095	14.999	19.905
Hedef Portföy Has-Kar Serbest Özel Fon	4.768	15.001	25.719
Toplam		**17.012.115**	**16.654.604**

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

Hisse Senedi

Yoktur.

Özel Kesim Bonosu

Yoktur.

- **Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar**

Hisse Senetleri	**31.03.2023**	**31.12.2022**
Borsada işlem gören hisse senetleri		
- INFO (İnfo Yatırım) (***)	525.243.583	827.229.574
- HDFGS (Hedef G.S.Y.O) (*)	172.905.517	264.243.168
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri		
- Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	1.195.869.358	1.195.869.358
- Hedef Yatırım Bankası A.Ş. (****)	103.592.569	103.592.569
Toplam	**1.997.611.027**	**2.390.934.669**

(*) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş. yatırımlarını rayiç değeri, söz konusu şirketin Borsa İstanbul'da (BİST) işlem gören halka açık hisselerinin ilgili finansal durum tablosu tarihi itibariyle ağırlıklı ortalama fiyat değeri esas alınarak hazırlanmıştır.

(**)İlgili şirket için değerleme raporu, 27.02.2023 tarihi itibariyle olan Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Hazırlanan raporda İndirgenmiş Nakit Akımı Metodu'ndan hesaplanan 1.189.332.303 TL değere %75, yurtiçi çarpan analizinden hesaplanan 1.744.953.712 TL değere %25 ve İstanbul Portföy Satış Çarpanlarıyla hesaplanan 4.105.944.544 TL değere %0 ağırlık verilerek Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. için 1.336.166.881 TL piyasa değeri hesaplanmıştır. Hesaplanan piyasa değerinin, Şirket'in sahip olduğu %89,50 oranındaki kısmı mali tablo ve dipnotlara aktarılmıştır. (31.12.2022:İlgili şirket için değerleme raporu, 27.02.2023 tarihi itibariyle olan Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Hazırlanan raporda İndirgenmiş Nakit Akımı Metodu'ndan hesaplanan 1.189.332.303 TL değere %75, yurtiçi çarpan analizinden hesaplanan 1.744.953.712 TL değere %25 ve İstanbul Portföy Satış Çarpanlarıyla hesaplanan 4.105.944.544 TL değere %0 ağırlık verilerek Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. için 1.336.166.881 TL piyasa değeri hesaplanmıştır. Hesaplanan piyasa değerinin, Şirket'in sahip olduğu %89,50 oranındaki kısmı mali tablo ve dipnotlara aktarılmıştır.)

(***) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı İnfo Yatırım Menkul Değerler. A.Ş. yatırımlarını rayiç değeri, söz konusu şirketin Borsa İstanbul'da (BİST) işlem gören halka açık hisselerinin dönem sonu itibariyle ağırlıklı ortalama fiyat değeri esas alınarak hazırlanmıştır.

(****) İlgili şirket için değerleme raporu, 16.01.2023 tarihi itibariyle olan Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Hazırlanan raporda Maliyet Yaklaşımı (Net Aktif Değer Yöntemi) kullanılmıştır. Şirketin mevcut durumda faaliyet iznini henüz almamış olması ve satış geliri üretmemesi nedeniyle gelir tablosu kalemlerinin geleceğe dönük tahminleri yapılamamış ve Gelir Yaklaşımı (İndirgenmiş Nakit Akımları) ileBorsa'da işlem gören Şirketlerin Firma Değeri/FAVÖK ve Fiyat/Kazanç çarpanlarıyla Pazar Yaklaşımı (Çarpan Analizi) kullanılmamıştır. Nihai Değer takdirindeNet Aktif Değer analizinden Hedef Yatırım Bankası A.Ş. için 517.962.844 TL piyasa değeri hesaplanmıştır. Hesaplanan piyasa değerinin, Şirket'in sahip olduğu %20 oranındaki kısmı mali tablo ve dipnotlara aktarılmıştır.

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- **Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)**

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., 29.03.2012 tarihinde İstanbul'da süresiz olarak kurulmuştur.

Hedef GSYO, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca ilgili tebliğde belirtilen amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yatırımlarını gerçekleştirmek üzere kurulmuş halka açık anonim ortaklıktır. Hedef GSYO'nun ayrıca SPK tarafından girişim sermayesi yatırım ortaklığı faaliyeti ile sınırlı olmak üzere "Portföy İşletmeciliği" faaliyetinde bulunması uygun görülmüştür.

Hedef GSYO kaynaklarını tebliğde tanımlanan nitelikteki girişim şirketlerine yatırım yapmak suretiyle kullanmakta olup, ayrıca kaynaklarının bir bölümünü mevduat ve kısa vadeli finansal yatırımlarda değerlendirmektedir. Borsa'da işlem gören şirketlere ait paylar, özel sektör tahvilleri, DİBS ve fon kullanılan başlıca kısa vadeli finansal araçlar arasında yer almaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuştur. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 325.000.000 TL (31 Aralık 2022 itibarıyla güncel sermaye tavanı 2.000.000.000 TL ve çıkarılmış sermayesi 325.000.000 TL) olup ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

			31.03.2023			**31.12.2022**
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	**Pay Adedi**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Adedi**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**
Hedef Holding A.Ş. (B Grubu)	65.569.024	20,18%	65.569.024	65.569.024	20,18%	65.569.024
Sibel GÖKALP (A Grubu)	3.250.000	1,00%	3.250.000	3.250.000	1,00%	3.250.000
Diğer (B Grubu)	256.180.976	78,82%	256.180.976	256.180.976	78,82%	256.180.976
Toplam	**325.000.000**	**100,00%**	**325.000.000**	**325.000.000**	**100,00%**	**325.000.000**

Şirket'in halka kapalı paylarına sahip olan ortağı Hedef Holding A.Ş.'nin halka açık hisseleri de bulunmaktadır. Şirket'in 31.03.2023 tarihi itibariyle sermayesinin %78,08'i ve 31.12.2022 tarihi itibariyle sermayesinin %78,10'u halka açık hisselerden oluşmaktadır.

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

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (İnfo Yatırım)

İnfo Yatırım, sermaye piyasalarında ve sermaye piyasası araçlarında işlem yapmak üzere 28.12.1990 tarihinde Lider Menkul Değerler A.Ş. olarak faaliyete başlamıştır. Şirketin unvanı 13.04.2016 tarihinde İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiştir. 19.04.2019 tarihli pay devir sözleşmesine istinaden şirketin hakim ortaklık yapısının değiştirilmesine ilişkin SPK'ya yapılan izin başvurusu, SPK'nın 30.05.2019 tarih ve 32 sayılı toplantısında alınan karar ile olumlu karşılanmış olup, 24.06.2019 tarihinde payların devir süreci tamamlanmıştır.

İnfo Yatırım bireysel ve kurumsal yatırımcılara, başta sermaye piyasası araçlarının alım – satım aracılığının yanı sıra yatırım danışmanlığı, portföy yönetimi ve kurumsal finansman hizmetleri de sunmaktadır. İnfo Yatırım, Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası, Borçlanma Araçları Piyasası, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ve Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri'nde de aracılık hizmeti vermektedir.

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- **Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)**

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 31.03.2023 dönemi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda gösterilmtiştir.

	31.03.2023			31.12.2022		
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	**Pay Adedi**	**Pay Oranı(%)**	**Pay Tutarı**	**Pay Adedi**	**Pay Oranı(%)**	**Pay Tutarı**
Sibel GÖKALP (A Grubu)	2.280.000	1,00	2.280.000	2.280.000	1,00	2.280.000
Sibel GÖKALP (B Grubu)	865.854	0,38	865.854	865.854	0,38	865.854
Hedef Holding A.Ş. (B Grubu)	68.399.997	30,00	68.399.997	68.399.997	30,00	68.399.997
Diğer (B Grubu)	156.454.149	68.62	156.454.149	156.454.149	68,62	156.454.149
Toplam	**228.000.000**	**100**	**228.000.000**	**228.000.000**	**100**	**228.000.000**

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş., 04.12.2012 tarihinde İstanbul'da kurulmuş olup, ana faaliyet konusu SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde finansal varlıklardan oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Hedef Portföy Yönetimi ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetebilir. Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve yetki belgelerini almak kaydıyla yatırım danışmanlığı faaliyeti ve fonların alım satımına aracılık faaliyetinde bulunabilir.

Hedef Portföy Yönetimi, 6362 sayılı SPK'nın 40. ve 55. maddeleri uyarınca 07.10.2015 tarihli PYŞ/PY.42/789 sayılı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi almıştır.

31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

		31.03.2023		31.12.2022
Adı Soyadı	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**
Hedef Holding A.Ş.	89,50%	10.740.000	89,50%	10.740.000
Sibel GÖKALP	10,33%	1.239.600	10,33%	1.239.600
Şemsihan KARACA	0,17%	20.400	0,17%	20.400
Toplam	**100,00%**	**12.000.000**	**100,00%**	**12.000.000**

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- **Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)**

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (Devamı)

Şirket'in sermayesi 12.000.000 TL olup 12.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2022: 12.000.000 TL – 12.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2022: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 522.932,50 adedi (31 Aralık 2022: 522.932,50 adet) A grubu; 11.477.067,5 adedi (31 Aralık 2022: 11.477.067,5 adet) ise B grubudur. A grubu payların tamamı Sibel GÖKALP'e aittir. A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

Şirket için değerleme raporu, 27.02.2023 tarihi itibariyle Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Gerçeğe uygun değer hesaplaması bu raporlara istinaden yapılmıştır.

Hedef Yatırım Bankası A.Ş.

Hedef Yatırım Bankası, 23.06.2022 tarihinde kurulmuştur. Faaliyet konusu; Yatırım bankacılığı faaliyetleri (banka, aşağıda öngörülen hususlar da dâhil, ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, Bankacılık Kanununun 4.maddesinde belirtilen ve izin verilen (mevduat ve katılım fonu kabulü hariç) her türlü bankacılık işlemlerini yapmak) ile iştigal etmektir. Kuruluş işlemleri tamamlanmış olup, faaliyete geçebilmesi için gerekli organizasyonun tamamlanmasına ilişkin çalışmalar devam etmektedir.

Hedef Yatırım Bankası'nın sermayesi beheri 1 TL değerinde 500.000.000 paya ayrılmış toplam 500.000.000 TL oluşmaktadır. Bu payların tamamı nama yazılıdır. Şirket sermayesinin ¼'üne tekabül eden 125.000.000 TL'si mevcut ortaklar tarafından nakden ödenmiştir. Hedef Holding A.Ş. tarafından sermayenin %20'una tekabül eden 100.000.000.-TL taahhüt edilmiş olup tamamı ödenmiştir.

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile şirket bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmiştir. Bu doğrultuda Bizim Menkul Değerler A.Ş.'nin değerleme şirketi tarafından gerçeğe uygun değeri bağımsız değerleme kuruluşu tarafından hazırlanan değerleme raporunda Net aktif değer yöntemi kullanılmış olup şirket değeri 517.962.844 TL olarak hesaplanmıştır. Net aktif değer yöntemi ile değerleme sonucu bulunan değer arasındaki fark kar veya (zarar) tablosu hesaplarına kaydedilmiştir.

Hedef Yatırım Bankası A.Ş. 'nin 31.03.2023 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	31.03.2023 Pay Adedi	31.03.2023 Pay Oranı	31.03.2023 Pay Tutarı
Namık Kemal Gökalp	50.000.000	%10,00	50.000.000
Sibel Gökalp	50.000.000	%10,00	50.000.000
Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	150.000.000	%30,00	150.000.000
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	150.000.000	%30,00	150.000.000
Hedef Holding A.Ş.	100.000.000	%20,00	100.000.000
Toplam	**500.000.000**	**%100,00**	**500.000.000**

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

- **Risk Tanımlamaları**

1) Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riskidir.

2) Likidite Riski

Bir işletmenin finansal borçlardan kaynaklanan yükümlülükleri yerine getirmekte zorlanması riskidir.

3) Piyasa Riski

Piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riski. Piyasa riski üç türlü riskten oluşur: yabancı para riski, faiz oranı riski ve diğer fiyat riskidir.

Yabancı Para Riski

Döviz kurlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir.

Faiz Oranı Riski

Faiz oranlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir.

Diğer Fiyat Riski

Meydana gelen değişimin ilgili finansal aracın kendisinden veya ihraç edenden ya da piyasada işlem gören benzeri finansal araçların tamamını etkileyen faktörlerden kaynaklanıp kaynaklanmadığına bakılmaksızın, piyasa fiyatlarında oluşan değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması (faiz oranı riski veya yabancı para riskinden kaynaklananlar dışında) riskidir.

- **Finansal Risk Yönetimi**

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirketin toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, şirketin mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamaktadır. Ayrıca Şirket, yalnızca kredi güvenirliliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Ticari alacaklar, donanım ve yazılım sektörüne ilişkin ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıda müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

- **Şirketin Finansal Risk Tabloları ve İlgili Analizler**

Şirket; "finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri", "vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklamalar", "likidite riski tablosu", "faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi" aşağıda açıklanmıştır.

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

- **Finansal Araçlar Faiz Oranı Riski**

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

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

	Defter Değeri	Defter Değeri
	31.03.2023	**31.12.2022**
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	350.991
Finansal yükümlülükler	5.145.109	2.245.979
Toplam	**5.145.109**	**2.596.970**
Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	2.001.132.568	2.407.589.273
Finansal yükümlülükler	--	--
Toplam	**2.001.132.568**	**2.407.589.273**

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

- **Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri**

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	
31.03.2023	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**ve Yatırımlar**	**Toplam**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	3.898	2.928.955	2.001.132.568	**2.004.065.421**
- Azami riskin teminat ile güvence altına altınmış kısmı	--	--	--	--	--		
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	3.898	2.928.955	2.001.132.568	**2.004.065.421**
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

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

- **Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri (Devamı)**

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	
31.12.2022	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**ve Yatırımlar**	**Toplam**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	13.930	2.828.626	2.407.589.273	**2.410.431.829**
- Azami riskin teminat ile güvence altına altınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	**--**
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	13.930	2.828.626	2.407.589.273	**2.410.431.829**
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

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

- **Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar**

31.03.2023	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler*:*	**5.485.533**	**5.485.533**	**(1.639.749)**	**(3.845.784)**
Finansal borçlar	5.145.109	5.145.109	(1.299.325)	(3.845.784)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	111.673	111.673	(111.673)	--
Ticari ve diğer borçlar	228.751	228.751	(228.751)	--
Türev finansal yükümlülükler*:*	--	--	--	--
Toplam	**5.485.533**	**5.485.533**	**(1.639.749)**	**(3.845.784)**

31.12.2022	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler*:*	**3.240.489**	**3.240.489**	**(1.535.003)**	**(1.705.486)**
Finansal borçlar	2.245.979	2.245.979	(540.493)	(1.705.486)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	485.485	485.485	(485.485)	--
Ticari ve diğer borçlar	509.025	509.025	(509.025)	--
Türev finansal yükümlülükler*:*	--	--	--	--
Toplam	**3.240.489**	**3.240.489**	**(1.535.003)**	**(1.705.486)**

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

- **Finansal Araçlar Döviz Kuru Riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır. 31.03.2023 tarihi itibariyle Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar bulunmamaktadır. (31.12.2022: Yoktur).

- **Sermaye riski yönetimi**

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

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

31.03.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibariyle net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2023	**31.12.2022**
Toplam Borçlar	323.524.257	400.092.998
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(2.929.363)	(2.828.643)
Net Borç	320.594.894	397.264.355
Toplam Özkaynak	1.707.233.670	2.034.156.078
Borç/ Özsermaye Oranı	**18,78%**	**19,53%**

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

Finansal durum tablosunda yer alan vadeli mevduatlar makul değerleri ile değerlenen kalemlerdir. Bunun yanı sıra, açıklama amaçlı olarak, finansal durum tablosunda işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle taşınan finansal borçlar makul değerleriyle sunulmuştur. Açıklama amaçlı olarak hazırlanan finansal borçların makul değerleri, gelecekteki kontrat bazlı nakit akışlarının Şirket için uygun olan ve Seviye 1 olarak sınıflandırılan benzer finansal araçlar için olan cari dönem piyasa faiz oranları ile iskonto edilmesi yöntemiyle tahmin edilmiştir. Kısa vadeli olmalarından dolayı, ticari alacak ve borçların makul değerleri, defter değerlerinden değer düşüklüğü karşılığının düşülmesiyle tahmin edilmektedir. 31.03.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibariyle finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

	31.03.2023	31.12.2022
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	2.929.363	2.828.643
Finansal yatırımlar	2.001.132.568	2.407.589.273
Ticari alacaklar	--	--
Diğer alacaklar	3.898	13.930
Finansal yükümlülükler		
Kısa vadeli borçlanmalar	1.299.325	540.493
Uzun vadeli borçlanmalar	3.845.784	1.705.486
Ticari borçlar	94.130	117.435
Diğer borçlar	295.521	544.581

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

		Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	**31.03.2023**	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	--	--	--	--
-Fonlar	3.521.541	3.521.541	--	--
-Uzun vadeli finansal yatırımlar	1.997.611.027	1.997.611.027	--	

		Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	**31.12.2022**	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	--	--	--	--
-Özel kesim tahvilleri	--	--	--	--
-Fonlar	16.654.604	16.654.604	--	--
-Uzun vadeli finansal yatırımlar	2.390.934.669	2.390.934.669	--	

NOT 50 – RAPOLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, iştiraki İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 07.04.2023 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan karar ile 2022 yılı faaliyetleri sonucu elde edilen kardan sahip olunan sermaye payına tekabül eden 68.399.998 TL nakit kar payı tahsil edecektir.

Şirket 2023 yılı içinde Kahramanmaraş merkezli depremler nedeniyle yatırımcıların mağduriyetlerinin giderilmesi nedeniyle pay geri alım programı kararı almıştır. Program kapsamında 363.037 adet pay (sermaye oranı %0,097) için 5.845.787,60,-TL iç kaynak kullanılarak geri alım işlemleri yapılmıştır. 14.02.2023 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile pay geri alım programı 18.04.2023 tarihinde yapılan Genel Kurul akabinde sonlandırılmıştır.

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

- **Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler**

Grup'un KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer resmi gazetede yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlama esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	31.03.2023	**31.12.2022**
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	120.000	65.000
Raporlama dönemine ait diğer güvence hizmetleri	--	--
Raporlama dönemine ait vergi danışmanlık hizmetleri	--	--
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim dışı diğer hizmetler	--	--
Toplam	**120.000**	**65.000**

(*) İlgili ücret 2023 tüm dönem ücretini göstermektedir.

NOT 52 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31.12.2022 – Yoktur).

NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Bilanço tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	31.03.2023	**31.12.2022**
Kasa	408	17
Bankalar	2.928.955	2.828.626
- Vadesiz mevduat	2.219.833	2.221.058
- Vadeli mevduat	709.122	607.568
Toplam	**2.929.363**	**2.828.643**

31.03.2023 tarihi itibariyle vadesiz mevduatlar üzerinde blokaj bulunmamaktadır. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (devamı)

Bilanço tarihi itibariyle vadeli hesapların detayı aşağıdaki gibidir;

31.03.2023	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Denizbank TL Vadeli Mevduat	31.03.2023	03.04.2023	%9,00	163.833
Denizbank TL Vadeli Mevduat	30.03.2023	03.07.2023	%24,25	364.922
Vakıfbank TL Vadeli Mevduat	31.03.2023	03.04.2023	%11,00	180.367
Toplam				**709.122**

31.12.2022	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Halk Bankası TL Vadeli Mevduat	30.12.2022	02.01.2023	%10,00	6.262
DenizbankTL Vadeli Mevduat	30.12.2022	02.01.2023	%12,50	257.325
Denizbank MaslakTL Vadeli Mevduat	30.12.2022	28.03.2023	%23,80	343.981
Toplam				**607.568**

NOT 54 – ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

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