

HEDEF HOLDİNG A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2023 HESAP
DÖNEMİNE AİT 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 | 6-56 |

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30.09.2023 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

| | | Cari | Önceki |
|---|------------|----------------------|----------------------|
| | | Dönem | Dönem |
| | | 30.09.2023 | 31.12.2022 |
| | Not | TL | TL |
| VARLIKLAR | | 3.025.542.236 | 2.434.249.076 |
| Kısa vadeli yükümlülükler | | 221.129.028 | 38.715.751 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 53 | 5.130.229 | 2.828.643 |
| Finansal Yatırımlar | 47 | 172.279.012 | 16.654.604 |
| Ticari Alacaklar | 7,6 | 138.441 | -- |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 6 | 108.894 | -- |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | | 29.547 | -- |
| Diğer Alacaklar | 9,6 | 31.211 | 13.930 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 9 | 31.211 | 13.930 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 12 | 42.914.014 | 19.166.372 |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler | | 42.914.014 | 19.166.372 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 29 | 636.121 | 52.202 |
| Ara Toplam | | 221.129.028 | 38.715.751 |
| Toplam Dönen Varlıklar | | 221.129.028 | 38.715.751 |
| Duran Varlıklar | | 2.804.413.208 | 2.395.533.325 |
| Finansal Yatırımlar | 47 | 2.798.378.025 | 2.390.934.669 |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 13 | 700.000 | 700.000 |
| Maddi Duran Varlıklar | 14 | 842.582 | 1.105.224 |
| Kullanım Hakkı Varlıkları | 20 | 4.456.583 | 2.759.459 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 17 | 36.018 | 33.973 |
| -Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | | 36.018 | 33.973 |
| Toplam Duran Varlıklar | | 2.804.413.208 | 2.395.533.325 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 3.025.542.236 | 2.434.249.076 |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.

30.09.2023 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

| | | Cari Dönem | Önceki Dönem |
|---|-----------|------------------------------------|----------------------------------|
| | | Bağımsız Denetimden Geçmemiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
| | | 30.09.2023 | 31.12.2022 |
| | Not | TL | TL |
| KAYNAKLAR | | 3.025.542.236 | 2.434.249.076 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 2.388.009 | 1.687.994 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 47, 6 | 1.095.424 | 540.493 |
| - İlişkili Olmayan Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 47 | 1.095.424 | 540.493 |
| Ticari Borçlar | 7,6 | 316.182 | 117.435 |
| - İlişkili Taraplara Ticari Borçlar | 6 | 280.565 | 70.489 |
| - İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar | 7 | 35.617 | 46.946 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 27 | 180.190 | 485.485 |
| Diğer Borçlar | 9 | 280.045 | 348.020 |
| - İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar | 9 | 280.045 | 348.020 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 40 | 279.788 | 152.991 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | 25 | 236.380 | 14.967 |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | | 236.380 | 14.967 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 29 | -- | 28.603 |
| Ara Toplam | | 2.388.009 | 1.687.994 |
| Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 2.388.009 | 1.687.994 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 532.723.104 | 398.405.004 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 47 | 3.616.424 | 1.705.486 |
| - İlişkili Olmayan Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmalar | 47 | 3.616.424 | 1.705.486 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | 25 | 125.192 | 25.477 |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | 25 | 125.192 | 25.477 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 40 | 528.981.488 | 396.674.041 |
| Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 532.723.104 | 398.405.004 |
| ÖZKAYNAKLAR | | 2.490.431.123 | 2.034.156.078 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | 30 | 2.490.431.123 | 2.034.156.078 |
| Ödenmiş Sermaye | 30 | 375.000.000 | 375.000.000 |
| Geri Alınmış Paylar (-) | | (10.346.918) | -- |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 30 | 5.863.542 | 2.598.939 |
| Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları | 30 | 1.653.292.536 | 358.833.217 |
| Dönem Net Kârı/Zararı | 41 | 466.621.963 | 1.297.723.922 |
| Toplam Özkaynaklar | | 2.490.431.123 | 2.034.156.078 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 3.025.542.236 | 2.434.249.076 |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.

01.01.2022-30.09.2023 ve 2022 TARİHLERİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

| | | Cari Dönem 1.01.2023 30.09.2023 TL | Cari Dönem 1.07.2023 30.09.2023 TL | Cari Dönem 1.01.2022 30.09.2022 TL | Cari Dönem 1.07.2022 30.09.2022 TL |
|--|-------|--|--|--|--|
| Hasılat | 31 | 613.610.688 | 814.949.018 | 701.696.768 | 503.089.242 |
| TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR) | | 613.610.688 | 814.949.018 | 701.696.768 | 503.089.242 |
| BRÜT KAR (ZARAR) | | 613.610.688 | 814.949.018 | 701.696.768 | 503.089.242 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 28,33 | (17.016.152) | (5.992.072) | (5.834.475) | (2.491.842) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 34 | 2.607.990 | 954.238 | 871.479 | 538.500 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | 34 | (341.664) | (175.530) | (573.645) | (98.626) |
| ESAS FAALİYET KARI (ZARARI) | | 598.860.862 | 809.735.654 | 696.160.127 | 501.037.274 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 35 | 679.000 | -- | 12.686 | 12.686 |
| FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI) | | 599.539.862 | 809.735.654 | 696.172.813 | 501.049.960 |
| Finansal Gelirler | 37 | 360.938 | 278.895 | 11.630.261 | 3.560.486 |
| Finansal Giderler (-) | 37 | (683.450) | (139.242) | (519.205) | (387.125) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI) | | 599.217.350 | 809.875.307 | 707.283.869 | 504.223.321 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri | | (132.595.387) | (203.686.016) | (131.857.302) | (91.433.554) |
| -Dönem Vergi (Gideri) Geliri | 40 | (287.941) | (287.941) | (1.399.932) | (264.948) |
| -Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri | 40 | (132.307.446) | (203.398.075) | (130.457.370) | (91.168.606) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI) | | 466.621.963 | 606.189.291 | 575.426.567 | 412.789.767 |
| DÖNEM KARI (ZARARI) | | 466.621.963 | 606.189.291 | 575.426.567 | 412.789.767 |
| Dönem Karının (Zararının) Dağılımı | | 466.621.963 | 606.189.291 | 575.426.567 | 412.789.767 |
| -Ana Ortaklık Payları | 41 | 466.621.963 | 606.189.291 | 575.426.567 | 412.789.767 |
| Pay Başına Kazanç (Zarar) | | 1,24 | 1,62 | 1,53 | 1,37 |
| -Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar) | | 1,24 | 1,62 | 1,53 | 1,37 |
| Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar) | | 1,24 | 1,62 | 1,70 | 0,33 |
| -Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar) | | 1,24 | 1,62 | 1,70 | 0,33 |
| DÖNEM KARI (ZARARI) | | 466.621.963 | 606.189.291 | 575.426.567 | 412.789.767 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİRLER | | -- | -- | -- | -- |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar | | -- | -- | -- | -- |
| Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar | | -- | -- | -- | -- |
| DİĞER KAPSAMLI GELİRLER | | -- | -- | -- | -- |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER) | | 466.621.963 | 606.189.291 | 575.426.567 | 412.789.767 |
| -Ana Ortaklık Payları | | 466.621.963 | 606.189.291 | 575.426.567 | 412.789.767 |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**01 OCAK – 30 EYLÜL 2023 ve 2022 DÖNEMLERİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

| | | | | | Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları | Birikmiş Karlar | | | |
|---|-----|--------------------|--|---------------------------|---|--|------------------------------------|--------------------------|---------------------|
| | Not | Ödenmiş Sermaye | Pay İhraç Primleri / İskontoları | Geri Alınmış Paylar | Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar Karları/Zararları | Net Dönem Karı Zararı | Özkaynak Toplamı |
| CARİ DÖNEM | | | | | | | | | |
| 01.01.2023 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı) | | 375.000.000 | -- | -- | -- | 2.598.939 | 358.833.217 | 1.297.723.922 | 2.034.156.078 |
| Düzeltilmelerden Sonraki Tutar | | | | | -- | 2.598.939 | 358.833.217 | 1.297.723.922 | 2.034.156.078 |
| Transferler | 30 | -- | -- | -- | -- | -- | 1.297.723.922 | (1.297.723.922) | -- |
| Toplam Kapsamlı Gelir (Gider) | | -- | -- | -- | -- | 3.264.603 | (3.264.603) | 466.621.963 | 466.621.963 |
| -Dönem Karı (Zararı) | | -- | -- | -- | -- | 3.264.603 | (3.264.603) | 466.621.963 | 466.621.963 |
| -Diğer Kapsamlı Gelir (Gider) | | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış) | | -- | -- | (10.346.918) | -- | -- | -- | -- | (10.346.918) |
| Sermaye Arttırımı | 30 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 30.09.2023 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu) | | 375.000.000 | -- | (10.346.918) | -- | 5.863.542 | 1.653.292.536 | 466.621.963 | 2.490.431.123 |
| 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 |
| Düzeltilmelerden Sonraki Tutar | | 300.000.000 | 45.315.678 | -- | 17 | 819.120 | 318.395.272 | 71.902.086 | 736.432.173 |
| Transferler | 30 | -- | -- | -- | -- | -- | 71.902.086 | (71.902.086) | -- |
| Toplam Kapsamlı Gelir (Gider) | | -- | -- | -- | (17) | 1.779.819 | (1.779.819) | 575.426.567 | 575.426.550 |
| -Dönem Karı (Zararı) | | -- | -- | -- | -- | 1.779.819 | (1.779.819) | 575.426.567 | 575.426.567 |
| -Diğer Kapsamlı Gelir (Gider) | | -- | -- | -- | (17) | -- | -- | -- | (17) |
| Sermaye Arttırımı | 30 | 75.000.000 | (45.315.678) | -- | -- | -- | (29.684.322) | -- | -- |
| 30.09.2022 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu) | | 375.000.000 | -- | -- | -- | 2.598.939 | 358.833.217 | 575.748.997 | 1.311.858.723 |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.

01 OCAK – 30 EYLÜL 2023 ve 2022 DÖNEMLERİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

| | Not | Cari | Önceki |
|---|-----------|----------------------|----------------------|
| | | Dönem | Dönem |
| | | 1.01.2023 | 1.01.2022 |
| | | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
| | | TL | TL |
| A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI | | 13.615.451 | 2.476.432 |
| Dönem kârı/zararı (+/-) | | 466.621.963 | 575.426.567 |
| -Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı) | | 466.621.963 | 575.426.567 |
| Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler | | (310.145.360) | (649.913.119) |
| Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler | 36 | 1.349.486 | 454.276 |
| Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-) | 25 | 321.128 | 25.320 |
| -Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler | 25 | 321.128 | 25.320 |
| Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-) | | 683.450 | 431.876 |
| -Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler | 37 | 683.450 | 431.876 |
| Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-) | | (312.763.662) | (652.212.094) |
| -Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler | 47 | (312.763.662) | (652.212.094) |
| Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler | 40 | 287.941 | 1.399.932 |
| Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler | 35 | (23.703) | (12.429) |
| -Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler | | (23.703) | (12.429) |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler | | (142.861.152) | 76.962.984 |
| Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış) | 47 | (250.304.102) | (10.755.124) |
| Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler | 7,6 | (138.441) | (375.595) |
| -İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) | 6 | (108.894) | (372.940) |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) | | (29.547) | (2.655) |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler | 9,6 | (17.281) | (27.004.992) |
| -İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) | 6 | -- | (27.000.000) |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) | 9 | (17.281) | (4.992) |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış) | 12 | (23.747.642) | (27.717.313) |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | 7,6 | 198.747 | (259.799) |
| -İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) | 6 | 210.076 | (271.451) |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) | 7 | (11.329) | 11.652 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış) | 25,27 | (305.295) | 80.534 |
| Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | 9,6 | (67.975) | 52.696 |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) | 9 | (67.975) | 52.696 |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | | 131.520.837 | 142.942.577 |
| -Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış) | | (3.062.732) | (74.216) |
| -Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış) | | 134.583.569 | 143.016.793 |
| Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-) | | 13.615.451 | 2.476.432 |
| B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | 55.834 | (1.290.522) |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri | 14,17 | 301.000 | 12.429 |
| -Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri | 14 | 301.000 | 12.429 |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları | 14,17 | (245.166) | (1.302.951) |
| -Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları | 14 | (230.107) | (362.151) |
| -Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları | 17 | (15.059) | (940.800) |
| C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | (11.369.699) | (431.876) |
| İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları | 30 | (10.346.918) | -- |
| -İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları | | (10.346.918) | -- |
| Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları | 20 | (1.022.781) | (431.876) |
| YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) | | 2.301.586 | 754.034 |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D) | | 2.301.586 | 754.034 |
| E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 53 | 2.828.643 | 497.556 |
| DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E) | 53 | 5.130.229 | 1.251.590 |

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 aynı 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 ilanla unvan değişikliğiyle birlikte Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş. olarak faaliyet gösteren Şirket, 25.06.2021 tarih ve 10357 sayılı Ticaret Gazetesi tescil ve ilanla 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 Mah.Dr.Adnan Büyükdeniz Cad. Cessas Plaza No:4/2 Cessas Plaza Kat:3 D.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/ |

30.09.2023 tarihi itibarıyla şirkette çalışan personel sayısı 10'dur. (31.12.2022: 8) .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:

| 30.09.2023 | | | |
|---|------------------------|-------------------|---------------------|
| 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 buldukları 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **TMS'ye Uygunluk Beyanı**

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

Finansal tablolar ve dipnotlar KGK tarafından 07 Eylül 2019 tarihli ilke kararı ile açıklanan "finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi"ne uygun olarak sunulmuştur.

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

- **Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

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

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

Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası ve 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

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

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

Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası ve 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

- **Konsolidasyona İlişkin Esaslar**

Şirket'in esas faaliyet amacı güncel ana sözleşmesinde yer aldığı gibi; kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanalize etmektir. Bu maksatla kurduğu veya iştirake uygun gördüğü yerli veya yabancı şirketlere aynı veya nakdi sermaye yatırımı yapabilir. Şirket faaliyet hayatı boyunca hisse senedi, iştirak yatırımları, fon yatırımları gibi yatırımlarda bulunmuş, çıkış stratejileri kapsamında bu yatırımlarında kalma ve çıkma kararlarını uygulamıştır. Şirket bu kapsamda kendisini yatırım işletmesi olarak tanımlamakta ve aşağıdaki kriterleri karşılamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)

Konsolidasyon İstisnaları

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı'na göre yatırım işletmesi

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

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

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

Şirket yukarıdaki şartları sağladığı için bağlı ortaklıklarını konsolide etmemektedir. Bunun yerine, Şirket bağlı ortaklıkları ve iştiraklerindeki yatırımlarını TFRS 10'a göre gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçmektedir.

• Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

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

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

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

Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler muhasebe politikası açıklamalarını iyileştirmeyi ve finansal tablo kullanıcılarının muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikleri ayırt etmelerine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.

- TMS 12, Tek bir işlemde kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik;

1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, şirketler tarafından ilk defa finansal tablolara alındığında vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farkların eşit tutarlarda oluşmasına neden olan işlemler üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmelerini gerektirmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• **Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)**

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

- TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';

1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

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

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

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

- TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin değişiklik;

1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir.

1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16'daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir.

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

• **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

İlişkili Taraflar

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

İlişkili Taraflar (Devamı)

(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.

Hasılat

Gelirler, bağlı ortaklık ve/veya iştirak satışı, elde tutulan yatırımların gerçeğe uygun değer farkları, hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri ve iştiraklere verilen danışmanlık hizmeti gelirlerinden oluşmaktadır.

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

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

Maddi Duran Varlıklar

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

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 amortisman tabi tutulurlar.

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

- **Finansal Araçlar (Devamı)**

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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

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

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Krediler ve alacaklar

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

Ticari alacaklar, girişim sermayesi yatırımlarından doğan alacaklardır.

Nakit ve nakit benzerleri

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

Ticari borçlar

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

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma muhasebesi

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

Bağlayıcı taahhüdün veya gelecekteki tahmini bir işlemin nakit akım riskinden korunması işleminin, bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alımı ile sonuçlanması durumunda, ilgili varlık ve yükümlülükler ilk kayda alındıklarında, önceden özkaynak içerisinde kayda alınmış olan türev finansal araçlara ilişkin kazanç veya kayıplar, varlığın ya da yükümlülüğün başlangıç tutarının ölçümüne dahil edilir. Bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alınması ile sonuçlanmayan finansal riskten korunma işleminde, özkaynak içerisinde yer alan tutarlar finansal riskten korunma kaleminin 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 oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

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

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler

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

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerini belirlediği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştuğu dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Kur Değişiminin Etkileri (Devamı)

- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

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

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

Bilanço tarihlerinde geçerli olan döviz kurları aşağıdaki gibidir;

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

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)

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

Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

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

Yeniden yapılandırma

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

Garantiler

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

Durdurulan Faaliyetler

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

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

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

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

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

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

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle 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 Temettüleri

Adi hisseler, öz sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, 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.

- **Cari Döneme İlişkin Önemli Değişiklikler**

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 5.845.788-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 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur)

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

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

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

| 30.09.2023 | Şirket Değerleme Rapor Tarihi | Değeri | Pay Oranı(%) | Gerçeğe Uygun Değeri |
|---|--------------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------------|
| Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (**) | 27.02.2023 | 89.500.000 | 89,5 | 1.195.869.358 |
| Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş. (*) | -- | 122.534.046 | 20,18 | 274.144.089 |
| İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (***) | -- | 225.899.998 | 30 | 1.173.401.963 |
| Hedef Yatırım Bankası A.Ş.(****) | 19.09.2023 | 100.000.000 | 20 | 154.962.616 |
| Toplam | | 537.934.044 | | 2.798.378.026 |

| 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 itibarıyla ağırlıklı ortalama fiyat değeri esas alınarak hazırlanmıştır.

(**) İlgili şirket için değerlendirme raporu, 27.02.2023 tarihi itibarıyla 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 itibarıyla ağırlıklı ortalama fiyat değeri esas alınarak hazırlanmıştır.

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

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

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

(****)25.04.2022 tarihinde sermayesi 500.000.000 TL, ortaklık yapısı ise; Hedef Holding A.Ş. %20 (100.000.000 TL), İfo 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 değerlendirme raporu, 16.01.2023 tarihi itibarıyla 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 takdirinde Net 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 alacaklarının detayı aşağıda açıklanmıştır.

| | 30.09.2023 | 31.12.2022 |
|---|----------------|------------|
| Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş. | 11.073 | -- |
| Hedef Projelendirme ve Gay. Gel. A.Ş. | 8.858 | -- |
| İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş. | 55.364 | -- |
| İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş. | 4.429 | -- |
| Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 11.073 | -- |
| Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş. | 8.858 | -- |
| Hedef Yatırım Bankası A.Ş. | 1.561 | -- |
| Park Neptün Gayrimenkul A.Ş. | 7.679 | -- |
| Toplam | 108.895 | -- |

• Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

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

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**• Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

Şirketin ilişkili kuruluşlara kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıda açıklanmıştır.

| | 30.09.2023 | 31.12.2022 |
|---|----------------|---------------|
| İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 1.886 | -- |
| İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş. | 167.046 | 1.081 |
| Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş. | 111.633 | 69.408 |
| Toplam | 280.565 | 70.489 |

• Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler

1 Ocak – 30 Eylül 2023 dönemi itibarıyla, üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin tamamı huzur haklarından oluşmaktadır ve tutarı 2.572.294 TL'dir. (1 Ocak – 30 Eylül 2022: 519.120 TL).

• Alışlar

Şirketin ilişkili kuruluşlardan alışlarının detayı aşağıdaki gibidir;

| | 1 Ocak-30 Eylül 2023 | | | | |
|---|----------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| | Ortak Giderler | Danışmanlık | Kira | Diğer | Toplam |
| İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | -- | -- | -- | 19.286 | 19.286 |
| Hedef Projelendirme Ve Gay. Gel. A.Ş. | -- | -- | 102.000 | -- | 102.000 |
| İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş. | -- | -- | -- | 186.506 | 186.506 |
| İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş. | -- | -- | -- | 300.160 | 300.160 |
| Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş. | -- | -- | 3.227.941 | 537.696 | 3.765.637 |
| Seyitler Kimya Sanayi A.Ş. | -- | 502.599 | -- | -- | 502.599 |
| Toplam | -- | 502.599 | 3.329.941 | 1.043.648 | 4.876.188 |

| | 1 Ocak-30 Eylül 2022 | | | | | |
|---|----------------------|-------------------------|------------------|----------------|--------------|------------------|
| | Ortak Giderler | Portföy Yönetim Hizmeti | Bağlı Ort.Satışı | Kira | Diğer | Toplam |
| Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş. | 51.463 | -- | -- | -- | -- | 51.463 |
| Hedef Projelendirme Ve Gay. Gel. A.Ş. | -- | -- | -- | 101.183 | -- | 101.183 |
| İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş. | -- | -- | 921.534 | -- | -- | 921.534 |
| Seyitler Kimya Sanayi A.Ş. | -- | -- | -- | -- | 700 | 700 |
| Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. | -- | 384.775 | -- | -- | -- | 384.775 |
| İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş. | -- | -- | -- | -- | 1.369 | 1.369 |
| Toplam | 51.463 | 384.775 | 921.534 | 101.183 | 2.069 | 1.461.024 |

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**• Satışlar**

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

Şirketin ilişkili kuruluşlara satışlarının detayı aşağıdaki gibidir;

| | 1 Ocak-30 Eylül 2023 | | | |
|---|----------------------|----------------|------------------|------------------|
| | Ortak Giderler | Kira | Diğer | Toplam |
| Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. | 64.000 | -- | -- | 64.000 |
| İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | -- | -- | 1.200 | 1.200 |
| Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş. | 136.711 | 92.079 | -- | 228.790 |
| Hedef Projelendirme Ve Gay. Gel. A.Ş. | 58.081 | 73.665 | 18.689 | 150.435 |
| İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş. | 427.884 | 460.395 | -- | 888.279 |
| İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş. | 30.800 | 36.828 | 4.058 | 71.686 |
| Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş. | 58.301 | 73.665 | 972.606 | 1.104.572 |
| Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 72.711 | 92.079 | -- | 164.790 |
| Seyitler Kimya Sanayi A.Ş. | 64.000 | -- | 41.276 | 105.276 |
| Hedef Yatırım Bankası A.Ş. | -- | -- | 1.300 | 1.300 |
| Park Neptün Gayrimenkul A.Ş. | -- | 5.000 | 1.679 | 6.679 |
| Toplam | 912.488 | 833.711 | 1.040.808 | 2.787.007 |

| | 1 Ocak-30 Eylül 2022 | | | | |
|---|----------------------|---------------------|-------------------|---------------|------------------|
| | Ortak Giderler | Bağlı Ort.Satışı | Faiz Gelirleri | Diğer | Toplam |
| Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. | 32.000 | -- | -- | -- | 32.000 |
| İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | -- | -- | 6.396.722 | -- | 6.396.722 |
| Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş. | 68.202 | -- | -- | -- | 68.202 |
| Hedef Projelendirme Ve Gay. Gel. A.Ş. | -- | -- | -- | 16.236 | 16.236 |
| İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş. | 92.201 | -- | -- | -- | 92.201 |
| Seyitler Kimya Sanayi A.Ş. | 32.000 | -- | -- | -- | 32.000 |
| Namık Kemal GÖKALP | -- | 975.000 | -- | -- | 975.000 |
| Sibel GÖKALP | -- | -- | 17.431 | -- | 17.431 |
| İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş. | -- | -- | 14.311 | -- | 14.311 |
| Toplam | 224.403 | 975.000 | 6.428.464 | 16.236 | 7.644.103 |

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

| | 30.09.2023 | 31.12.2022 |
|---|----------------|------------|
| İlişkili taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (Not 6) | 108.894 | -- |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 29.547 | -- |
| Toplam | 138.441 | -- |

NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)• **Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

Şirketin kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir;

| | 30.09.2023 | 31.12.2022 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| İlişkili taraflara borçlar (Not 6) | 280.565 | 70.489 |
| Diğer ticari borçlar | 35.617 | 46.946 |
| Toplam | 316.182 | 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;

| | 30.09.2023 | 31.12.2022 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Diğer çeşitli alacaklar | 31.211 | 13.930 |
| Toplam | 31.211 | 13.930 |

- **Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

Şirketin kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

| | 30.0.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar | 259.491 | 329.821 |
| Diğer Çeşitli Borçlar | 20.554 | 18.199 |
| Toplam | 280.045 | 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**

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

Şirketin kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

| | 30.09.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Gelecek aylara ait giderler | 3.244.907 | 633.254 |
| İş avansları (*) | 39.664.107 | 18.533.118 |
| Personel Avansları | 5.000 | -- |
| Toplam | 42.914.014 | 19.166.372 |

(*) İş avansları hesabının 29.892.500 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. Vepara Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri A.Ş 02.06.2023 tarihinde genel kurul kararı ile sermayesini 32.450.000.-TL'den 65.000.000.-TL 'sına çıkarmış olup artırılan sermaye sebebiyle iştirak edilen sermaye oranını korumak ve Taraflar arasında pay devir bedeline dair ihtilafları önlemek üzere 05.06.2023 tarihinde Ek Protokol imzalanmış ve 11.392.500.-TL ödenmiştir. TC Merkez Bankasından pay devri ile ilgili izin süreci devam etmektedir. Ayrıca Colendi Menkul Değerler A.Ş.'nin %30.51'ine tekabül eden 9.000.000 nama yazılı pay için emisyon primi dahil 1.636.990 \$ olarak yatırım bedeli için 9.770.000.TL iştirak avansı ödemesi yapılmıştır. Colendi Menkul Değerler A.Ş. 'ne iştirak izni için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmış olup izin süreci devam etmektedir.

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkullerinin detayı ve gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

| Maliyet | 31.12.2021 | Giriş | Transfe r | Çıkış | 31.12.2022 | Giriş | Çıkış | 30.06.2023 |
|---------------|----------------|-----------|--------------|-----------|----------------|-----------|-----------|----------------|
| Arsalar | 700.000 | -- | -- | -- | 700.000 | -- | -- | 700.000 |
| Toplam | 700.000 | -- | -- | -- | 700.000 | -- | -- | 700.000 |

Şirket geçmiş dönemlerde kullanım amaçlı elinde tuttuğu arsasını, 2021 yılında yatırım amaçlı olarak değerlendirmeye karar vermiş olup, Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkulleri Bozğca-Şile/İstanbul'da bulunan 2961 Ada, 3 parsel tarladan oluşmaktadır. SPK lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi olan RM Ritim Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 06.08.2021 tarihli olarak hazırlanan değerlendirme raporunda belirtildiği üzere raporlama dönemi itibarıyla şirketin yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin herhangi bir değer artışı veya düşüklüğü bulunmamaktadır.

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

| Maliyet | 31.12.2021 | Giriş | Çıkış | 31.12.2022 | Giriş | Çıkış | 30.09.2023 |
|--------------------------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Taşıtlar | 1.441.262 | -- | (889.000) | 552.262 | -- | (420.000) | 132.262 |
| Demirbaşlar | 96.504 | 741.836 | (67.039) | 771.301 | 230.107 | -- | 1.001.408 |
| Toplam | 1.537.766 | 741.836 | (956.039) | 1.323.563 | 230.107 | (420.000) | 1.133.670 |
| Birikmiş amortisman (-) | | | | | | | |
| Taşıtlar | 54.273 | 282.981 | (199.617) | 137.637 | 35.136 | (119.000) | 53.773 |
| Demirbaşlar | 59.586 | 75.469 | (54.353) | 80.702 | 156.613 | -- | 237.315 |
| Toplam | 113.859 | 358.450 | (253.970) | 218.339 | 191.749 | (119.000) | 291.088 |
| Net defter değeri | 1.423.908 | | | 1.105.224 | | | 842.582 |

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 30 Eylül 2023 itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının net defter değeri 36.018 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 30 Eylül 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 | 30.09.2023 |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|--------------|--------------------|
| 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 | (175.955) | (1.144.724) | -- | (1.320.679) |
| Özel Maliyetler | (17.822) | (76.325) | 23.622 | (70.525) | (74.451) | -- | (144.976) |
| Toplam | (176.864) | (252.281) | 182.664 | (246.480) | (1.219.175) | -- | (1.465.655) |
| Net defter değeri | 459.673 | -- | -- | 2.759.459 | | | 4.456.583 |

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

30.09.2023 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**

HEDEF HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

| | 30.09.2023 | 31.12.2022 |
|----------------|----------------|---------------|
| İzin karşılığı | 236.380 | 14.967 |
| Toplam | 236.380 | 14.967 |

• **Uzun Vadeli Karşılıklar**

| | 30.06.2023 | 31.12.2022 |
|---------------------------|----------------|---------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 125.192 | 25.477 |
| Toplam | 125.192 | 25.477 |

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

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 23.490 TL (31 Aralık 2022: 15.371 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30.09.2023 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

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 altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 30 Eylül 2023 tarihinden itibaren geçerli olan 23.490 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2022: 15.371 TL). Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplanmasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

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

• **Uzun Vadeli Karşılıklar (Devamı)**

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir.

| | 30.06.2023 | 31.12.2022 |
|-------------------------|----------------|---------------|
| Açılış bakiyesi | 25.477 | -- |
| Hizmet maliyeti | 106.310 | 25.477 |
| Faiz maliyeti | 590 | -- |
| Ödenen tazminatlar | (7.185) | -- |
| Aktüeryal gelir/(gider) | -- | -- |
| Dönem sonu | 125.192 | 25.477 |

NOT 26 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2022 – Yoktur)

NOT 27 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Bilanço itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıdaki gibidir;

| | 30.09.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Personele Borçlar | -- | 358.810 |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 180.190 | 126.675 |
| Toplam | 180.190 | 485.485 |

NOT 28 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

- Genel Yönetim Giderleri

HEDEF HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Şirketin genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

| | 1 Ocak – 30.Eyl.23 | 1 Tem – 30.Eyl.23 | 1 Ocak – 30.Eyl.22 | 1 Tem – 30.Eyl.22 |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Personel giderleri | (6.759.976) | (3.183.714) | (2.207.195) | (1.077.050) |
| Danışmanlık giderleri | (1.242.018) | (864.048) | (333.885) | (99.635) |
| Kira ve aidat giderleri | (462.221) | (168.894) | -- | -- |
| Amortisman giderleri | (1.418.116) | (347.211) | (435.615) | (89.714) |
| Reklam ve Tanıtım giderleri | (314.028) | (89.000) | (183.500) | (54.000) |
| Vergi, resim ve harçlar | (3.342.837) | (36.982) | (347.730) | (222.529) |
| Kıdem tazminatı ve izin karşılığı | (333.791) | (163.070) | -- | -- |
| Temsil ve ağırlama gideri | (346.092) | (67.237) | -- | -- |
| Sigorta giderleri | (10.780) | (2.328) | -- | -- |
| Huzur hakkı ödemeleri | (1.192.294) | (572.787) | (632.300) | (215.165) |
| Diğer | (1.593.999) | (496.801) | (1.694.250) | (733.749) |
| Toplam | (17.016.152) | (5.992.072) | (5.834.475) | (2.491.842) |

(*) 30.09.2023 itibariyle amortisman giderlerinin 1.144.723TL'lik kısmı kullanım hakkı varıkları için hesaplanan amortisman giderinden oluşmaktadır.

NOT 29 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

• **Diğer Dönen Varlıklar**

Şirketin diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

| | 30.09.2023 | 31.12.2022 |
|---------------|----------------|---------------|
| Devreden KDV | 636.121 | 52.202 |
| Toplam | 636.121 | 52.202 |

• **Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Şirketin diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir;

| | 30.09.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------|------------|---------------|
| Gider Tahakkukları | -- | 28.603 |
| Toplam | -- | 28.603 |

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

• **Ödenmiş Sermaye**

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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 değerinde 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 (ÜçyüzotmışbeşmilyonTürkLirası)'dır. Bu sermaye, her biri 1.-TL (bir TL) nominal değerinde 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.

| Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı | 30.09.2023 | | | | 31.12.2022 | | | |
|--|------------|--------------------|----------------|--------------------|------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | 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 (-)**

| | 30.09.2023 | 31.12.2022 |
|-------------------------|---------------------|------------|
| Geri Alınmış Paylar (*) | (10.346.918) | -- |
| Toplam | (10.346.918) | -- |

(*)Şirket'in 14 Şubat 2023 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu kararı gereğince; Olağan genel Kurul toplantı tarihine kadar 363.037 adet 363.037 nominal değerli pay 14,83-23,64 TL arasında birim fiyatlar ile toplamda 5.845.788.-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**

| | 30.09.2023 | 31.12.2022 |
|--|------------|------------|
|--|------------|------------|

HEDEF HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | | |
|----------------|------------------|------------------|
| Yasal yedekler | 5.863.542 | 2.598.939 |
| Toplam | 5.863.542 | 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;

| | 30.09.2023 | 31.12.2022 |
|-------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Geçmiş Yıllar Kârları / (Zararları) | 1.653.292.536 | 358.833.217 |
| Toplam | 1.653.292.536 | 358.833.217 |

NOT 31 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirketin satışlar ve satışların maliyeti hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir;

| Hasılat | 1 Ocak – 30.Eyl.23 | 1 Tem. – 30.Eyl.23 | 1 Ocak – 30.Eyl.22 | 1 Tem. – 30.Eyl.22 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Finansal yatırımlar değer artış artışı/(düşüşü) | 280.263.154 | 637.468.675 | 646.240.703 | 446.650.911 |
| Hisse senetleri gerçeğe uygun değerlendirme artışı/(düşüşü) | -- | -- | 5.916.185 | 9.776.433 |
| Hisse senetleri satış karı/zararı (net) | -- | -- | 70.200 | -- |
| Yatırım fonları satış karı/zararı (net) | (187.308.078) | 20.140.785 | 3.437.562 | 1.463.441 |
| Yatırım fonları gerçeğe uygun değerlendirme artışı/(düşüşü) | 231.138.618 | 26.744.309 | 55.206 | (778.455) |
| Temettü gelirleri | 285.013.365 | 127.180.202 | 45.780.028 | 45.780.028 |
| Diğer gelirler | 4.503.629 | 3.415.047 | 196.884 | 196.884 |
| Toplam | 613.610.688 | 814.949.018 | 701.696.768 | 503.089.242 |

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

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 – 1 Tem – 1 Ocak – 1 Tem –

HEDEF HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | 30.Eyl.23 | 30.Eyl.23 | 30.Eyl.22 | 30.Eyl.22 |
|-------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Genel yönetim giderleri | (17.016.152) | (5.992.072) | (5.834.475) | (2.491.842) |
| Toplam | (17.016.152) | (5.992.072) | (5.834.475) | (2.491.842) |

NOT 34 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

• **Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

Şirketin diğer faaliyetlerden gelir ve karlarının detayı aşağıdaki gibidir;

| | 1 Ocak – 30.Eyl.23 | 1 Tem – 30.Eyl.23 | 1 Ocak – 30.Eyl.22 | 1 Tem – 30.Eyl.22 |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Vergiye uyumlu mükellef indirimi | 77.812 | -- | 6.856 | 500 |
| Diğer | 1.509.981 | 760.292 | 147.875 | 60.994 |
| Kambiyo Karları | 1.020.197 | 193.946 | 716.748 | 477.006 |
| Toplam | 2.607.990 | 954.238 | 871.479 | 538.500 |

• **Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler**

Şirketin diğer faaliyetlerden gider ve zararlarının detayı aşağıdaki gibidir;

| | 1 Ocak – 30.Eyl.23 | 1 Tem – 30.Eyl.23 | 1 Ocak – 30.Eyl.22 | 1 Tem – 30.Eyl.22 |
|-------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Komisyon giderleri | (341.661) | (175.527) | (546.932) | (90.540) |
| Diğer gider ve zararlar | (3) | (3) | (26.713) | (8.086) |
| Toplam | (341.664) | (175.530) | (573.645) | (98.626) |

NOT 35 – YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

• **Yatırım Faaliyetlerden Gelirler**

Şirketin yatırım faaliyetlerden gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

| | 1 Ocak – | 1 Tem – | 1 Ocak – | 1 Tem – |
|--|----------|---------|----------|---------|
|--|----------|---------|----------|---------|

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

| | 30.Eyl.23 | 30.Eyl.23 | 30.Eyl.22 | 30.Eyl.22 |
|----------------------------|----------------|-----------|---------------|---------------|
| Sabit kıymet satış karları | 679.000 | -- | 12.686 | 12.686 |
| Toplam | 679.000 | -- | 12.686 | 12.686 |

NOT 36 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER**• Amortisman ve İtfa Giderleri**

Şirketin amortisman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

| | 1 Ocak – 30.Eyl.23 | 1 Tem – 30.Eyl.23 | 1 Ocak – 30.Eyl.22 | 1 Tem – 30.Eyl.22 |
|-------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Genel yönetim giderleri | (1.349.486) | (476.989) | (454.276) | (346.887) |
| Toplam | (1.349.486) | (476.989) | (454.276) | (346.887) |

• Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri

Şirketin kıdem tazminatı karşılık giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

| | 1 Ocak – 30.Eyl.23 | 1 Tem – 30.Eyl.23 | 1 Ocak – 30.Eyl.22 | 1 Tem – 30.Eyl.22 |
|-------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Genel yönetim giderleri | (333.791) | (205.533) | (4.664) | (4.664) |
| Toplam | (333.791) | (205.533) | (4.664) | (4.664) |

NOT 37 – FİNANSMAN GİDERLERİ / GELİRLERİ**• Finansman Gelirleri**

Şirketin finansman gelirleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

| | 1 Ocak – 30.Eyl.23 | 1 Tem – 30.Eyl.23 | 1 Ocak – 30.Eyl.22 | 1 Tem – 30.Eyl.22 |
|----------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Faiz Gelirleri | 360.938 | 278.895 | 11.630.261 | 3.560.486 |
| Toplam | 360.938 | 278.895 | 11.630.261 | 3.560.486 |

• Finansman Giderleri

Şirketin finansman giderleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

| | 1 Ocak – 30.Eyl.23 | 1 Tem – 30.Eyl.23 | 1 Ocak – 30.Eyl.22 | 1 Tem – 30.Eyl.22 |
|------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Finansman gideri | (683.450) | (139.242) | (519.205) | (387.125) |
| Toplam | (683.450) | (139.242) | (519.205) | (387.125) |

NOT 38 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yoktur. (30.09.2022 – Yoktur.)

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

Yoktur. (30.09.2022 – 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 %23’dür (31 Aralık 2022: %22).

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

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

30.09.2023 31.12.2022

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

| | | | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Kurumlar vergisi karşılığı | | | 287.941 | 1.556.235 |
| Dönem karından peşin ödenen vergi (-) | | | (8.153) | (1.403.244) |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar / yükümlülükler | | | 279.788 | 152.991 |
| | 1 Ocak – | 1 Tem – | 1 Ocak – | 1 Tem – |
| | 30.Eyl.23 | 30.Eyl.23 | 30.Eyl.22 | 30.Eyl.22 |
| Cari dönem vergi gideri | (287.941) | (287.941) | (1.399.932) | (264.948) |
| Ertelenmiş vergi gideri | (132.307.446) | (203.398.075) | (130.457.370) | (91.168.606) |
| Toplam | (132.595.387) | (203.686.016) | (131.857.302) | (91.433.554) |

• 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 muhasebeleşirmektedir. 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, 30 Eylül 2023 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2023 yılında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %23 vergi oranı ile hesaplanmıştır.(31.12.2022: %20):

NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)**• Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri (Devamı)**

30.09.2023

31.12.2022

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

| | Toplam geçici farklar | Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü) | Toplam geçici farklar | Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü) |
|---|--------------------------|--|--------------------------|--|
| Ertelenen vergi varlıkları: | | | | |
| Kullanım hakkı varlıkları | 805.392 | 185.240 | 217.400 | 43.480 |
| İzin karşılıkları | 236.380 | 54.367 | 14.967 | 2.993 |
| Ertelenen vergi varlıkları | 1.041.772 | 239.607 | 232.367 | 46.473 |
| Ertelenen vergi yükümlülüğü: | | | | |
| Kıdem tazminatı karşılıkları | (114.223) | (26.272) | (35.248) | (7.755) |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar | (129.293) | (29.737) | (110.825) | (22.165) |
| Geri Alınmış paylar Değerleme Farkı | (4.501.130) | (1.035.260) | -- | -- |
| Finansal yatırımlara ilişkin düzenlemeler | (2.296.216.634) | (528.129.826) | (1.983.452.972) | (396.690.594) |
| Ertelenen vergi yükümlülükleri | (2.300.961.280) | (529.221.095) | (1.983.599.045) | (396.720.514) |
| Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net | | (528.981.488) | -- | (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 – 30.Eyl.23 | 1 Tem – 30.Eyl.23 | 1 Ocak – 30.Eyl.22 | 1 Tem – 30.Eyl.22 |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar | 466.621.963 | 606.189.291 | 575.426.567 | 412.789.767 |
| Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı | 466.621.963 | 606.189.291 | 575.426.567 | 412.789.767 |
| Çıkarılmış Hisse Adedi | 375.000.000 | 375.000.000 | 375.000.000 | 375.000.000 |
| Hisse Başına Kazanç/(Kayıp) | 1,24 | 1,62 | 1,53 | 1,37 |
| Yıl boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı | 375.000.000 | | 375.000.000 | |
| Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Kayıp) | 1,24 | | 1,70 | |

NOT 42 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31.12.2022 – Yoktur).

NOT 43 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2022 – Yoktur).

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 44 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Şirketin 30.09.2023 tarihi itibarıyla şirketin döviz pozisyon tablosu aşağıdaki gibidir; (31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar bulunmamaktadır.)

| | 30.09.2023 | | |
|--|------------------|----------------|-----------|
| | TL Karşılığı | ABD Doları | Diğer |
| 1. Ticari Alacaklar | -- | -- | -- |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil) | 4.287.595 | 166.037 | -- |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | -- | -- | -- |
| 3. Diğer | -- | -- | -- |
| 4. Dönen Varlıklar (1+2+3) | 4.287.595 | 166.037 | -- |
| 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) | 4.287.595 | 166.037 | -- |
| 10. Ticari Borçlar | -- | -- | -- |
| 11. Finansal Yükümlülükler | -- | -- | -- |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | -- | -- | -- |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | -- | -- | -- |
| 13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12) | -- | -- | -- |
| 14. Ticari Borçlar | -- | -- | -- |
| 15. Finansal Yükümlülükler | -- | -- | -- |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | -- | -- | -- |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | -- | -- | -- |
| 17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16) | -- | -- | -- |
| 18. Toplam Yükümlülükler (13+17) | -- | -- | -- |
| 19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b) | -- | -- | -- |
| 19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı | -- | -- | -- |
| 19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı | -- | -- | -- |
| 20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19) | 4.287.595 | 166.037 | -- |
| 21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | 4.287.595 | 166.037 | -- |
| 22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri | -- | -- | -- |
| 23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı | -- | -- | -- |
| 24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı | -- | -- | -- |

NOT 44 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ (Devamı)

| | 30.09.2023 | |
|--|------------|-------------|
| | Kar/Zarar | Özkaynaklar |

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

| | 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 | 428.760 | (428.760) | 428.760 | (428.760) |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısm (-) | -- | -- | -- | -- |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2) | 428.760 | (428.760) | 428.760 | (428.760) |
| Toplam | 428.760 | (428.760) | 428.760 | (428.760) |

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, 30 Eylül 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 30 Eylül 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

Bilanço dönemi itibariyle Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları bulunmamaktadır. (31.12.2022: Yoktur.)

• **Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa vadeli kısımları**

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

| | 30.09.2023 | 31.12.2022 |
|---|------------------|----------------|
| Kiralama işlemlerinden borçlar (İlişkili Olmayan Taraflardan) | 1.095.424 | 540.493 |
| Toplam | 1.095.424 | 540.493 |

• **Uzun Vadeli Borçlanmalar**

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

| | 30.09.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Kiralama işlemlerinden borçlar | 3.616.424 | 1.705.486 |
| Toplam | 3.616.424 | 1.705.486 |

• **Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar**

| | 30.09.2023 | 31.12.2022 |
|---|--------------------|-------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan | | |
| - Hisse senetleri (**) | -- | -- |
| - Özel kesim tahvili (*) | -- | -- |
| - Serbest Fon (***) | 172.279.012 | 16.654.604 |
| Toplam | 172.279.012 | 16.654.604 |

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

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

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

(***) 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.

30 Eylül 2023 tarihi itibarı ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tabloda gösterilmiştir:

Hisse Senedi

Yoktur.

| Menkul Kıymet | Nominal Bedeli | Maliyet Bedeli | Kayıtlı Değeri |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|
| Hedef Portföy Serbest Fon | 1 | 3 | 6 |
| Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon | 2.746.710 | 54.802.852 | 82.036.281 |
| Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon | 1 | 224 | 382 |
| Hedef Portföy Para Piyasası Fonu | 46.033.688 | 82.475.823 | 82.727.739 |
| Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun) | 1 | 136 | 252 |
| Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon | 5 | 5 | 42 |
| Hedef Portföy Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu | 25.000 | 25.000 | 52.128 |
| Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon) | 49 | 115 | 709 |
| Hedef Portföy Pusula Hisse Sen.Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun) | 370 | 24 | 231 |
| Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) | 646 | 1.000 | 5.462 |
| Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) | 1 | 2 | 9 |
| Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Gir.Serm.Yat.Fonu | 500.000 | 500.000 | 595.315 |
| Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest Hisse Senedi Yoğun Fon | 39 | 51 | 98 |
| Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) | 24 | 115 | 731 |
| Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)) | 10 | 151 | 739 |
| Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) | 5 | 6 | 13 |
| Hedef Portföy Doruk Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) | 1 | 5 | 8 |
| Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon | 1 | 1 | 2 |
| Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) | 1 | 6 | 6 |
| Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon | 1 | 1 | 1 |
| Hedef Portföy Algo Everest İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon | 1 | 1 | 1 |
| Hedef Portföy Kısa Vadeli Serbest Fon | 6.148.962 | 6.831.547 | 6.858.773 |
| Hedef Portföy Lidya Serbest (Döviz) Fon | 3 | 78 | 84 |
| Toplam | 55.455.520 | 144.637.147 | 172.279.012 |

Özel Kesim Bonusu

Yoktur.

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

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

Hisse Senedi

Yoktur.

| 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 |

Özel Kesim Bonosu

Yoktur.

- Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

| Hisse Senetleri | 30.09.2023 | 31.12.2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Borsada işlem gören hisse senetleri | | |
| - INFO (İnfo Yatırım) (***) | 1.173.401.963 | 827.229.574 |
| - HDFGS (Hedef G.S.Y.O) (*) | 274.144.089 | 264.243.168 |
| Borsada işlem görmeyen hisse senetleri | | |
| - Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (**) | 1.195.869.357 | 1.195.869.358 |
| - Hedef Yatırım Bankası A.Ş. (****) | 154.962.616 | 103.592.569 |
| Toplam | 2.798.378.025 | 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 itibarıyla ağırlıklı ortalama fiyat değeri esas alınarak hazırlanmıştır.

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

HEDEF HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

(**)İlgili şirket için değerlendirme raporu, 27.02.2023 tarihi itibarıyla 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 değerlendirme raporu, 27.02.2023 tarihi itibarıyla 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 İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yatırımlarını rayiç değeri, söz konusu şirketin Borsa İstanbul'da (BİST) işlem gören halka açık hisselerinin dönem sonu itibarıyla ağırlıklı ortalama fiyat değeri esas alınarak hazırlanmıştır.

(****) İlgili şirket için değerlendirme raporu, 19.09.2023 tarihi itibarıyla 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 takdirinde Net Aktif Değer analizinden Hedef Yatırım Bankası A.Ş. için 774.813.080 TL piyasa değeri hesaplanmıştır. Hesaplanan piyasa değerinin, Şirket'in sahip olduğu %20 oranındaki kısmı mali tablo ve dipnotlara aktarılmıştır.

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.

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Devamı)

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuştur. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 565.000.000 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.

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

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

Şirket'in, 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.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 30.09.2023 dönemi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir.

| Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı | 30.09.2023 | | | 31.12.2022 | | |
|---|--------------------|--------------|--------------------|--------------------|--------------|--------------------|
| | 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 |
| Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) | 22.910.209 | 10,05 | 22.910.209 | 22.910.209 | 10,05 | 22.910.209 |
| Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun) | 21.558.000 | 9,46 | 21.558.000 | 21.558.000 | 9,46 | 21.558.000 |
| Diğer (B Grubu) | 111.985.940 | 49,11 | 111.985.940 | 111.985.940 | 49,11 | 111.985.940 |
| Toplam | 228.000.000 | 100 | 228.000.000 | 228.000.000 | 100 | 228.000.000 |

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)****Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.**

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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 PYS/PY.42/789 sayılı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi almıştır.

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

| Adı Soyadı | Pay Oranı | 30.09.2023 | | 31.12.2022 | |
|--------------------|----------------|--------------------|----------------|-------------------|------------|
| | | Pay Oranı | Pay Tutarı | Pay Oranı | Pay Tutarı |
| Hedef Holding A.Ş. | 89,50% | 89.500.000 | 89,50% | 10.740.000 | |
| Sibel GÖKALP | 10,33% | 10.333.350 | 10,33% | 1.239.600 | |
| Şemsihan KARACA | 0,17% | 166.650 | 0,17% | 20.400 | |
| Toplam | 100,00% | 100.000.000 | 100,00% | 12.000.000 | |

Şirket'in sermayesi 100.000.000 TL olup 100.000.000 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 10.000.000 adedi (31 Aralık 2022: 1.200.000 adet) A grubu; 90.000.000 adedi (31 Aralık 2022: 10.800.000 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 değerlendirme raporu, 27.02.2023 tarihi itibarıyla Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Gerçeğe uygun değer hesaplaması bu raporlara istinaden yapılmıştır.

Hedef Yatırım Bankası A.Ş.

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

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**• Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)**

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

Hedef Yatırım Bankası A.Ş. (Devamı)

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

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

| Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı | 30.09.2023 Pay Adedi | 30.09.2023 Pay Oranı | 30.09.2023 Pay Tutarı |
|--|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Namık Kemal Gökalp | 50.000.000 | %10,00 | 50.000.000 |
| Sibel Gökalp | 50.000.000 | %10,00 | 50.000.000 |
| Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 150.000.000 | %30,00 | 150.000.000 |
| Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 150.000.000 | %30,00 | 150.000.000 |
| Hedef Holding A.Ş. | 100.000.000 | %20,00 | 100.000.000 |
| Toplam | 500.000.000 | %100,00 | 500.000.000 |

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.

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**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 güvenilirliği 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 müşteriye kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

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

Şirket; "finansal araç türleri itibarıyla 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.

- **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.

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

- **Finansal Araçlar Faiz Oranı Riski (Devamı)**

| | Defter Değeri | Defter Değeri |
|--|---------------|---------------|
|--|---------------|---------------|

HEDEF HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | 30.09.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Sabit faizli araçlar | | |
| Finansal varlıklar | -- | 350.991 |
| Finansal yükümlülükler | 4.711.848 | 2.245.979 |
| Toplam | 4.711.848 | 2.596.970 |
| Değişken faizli araçlar | | |
| Finansal varlıklar | 2.970.657.037 | 2.407.589.273 |
| Finansal yükümlülükler | -- | -- |
| Toplam | 2.970.657.037 | 2.407.589.273 |

HEDEF HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

- Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

| 30.09.2023 | Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Bankalardaki | Finansal Varlık | Toplam |
|---|-------------------|-------------|-------------------|-------------|--------------|-----------------|----------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Mevduat | ve Yatırımlar | |
| | İlişkili Taraflar | Diğer Taraf | İlişkili Taraflar | Diğer Taraf | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | 108.894 | 29.547 | -- | 31.211 | 5.130.226 | 2.970.657.037 | 2.975.956.915 |
| - Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 108.894 | 29.547 | -- | 31.211 | 5.130.226 | 2.970.657.037 | 2.975.956.915 |
| B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| -vadesi geçmiş | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - değer düşüklüğü | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |

HEDEF HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)• **Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri (Devamı)**

| 31.12.2022 | Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Bankalardaki | Finansal Varlık | Toplam |
|---|-------------------|-------------|-------------------|-------------|--------------|-----------------|----------------------|
| | İlişkili Taraflar | Diğer Taraf | İlişkili Taraflar | Diğer Taraf | Mevduat | ve Yatırımlar | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | -- | -- | -- | 13.930 | 2.828.626 | 2.407.589.273 | 2.410.431.829 |
| - Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış 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 | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |

HEDEF HOLDİNG A.Ş.

30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)• **Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar**

| 30.09.2023 | Defter değeri | Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı | 0-1 Yıl | 1-5 yıl |
|--|------------------|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler: | 5.849.837 | 5.849.837 | (2.108.221) | (3.741.616) |
| Finansal borçlar | 4.711.848 | 4.711.848 | (1.095.424) | (3.616.424) |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 180.190 | 180.190 | (180.190) | -- |
| Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar | 361.572 | 361.572 | (236.380) | (125.192) |
| Ticari ve diğer borçlar | 596.227 | 596.227 | (596.227) | -- |
| Türev finansal yükümlülükler: | | | | |
| Toplam | 5.849.837 | 5.849.837 | (2.108.221) | (3.741.616) |

| 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 | (1.509.526) | 1.730.963) |
| Finansal borçlar | 2.245.979 | 2.245.979 | (540.493) | (1.705.486) |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 485.485 | 485.485 | (485.485) | -- |
| Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar | 40.444 | 40.444 | (14.967) | (25.477) |
| Ticari ve diğer borçlar | 468.581 | 468.581 | (468.581) | -- |
| Türev finansal yükümlülükler: | -- | -- | -- | -- |
| Toplam | 3.240.489 | 3.240.489 | (1.509.526) | (1.730.963) |

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**• Finansal Araçlar Döviz Kuru Riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklerle 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. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır. 30.09.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçları not 44'de açıklanmıştır. (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.

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

| | 30.09.2023 | 31.12.2022 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Toplam Borçlar | 535.111.113 | 400.092.998 |
| Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler | (5.130.229) | (2.828.643) |
| Net Borç | 529.980.884 | 397.264.355 |
| Toplam Özkaynak | 2.490.431.123 | 2.034.156.078 |
| Borç/ Özsermaye Oranı | 21,28% | 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 değerlendirilen kalemlerdir. Bunun yanı sıra, açıklama amaçlı olarak, finansal durum tablosunda işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle taşınan finansal borçlar makul değerleriyle sunulmuştur. Açıklama amaçlı olarak hazırlanan finansal borçların makul değerleri, gelecekteki kontrat bazlı nakit akışlarının Şirket için uygun olan ve Seviye 1 olarak sınıflandırılan benzer finansal araçlar için olan cari dönem piyasa faiz oranları ile iskonto edilmesi yöntemiyle tahmin edilmiştir. Kısa vadeli olmalarından dolayı, ticari alacak ve borçların makul değerleri, defter değerlerinden değer düşüklüğü karşılığının düşülmesiyle tahmin edilmektedir. 30.09.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

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

| | 30.09.2023 | Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi | | |
|---|---------------|---|----------|----------|
| | | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
| Finansal varlıklar | | | | |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan | | | | |
| -Hisse senetleri | -- | -- | -- | -- |
| -Özel kesim tahvilleri | -- | -- | -- | -- |
| -Fonlar | 172.279.012 | 172.279.012 | -- | -- |
| -Uzun vadeli finansal yatırımlar | 2.798.378.025 | 2.798.378.025 | -- | -- |

| | 31.12.2022 | Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi | | |
|---|---------------|---|----------|----------|
| | | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
| Finansal varlıklar | | | | |
| 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 | -- | -- |

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 50 – RAPOLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

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

Yoktur.

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:

| | 30.09.2023 | 31.12.2022 |
|-------------------|------------------|------------------|
| Kasa | 3 | 17 |
| Bankalar | 5.130.226 | 2.828.626 |
| - Vadesiz mevduat | 4.546.447 | 2.221.058 |
| - Vadeli mevduat | 583.779 | 607.568 |
| Toplam | 5.130.229 | 2.828.643 |

30.09.2023 tarihi itibariyle vadesiz mevduatlar üzerinde blokaj bulunmamaktadır. (31.12.2022: Yoktur).

Bilanço tarihi itibariyle vadeli hesapların detayı aşağıdaki gibidir;

| 30.09.2023 | Vade Başlangıç Tarihi | Vade Bitiş Tarihi | Faiz Oranı | Tutar TL |
|-----------------------------|--------------------------|----------------------|------------|----------------|
| Denizbank TL Vadeli Mevduat | 03.07.2023 | 02.10.2023 | %31,50 | 386.802 |
| Vakıfbank TL Vadeli Mevduat | | Overnight | %20,00 | 196.977 |
| Toplam | | | | 583.779 |

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2023 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

| 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 gelirden gösterilen kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderlerin etkileri öz kaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.
