

HEDEF HOLDİNG A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2024 HESAP
DÖNEMİNE AİT HAZIRLANAN FİNANSAL
TABLOLAR VE DİPNOTLARI

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	6-64

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 TARİHİ İTİBARI İLE BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 31.03.2024 TL	Önceki Dönem 31.12.2023 TL
VARLIKLAR		3.174.917.179	3.534.128.596
Dönen Varlıklar		188.067.955	134.142.644
Nakit ve Nakit Benzerleri	53	4.276.799	7.288.262
Finansal Yatırımlar	47	5.285.733	121.711.506
Ticari Alacaklar	7,6	595.755	435.415
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	595.755	414.289
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	--	21.126
Diğer Alacaklar	9	820	104.677
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	820	104.677
Peşin Ödenmiş Giderler	12	175.432.676	2.424.190
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		175.432.676	2.424.190
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	40	304.268	339.017
Diğer Dönen Varlıklar	29	2.171.904	1.839.577
Ara Toplam		188.067.955	134.142.644
Toplam Dönen Varlıklar		188.067.955	134.142.644
Duran Varlıklar		2.986.849.224	3.399.985.952
Finansal Yatırımlar	47	2.940.965.849	3.342.456.553
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	4.285.000	4.930.476
Maddi Duran Varlıklar	14	1.875.508	1.877.556
Kullanım Hakkı Varlıkları	20	6.091.723	8.091.333
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	52.780	64.535
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	52.780	64.535
Peşin Ödenmiş Giderler	12	33.578.364	42.565.499
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	12	33.578.364	42.565.499
Toplam Duran Varlıklar		2.986.849.224	3.399.985.952
TOPLAM VARLIKLAR		3.174.917.179	3.534.128.596

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 31.03.2024 TL	Önceki Dönem 31.12.2023 TL
KAYNAKLAR		3.174.917.179	3.534.128.596
Kısa Vadeli Yükümlülükler		4.953.966	9.709.466
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	47	1.744.774	1.495.291
- İlişkili Olmayan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler		1.744.774	1.495.291
Ticari Borçlar	7,6	694.150	5.516.869
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	591.346	3.813.718
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	102.804	1.703.151
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	589.036	532.908
Diğer Borçlar	9	636.359	1.789.765
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	636.359	1.789.765
Kısa Vadeli Karşılıklar	25	1.258.527	366.167
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	25	1.258.527	366.167
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	29	31.120	8.466
Ara Toplam		4.953.966	9.709.466
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		4.953.966	9.709.466
Uzun Vadeli Yükümlülükler		340.217.307	438.508.803
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	47	3.122.511	3.611.916
- İlişkili Olmayan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler		3.122.511	3.611.916
Uzun Vadeli Karşılıklar	25	324.931	173.721
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		324.931	173.721
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	40	336.769.865	434.723.166
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		340.217.307	438.508.803
ÖZKAYNAKLAR		2.829.745.906	3.085.910.327
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		2.829.745.906	3.085.910.327
Ödenmiş Sermaye	30	375.000.000	375.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	30	1.124.299.434	1.124.299.434
Geri Alınmış Paylar (-)	30	(9.440.777)	(11.612.297)
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	30	(28.617)	2.136
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	30	(28.617)	2.136
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(28.617)	2.136
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(28.617)	2.136
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30	15.057.245	15.057.245
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	30	1.583.163.809	2.505.470.465
Dönem Net Kârı/Zararı	41	(258.305.188)	(922.306.656)
Toplam Özkaynaklar		2.829.745.906	3.085.910.327
TOPLAM KAYNAKLAR		3.174.917.179	3.534.128.596

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2024 VE 2023 TARİHLERİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 1.01.2024 31.03.2024 TL	Önceki Dönem 1.01.2023 31.03.2023 TL
Hasılat	31	123.325.042	(981.016.420)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		123.325.042	(981.016.420)
BRÜT KAR (ZARAR)		123.325.042	(981.016.420)
Genel Yönetim Giderleri (-)	28,33	(16.299.077)	(9.986.092)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	1.011.012	1.083.506
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(288.705)	(279.384)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		107.748.272	(990.198.390)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	9.613	1.693.830
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	35	(4.095)	--
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		107.753.790	(988.504.560)
Finansal Gelirler	37	192.770	79.355
Finansal Giderler (-)	37	(2.481.270)	(725.974)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)		(404.802.634)	(136.410.513)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(299.337.344)	(1.125.561.692)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		41.032.156	166.959.482
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	40	41.032.156	166.959.482
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		(258.305.188)	(958.602.210)
DÖNEM KARI (ZARARI)		(258.305.188)	(958.602.210)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		(258.305.188)	(958.602.210)
-Ana Ortaklık Payları	41	(258.305.188)	(958.602.210)
Pay Başına Kazanç (Zarar)	41	(0,69)	(2,56)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Adi Pay Başına Kazanç (Zarar)		(0,69)	(2,56)
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)	41	(0,69)	(2,56)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)		(0,69)	(2,56)
DÖNEM KARI (ZARARI)		(258.305.188)	(958.602.210)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		48.678	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar, Vergi Öncesi		48.678	--
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		39.576	---
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		9.102	--
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		9.102	--
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Öncesi		48.678	--
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		48.678	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(258.256.510)	(958.602.210)
-Ana Ortaklık Payları		(258.256.510)	(958.602.210)

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.

01 OCAK – 31 MART 2024 ve 2023 DÖNEMLERİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Özkaynak Toplamı
					Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları		Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	
CARİ DÖNEM	30				Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları				
01.01.2024 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	30	375.000.000	1.124.299.434	(11.612.297)	2.136	15.057.245	2.505.470.465	(922.306.656)	3.085.910.327
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		375.000.000	1.124.299.434	(11.612.297)	2.136	15.057.245	2.505.470.465	(922.306.656)	3.085.910.327
Transferler		--	--	--	--	--	(922.306.656)	922.306.656	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	(30.753)	--	--	(258.305.188)	(258.335.941)
Dönem Net Kârı (Zararı)		--	--	--	--	--	--	(258.305.188)	(258.305.188)
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir		--	--	--	--	--	--	--	--
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)		--	--	2.171.520	--	--	--	--	2.171.520
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış (Azalış)		--	--	--	--	--	--	--	--
01.03.2024 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		375.000.000	1.124.299.434	(9.440.777)	(28.617)	15.057.245	1.583.163.809	(258.305.188)	2.829.745.906
ÖNCEKİ DÖNEM									
01.01.2023 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	30	375.000.000	1.124.299.434	--	--	9.684.703	803.569.568	1.707.273.440	4.019.827.145
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar	30	375.000.000	1.124.299.434	--	--	9.684.703	803.569.568	1.707.273.440	4.019.827.145
Transferler		--	--	--	--	--	1.707.273.440	(1.707.273.440)	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	--	--	(958.602.210)	(958.602.210)
Dönem Net Kârı (Zararı)		--	--	--	--	--	--	(958.602.210)	(958.602.210)
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir		--	--	--	--	--	--	--	--
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)		--	--	(7.858.267)	--	--	--	--	(7.858.267)
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış (Azalış)		--	--	--	--	--	--	--	--
31.03.2023 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		375.000.000	1.124.299.434	(7.858.267)	--	9.684.703	2.510.843.008	(958.602.210)	3.053.366.668

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.

01 OCAK – 31 MART 2024 ve 2023 DÖNEMLERİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem 1.01.2024 31.03.2024 TL	Önceki Dönem 1.01.2023 31.03.2023 TL
Not			
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.560.224)	7.622.784
Dönem kârı/zararı (+/-)		(258.305.188)	(958.602.210)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(258.305.188)	(958.602.210)
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		(44.447.079)	167.152.595
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	36	1.372.296	1.675.908
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)	25	1.012.817	24.131
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	1.012.817	24.131
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)		753.123	430.857
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	37	753.123	430.857
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)		50.607.908	393.780.110
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	47	50.607.908	393.780.110
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	40	(97.953.301)	(233.169.445)
Parasal (Kazanç)/Kayıplar İlgili Düzeltmeler		(239.922)	4.411.034
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		301.157.294	799.072.400
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	47	467.308.569	799.041.456
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7,6	(160.340)	--
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(181.466)	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		21.126	--
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	9,6	103.857	19.842
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	103.857	19.842
Pesin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	(164.021.351)	3.133.681
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7,6	(4.822.719)	(64.045)
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(3.222.372)	17.609
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	(1.600.347)	(81.654)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	25,27	56.128	(732.285)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	9,6	(1.153.406)	(432.994)
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9	(1.153.406)	(432.994)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		3.846.556	(1.893.255)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		362.715	15.344
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		3.483.841	(1.908.599)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		(1.594.973)	7.622.784
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	40	34.749	--
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(170.489)	576.178
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14,17	86.001	654.085
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	86.001	654.085
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14,17	(256.490)	(77.906)
-Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(256.490)	(77.906)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.280.751)	(8.626.051)
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları	30	--	(7.858.267)
-İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		--	(7.858.267)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	20	(527.627)	(336.927)
Ödenen Faiz		(753.123)	(430.857)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(3.011.463)	(427.088)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		(3.011.463)	(427.088)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	53	7.288.262	5.362.929
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	53	4.276.799	4.935.841

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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 kanallize 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 ilanlı unvan değişikliğiyle birlikte Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş. olarak faaliyet gösteren Şirket, 25.06.2021 tarih ve 10357 sayılı Ticaret Gazetesi tescil ve ilan ile faaliyetlerini "Hedef Holding A.Ş." unvanı ile sürdürmektedir. Şirket faaliyetini İstanbul'da gerçekleştirmektedir.

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

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

31.03.2024 tarihi itibarıyla şirkette çalışan personel sayısı 22'dir. (31.12.2023: 23) .Şirket'in ortaklık yapısı Not 30'da sunulmuştur.

- İştirak ve Bağlı Ortaklıklar**

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

31.03.2024			
Unvanı	Faaliyet Konusu	İş Merkezi	Pay Oranı(%)
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	Yatırım İşletmesi	İstanbul-Türkiye	85,00
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	41,00
Colendi Menkul Değerler A.Ş.	Aracı Kurum	İstanbul-Türkiye	30,51

31.12.2023			
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
Colendi Menkul Değerler A.Ş.	Aracı Kurum	İstanbul-Türkiye	30,51

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.

Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

Bu çerçevede 31 Mart 2024, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2023 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltilmesi yapılmıştır.

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, finansal tablolar da dahil olmak üzere, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğu için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)****Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)**

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
31.03.2023	1.269,75	1,68495	%152
31.12.2023	1.859,38	1,15060	%268
31.03.2024	2.139,47	1,00000	%211

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi,

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Konsolide finansal tablolar

Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Böyle bir bağlı ortaklığın yabancı bir bağlı ortaklık olması durumunda, yeniden düzenlenmiş finansal tabloları kapanış kurundan çevrilir.

Raporlama dönemi sonları farklı olan finansal tabloların konsolide edilmesi durumunda, parasal ya da parasal olmayan tüm kalemler, konsolide finansal tabloların tarihinde geçerli olan ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

Karşılaştırmalı rakamlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Kullanılan “Para Birimi”**

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

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

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

- **İşletmenin Sürekliliği Varsayımı**

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

- **Finansal Tabloların Onaylanması**

Şirket'in 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren döneme ait, kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar, 07 Haziran 2024 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

- **TMS'ye Uygunluk Beyanı**

İlişikteki finansal tablolar ve ilgili dipnotlar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlarına uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar KGGK tarafından 04 Ekim 2022 tarihinde yayınlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir Standart veya Yorum tarafından gerekli 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.

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)

• 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 kanallize etmektir. Bu maksatla kurduğu veya iştirake uygun gördüğü yerli veya yabancı şirketlere ayni 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.

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 esasları 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.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 1 (Değişiklikler) Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

Mart 2020 ve Ocak 2023'te KGK, yükümlülüklerin kısa ve uzun vadeli sınıflandırılmasına yönelik esasları belirlemek üzere TMS 1'de değişiklikler yapmıştır. Ocak 2023'te yapılan değişikliklere göre, işletmenin bir yükümlülüğü ödemeyi erteleme hakkı, raporlama döneminden sonraki bir tarihte kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlamasına bağlıysa, raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu yükümlülüğü erteleme hakkı bulunmaktadır (raporlama dönemi sonunda ilgili şartlara uygunluk sağlamıyor olsa bile). Kredi sözleşmesinden doğan bir yükümlülük uzun vadeli olarak sınıflandırıldığında ve işletmenin ödemeyi erteleme hakkı 12 ay içinde kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlamasına bağlı olduğunda, Ocak 2023 değişiklikleri işletmelerin çeşitli açıklamalar yapmasını istemektedir. Bu açıklamalar kredi sözleşme şartları ve ilgili yükümlülükler hakkındaki bilgileri içermelidir. Ayrıca, söz konusu değişiklikler, sözleşme şartlarına uyumun raporlama tarihinde ya da sonraki bir tarihte test edilecek olmasına bakılmaksızın, uzun vadeli sınıflama için ödemeyi erteleme hakkının raporlama dönemi sonu itibarıyla bulunması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştur. Değişikliklerde, ödemeyi raporlama döneminden sonraki en az on iki ay sonraya erteleme hakkını işletmenin kullanmama ihtimalinin yükümlülüğün sınıflandırılmasını etkilemeyeceği açıkça ifade edilmiştir. Yapılan değişiklikler TMS 8'e göre geriye dönük olarak uygulanmaktadır.

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

-TFRS 16 Değişiklikleri – Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülükleri

Ocak 2023'te KGK TFRS 16'ya yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, elde kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirilmesini sağlayacak şekilde, satıcı-kiracı tarafından satış ve geri kiralama işleminden doğan kira yükümlülüklerinin ölçümünde uygulanacak hükümleri belirlemektedir. Bu kapsamda, satıcı-kiracı satış ve geri kiralama işleminin fiilen başladığı tarihten sonra "Kira yükümlülüğünün sonraki ölçümü" başlığı altındaki TFRS 16 hükümlerini uygularken, elde kalan kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirmeyecek şekilde "kira ödemeleri"ni ya da "revize edilmiş kira ödemeleri"ni belirleyecektir. Değişiklikler, geri kiralamadan ortaya çıkan kira yükümlülüklerinin ölçümüne yönelik spesifik bir hüküm içermemektedir. Söz konusu kira yükümlülüğünün ilk ölçümü, TFRS 16'da yer alan kira ödemeleri tanımına dahil edilenlerden farklı ödemelerin kira ödemesi olarak belirlenmesine neden olabilecektir. Satıcı-kiracının TMS 8'e göre güvenilir ve ihtiyaca uygun bilgi sağlayacak muhasebe politikası geliştirmesi ve uygulaması gerekecektir. Satıcı-kiracı, değişiklikleri TFRS 16'nın ilk uygulama tarihinden sonra girdiği satış ve geri kiralama işlemlerine TMS 8'e göre geriye dönük uygulamaktadır.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

-TMS 7ve TFRS 7 Değişiklikleri - Açıklamalar: Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları

KGK tarafından Eylül 2023'te yayımlanan değişiklikler, tedarikçi finansmanı anlaşmalarının işletmenin yükümlülükleri, nakit akışları ve maruz kaldığı likidite riskleri üzerindeki etkilerinin finansal tablo kullanıcıları tarafından anlaşılmasına katkı sağlamak üzere, mevcut hükümlerde iyileştirmeler yapan açıklamalar getirmektedir. Tedarikçi finansmanı anlaşmaları; bir ya da daha fazla finansman sağlayıcısının işletmenin tedarikçisine olan borcunu ödemeyi üstlendiği ve işletmenin de tedarikçiye ödeme yapıldığı gün ya da sonrasında ödemeyi kabul ettiği anlaşmalar olarak tanımlanmıştır. Söz konusu değişiklikler, bu tür anlaşmaların hüküm ve koşulları, raporlama dönemi başı ve sonu itibarıyla bunlardan ortaya çıkan yükümlülüklerle ilgili nicel bilgiler ile bu yükümlülüklerin defter değerinde meydana gelen nakit dışı değişikliklerin niteliği ve etkileri hakkında açıklamalar yapılmasını zorunlu kılmaktadır. Ayrıca, TFRS 7'de öngörülen likidite riskine yönelik niceliksel açıklamalar kapsamında, tedarikçi finansmanı anlaşmaları, açıklanması gerekli olabilecek diğer faktörlere örnek olarak gösterilmiştir.

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

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

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

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

- TFRS 17 Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltilmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. Ayrıca, KGK tarafından Aralık 2021'de yayımlanan değişikliklere göre, TFRS 17 ilk kez uygulandığında sunulan karşılaştırmalı bilgilerde yer alan finansal varlıklar ile sigorta sözleşmesi yükümlülükleri arasındaki muhtemel muhasebe uyumsuzluklarını gidermek amacıyla işletmeler "sınıflandırmanın örtüşürülmesi"ne yönelik geçiş opsiyonuna sahiptir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: (Devamı)

KGK tarafından yapılan duyuruyla aşağıdaki işletmeler açısından Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2025 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir:

- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri.
- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar.
- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar.

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2025 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

Yayınlandığı andan itibaren geçerli olan değişiklikler:

TMS 12 Değişiklikleri – Uluslararası Vergi Reformu – İkinci Sütun Modeli Kuralları;

Eylül 2023'te KGK, İkinci Sütun gelir vergileriyle ilgili ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ve açıklanmasına zorunlu bir istisna getiren TMS 12'ye yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Teşkilatı (OECD) tarafından yayımlanan İkinci Sütun Modeli Kurallarının uygulanması amacıyla yürürlüğe girmiş ya da yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi kanunlarından ortaya çıkan gelir verilerine TMS 12'nin uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bu değişiklikler ayrıca bu tür vergi kanunlarından etkilenen işletmeler için belirli açıklama hükümleri getirmektedir. Bu kapsamdaki ertelenmiş vergiler hakkındaki bilgilerin muhasebeleştirilmeyeceğine ve açıklanmayacağına yönelik istisna ile istisnanın uygulanmış olduğuna yönelik açıklama hükmü değişikliğin yayımlanmasıyla birlikte uygulanır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler:

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler ile UFRS 18 Standardı UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UMS 21 Değişiklikleri – Konvertibl olmama;

Ağustos 2023'te UMSK, UMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin konvertibl olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para birimi konvertibl olmadığında döviz kurunun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para birimi konvertibl olmadığı için döviz kuru tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin konvertibl olmaması durumunun işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Söz konusu değişiklik Şirket'in için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler: (Devamı)

UFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı;

Nisan 2024'te UMSK, UMS 1'in yerini alan UFRS 18 Standardını yayımlamıştır. UFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan rollere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber UMS 7, UMS 8 ve UMS34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir.

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 kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

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

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

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

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar (devamı)

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

Şirket'in kullandığı amortisman süreleri aşağıdaki gibidir;

Taşıtlar	5 Yıl
Demirbaşlar	3 Yıl – 13 Yıl

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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

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

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Finansal Araçlar (Devamı)

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile 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.

Krediler ve alacaklar

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Ticari borçlar

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Finansal varlıkların kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

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

Finansal yükümlülükler

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

Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma muhasebesi

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

Bağlayıcı taahhüdün veya gelecekteki tahmini bir işlemin nakit akım riskinden korunması işleminin, bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alımı ile sonuçlanması durumunda, ilgili varlık ve yükümlülükler ilk kayda alındıklarında, önceden özkaynak içerisinde kayda alınmış olan türev finansal araçlara ilişkin kazanç veya kayıplar, varlığın ya da yükümlülüğün başlangıç tutarının ölçümüne dahil edilir. Bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alınması ile sonuçlanmayan finansal riskten korunma işleminde, özkaynak içerisinde yer alan tutarlar finansal riskten korunma kalemin kar veya zarar tablosunu etkilediği dönemde kar veya zarar tablosu içerisinde kayda 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 özkaynaktan yer vermeye devam edilir. Finansal riskten korunma işlem gerçekleşmez ise özkaynak içindeki kümülatif net kazanç veya zarar, dönemin kar zararına kaydedilir.

İlgili dönemler itibarıyla firmanın türev finansal aracı bulunmamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Kur Değişiminin Etkileri**Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler**

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

31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kurları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2024	31.12.2023
ABD Doları / TL	32,2854	29,4382
Avro / TL	34,8023	32,5739
GBP / TL	40,6665	37,4417

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)

Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

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

Yeniden yapılandırma

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

Garantiler

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

Durdurulan Faaliyetler

İlgili dönemler itibarıyla şirketin durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

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

Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

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

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

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir 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 temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Pay Başına Kazanç

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

• Netleşirme / Mahsup

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

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur.

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR**• Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Yatırımlar**

31.03.2024	Şirket Değerleme Rapor Tarihi	Maliyet Bedeli	Pay Oranı(%)	Gerçeğe Uygun Değeri
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	20.11.2023	85.000.000	85,00	1.569.034.818
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş. (*)	--	113.989.226	20,18	249.978.373
İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (***)	--	68.399.998	30	746.380.776
Hedef Yatırım Bankası A.Ş.(****)	15.02.2024	205.000.000	41	337.011.727
Colendi Menkul Değerler A.Ş. (*****)	21.09.2023	9.000.000	30,51	38.560.155
Toplam		380.889.224		2.940.965.849

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

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

31.12.2023	Şirket Değerleme Rapor Tarihi	Maliyet Bedeli	Pay Oranı(%)	Gerçeğe Uygun Değeri
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	20.11.2023	89.500.000	89,5	1.900.967.694
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş. (*)	--	113.989.226	20,18	229.923.713
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (***)	--	68.399.998	30	989.067.084
Hedef Yatırım Bankası A.Ş. (****)	15.02.2024	100.000.000	20	182.042.159
Colendi Menkul Değerler A.Ş. (*****)	21.09.2023	9.000.000	30,51	40.455.903
Toplam		380.889.224		3.342.456.553

(*) 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 değerleme raporu, 20.11.2023 tarihi itibarıyla olan Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Hazırlanan raporda İndirgenmiş Nakit Akımı Metodu'ndan hesaplanan 2.039.431.024 TL değere %75, yurtiçi çarpan analizinden hesaplanan 1.265.400.189 TL değere %25 ve İstanbul Portföy Satış Çarpanlarıyla hesaplanan 4.547.772.903 TL değere %0 ağırlık verilerek Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. için 1.845.923.315 TL piyasa değeri hesaplanmıştır. Hesaplanan piyasa değerinin, Şirket'in sahip olduğu %85,00 oranındaki kısmı mali tablo ve dipnotlara aktarılmıştır. 05.02.2024 Şirketin yeni yatırımlarında kullanılmak üzere; bağlı ortaklığımız Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 100.000.000 TL çıkarılmış sermayesinde sahip olduğu ve sermayenin %89,5'e tekabül eden B grubu 89.500.000 adet paydan, 4.500.000 adedinin Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na satılmasına, beher pay satış fiyatının değerleme raporuna göre yaklaşık 18,54923315 TL olarak belirlenmesine pay devir bedelinin 83.066.549 TL olarak hesaplanmasına ve bu kapsamda Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ile Girişim Yatırımı ve pay devir sözleşmesi imzalanmış ve 83.066.549 TL'ye Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na satılmıştır. (31.12.2023: İlgili şirket için değerleme raporu, 20.11.2023 tarihi itibarıyla olan Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Hazırlanan raporda İndirgenmiş Nakit Akımı Metodu'ndan hesaplanan 2.039.431.024 TL değere %75, yurtiçi çarpan analizinden hesaplanan 1.265.400.189 TL değere %25 ve İstanbul Portföy Satış Çarpanlarıyla hesaplanan 4.547.772.903 TL değere %0 ağırlık verilerek Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. için 1.845.923.315 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.

(****)25.04.2022 tarihinde sermayesi 500.000.000 TL, ortaklık yapısı ise; Hedef Holding A.Ş. %20 (100.000.000 TL), İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. %30 (150.000.000 TL), Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. %30 (150.000.000 TL), Namık Kemal Gökalp %10 (50.000.000 TL) ve Sibel Gökalp %10 (50.000.000 TL) şeklinde olmak üzere Hedef Yatırım Bankası A.Ş.'nin kurulmuştur. 23.06.2022 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir. İlgili şirket için değerleme raporu, 15.02.2024 tarihi itibarıyla olan Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Hazırlanan raporda Maliyet Yaklaşımı (Net Aktif Değer Yöntemi) kullanılmıştır. Şirketin mevcut durumda satış geliri üretmemesi nedeniyle gelir tablosu kalemlerinin geleceğe dönük tahminlerinin yapılamaması sebebiyle Gelir Yaklaşımı (İndirgenmiş Nakit Akımları) ve Borsa'da işlem gören Şirketlerin Firma Değeri/FAVÖK ve Fiyat/Kazanç çarpanlarıyla Pazar Yaklaşımı (Çarpan Analizi) kullanılmamıştır. Şirket faaliyet iznini 03.08.2023 tarihli Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu Kararı'na (BDDK) göre temin etmiştir. Bu sebeple faaliyet izninin "Lisans Değeri" olarak şirketin özkaynaklarına eklenmiştir. 31.03.2024 itibarı ile şirketin özkaynakları 602.529.824 TL, lisans değeri 219.450.000 TL olup Nihai Değer takdirinde Net Aktif Değer analizinden

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

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

(****)Hedef Yatırım Bankası A.Ş. için 821.979.824 TL piyasa değeri hesaplanmıştır. Hesaplanan piyasa değerinin, Şirket'in sahip olduğu %41 oranındaki kısmı mali tablo ve dipnotlara aktarılmıştır. Şirketin 16.02.2024 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda; İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Hedef Yatırım Bankası A.Ş.'de sahip olduğu paylardan 105.000.000 adedinin Hedef Holding A.Ş.'ye satılmasına, Pay devir bedelinin, 15.02.2024 tarihinde Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme raporuyla belirlenen pay başına yaklaşık 1,64396 TL fiyatla toplam 172.615.763 TL tutar üzerinden gerçekleştirilmesine, Pay devri kapsamında İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile pay devir sözleşmesi imzalanmasına, devredilecek paylara ilişkin gerekli izinlerin alınmasını teminen Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na başvuruda bulunulmuştur. Şirket ile İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında Hedef Yatırım Bankasının paylarının devrine ilişkin imzalanan pay devri sözleşmesi gereği kapanış işlemleri gerçekleşmiş olup, pay devirleri 04.04.2024 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. (31.12.2023: 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, 15.02.2024 tarihi itibarıyla olan Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Hazırlanan raporda Maliyet Yaklaşımı (Net Aktif Değer Yöntemi) kullanılmıştır. Şirketin mevcut durumda satış geliri üretmemesi nedeniyle gelir tablosu kalemlerinin geleceğe dönük tahminlerinin yapılamıyor olması sebebiyle Gelir Yaklaşımı (İndirgenmiş Nakit Akımları) ve Borsa'da işlem gören Şirketlerin Firma Değeri/FAVÖK ve Fiyat/Kazanç çarpanlarıyla Pazar Yaklaşımı (Çarpan Analizi) kullanılmamıştır. Şirket faaliyet iznini 03.08.2023 tarihli Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu Kararı'na (BDDK) göre temin etmiştir. Bu sebeple faaliyet izninin "Lisans Değeri" olarak şirketin özkaynaklarına eklenmiştir. 31.12.2023 itibarı ile şirketin özkaynakları 571.600.000 TL, lisans değeri 219.450.000 TL olup Nihai Değer takdirinde Net Aktif Değer analizinden Hedef Yatırım Bankası A.Ş. için 791.050.000 TL piyasa değeri hesaplanmıştır. Hesaplanan piyasa değerinin, Şirket'in sahip olduğu %20 oranındaki kısmı mali tablo ve dipnotlara aktarılmıştır.)

(*****) İlgili şirket için değerlendirme raporu, 21.09.2023 tarihi itibarıyla olan Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. İndirgenmiş Nakit Akım değeri olan 331.525.343 Usd'ye %0, BMD varsayımlarıyla hesaplanan indirgenmiş Nakit Akım değeri olan 4.499.793 Usd'ye %80 ve yurtiçi aracı kurum çarpan analizinden hesaplanan 1.573.964 Usd değere %25 ağırlık verilerek Colendi için 3.914.627 Usd piyasa değeri hesaplanmıştır. Hesaplanan piyasa değeri 31.03.2024 TCMB alış kuru olan 32,28 TL ile hesaplanmış ve Şirket'in sahip olduğu %30,51 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.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**• Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Şirketin ilişkili kuruluşlardan kısa vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıda açıklanmıştır.

	31.03.2024	31.12.2023
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	--	10.313
İdeal Data Finansal Tek.A.Ş.	--	51.568
Seyitler Kimya San.A.Ş.	174.027	95.255
Hedef Projelendirme Ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	--	8.252
Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	204.008	4.125
Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	--	226.209
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	--	8.252
Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	--	10.313
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	217.720	--
Toplam	595.755	414.287

• Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

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

• Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Şirketin ilişkili kuruluşlara kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıda açıklanmıştır.

	31.03.2024	31.12.2023
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3.611	3.292.831
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	72.003	27.244
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	230.755	293.719
Hedef Girişim Ser. Yat. Ort. A.Ş.	--	23.013
Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	284.977	176.911
Toplam	591.346	3.813.718

• Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler

1 Ocak – 31 Mart 2024 dönemi itibarıyla, üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin tamamı huzur haklarından oluşmaktadır ve tutarı 2.463.230 TL'dir. (1 Ocak – 31 Aralık 2023: 5.839.388TL).

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

Şirketin ilişkili kuruluşlardan alışlarının detayı aşağıdaki gibidir;

1 Ocak-31 Mart 2024				
	Danışmanlık	Kira Giderleri	Diğer	Toplam
Hedef Projelendirme Ve Gay. Gel. A.Ş.	--	57.356	--	57.356
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	--	207.397	207.397
Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.	926.161	--	--	926.161
Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	--	--	248.893	248.893
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	--	25.798	25.798
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	--	329.963	703.924	1.033.887
Toplam	926.161	387.319	1.186.012	2.499.492

1 Ocak-31 Mart 2023				
	Komisyon	Kira Giderleri	Diğer	Toplam
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	64.631	--	--	64.631
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	--	2.510.967	327.300	2.838.267
Hedef Projelendirme Ve Gay. Gel. A.Ş.	--	71.177	--	71.177
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	--	18.919	18.919
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş. (*)	--	--	10.359	10.359
Toplam	64.631	2.582.144	356.578	3.003.353

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

Şirketin ilişkili kuruluşlara satışlarının detayı aşağıdaki gibidir;

1 Ocak-31 Mart 2024				
	Ortak Gelirler	Kira Gelirleri	Diğer	Toplam
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	--	--	216.504	216.504
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	--	2.675.994	2.675.994
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	35.970	48.094	26.340	110.404
Hedef Projelendirme Ve Gay. Gel. A.Ş.	27.982	38.475	--	66.457
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	174.886	240.469	225.839	641.194
Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.	--	--	234.351	234.351
Park Neptün Gayrimenkul A.Ş.	--	15.276	--	15.276
Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	4.612	19.238	102.833	126.683
Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	36.127	48.094	--	84.221
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	27.982	38.475	76.966	143.423
Toplam	307.559	448.121	3.558.827	4.314.507

1 Ocak-31 Mart 2023			
	Diğer Hizmet Gelirleri	Hizmet Bedeli Yansıtma	Toplam
Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.	--	60.572	60.572
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	768.669	768.669
İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş.	--	69.895	69.895
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	--	60.572	60.572
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	--	202.080	202.080
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	2.448.883	113.207	2.562.090
Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	--	141.507	141.507
Hedef Projelendirme Ve Gay. Gel. A.Ş.	--	113.207	113.207
Toplam	2.448.883	1.529.709	3.978.592

NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

- Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

	31.03.2024	31.12.2023
İlişkili taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (Not 6)	595.755	414.289
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	--	21.126
Toplam	595.755	435.415

- Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

Şirketin kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2024	31.12.2023
İlişkili taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar (Not 6)	591.346	3.813.718
Ticari borçlar	102.804	1.703.151
Toplam	694.150	5.516.869

NOT 8 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2023– Yoktur).

NOT 9 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

- Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Şirketin kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2024	31.12.2023
Diğer çeşitli alacaklar	820	104.677
Toplam	820	104.677

- Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

Şirketin kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2024	31.12.2023
Ödenecek vergi ve fonlar	621.173	1.735.563
Diğer Çeşitli Borçlar	15.186	54.202
Toplam	636.359	1.789.765

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 10 – STOKLAR

Yoktur. (31.12.2023 – Yoktur).

NOT 11 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2023 – Yoktur).

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**• Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Şirketin kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2024	31.12.2023
Gelecek aylara ait giderler	2.778.389	2.402.264
İş avansları (*)	172.639.161	613
Personel Avansları	15.126	21.313
Toplam	175.432.676	2.424.190

(*) Cari dönemde iş avanslarının 172.615.763 TL'si 30.04.2024 tarihinde İno Yatırım A.Ş. tarafından fatura edilerek Hedef Yatırım Bankası A.Ş. İştirak hesabına alınmıştır.

• Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Şirketin kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2024	31.12.2023
Gelecek yıllara ait giderler	151.395	4.066.888
İş avansları (*)	29.892.500	34.395.394
Verilen Avanslar	3.534.469	4.103.217
Toplam	33.578.364	42.565.499

(*) 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 65.000.0000.-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.) (31.12.2023: 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 65.000.0000.-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.)

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkullerinin detayı ve gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31.12.2023	Sunum Enf. farkı	Çıkış	31.03.2024
Arsalar	4.930.476	(645.476)	--	4.285.000
Toplam	4.930.476	(645.476)	--	4.285.000

Şirket geçmiş dönemlerde kullanım amaçlı elinde tuttuğu arsasını, 2021 yılında yatırım amaçlı olarak değerlendirmeye karar vermiş olup, Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkulleri Bozgca-Şile/İstanbul'da bulunan 2961 Ada, 3 parsel tarladan oluşmaktadır. SPK lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi olan Kale Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 01.01.2024 tarihli değerlendirme raporu yazılmıştır.

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

Maliyet	1.01.2023	Giriş	Çıkış	31.12.2023	Giriş	Çıkış	31.03.2024
Taşıtlar	2.003.227	--	(1.555.765)	447.462	--	--	447.462
Demirbaşlar	1.675.998	615.633	--	2.291.631	256.490	(186.249)	2.361.872
Toplam	3.679.225	615.633	(1.555.765)	2.739.093	256.490	(186.249)	2.809.334
Birikmiş amortisman (-)							
Taşıtlar	(498.583)	(148.979)	453.660	(193.902)	(22.373)	--	(216.275)
Demirbaşlar	(213.870)	(453.765)	--	(667.635)	(150.164)	100.248	(717.551)
Toplam	(712.453)	(602.744)	453.660	(861.537)	(172.537)	100.248	(933.826)
Net defter değeri	2.966.772			1.877.556			1.875.508

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

Yoktur. (31.12.2023 – Yoktur)

NOT 16 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2023 – Yoktur)

NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Mart 2024 itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri 52.780TL'dir. (31.12.2023: 64.535 TL). Maddi olmayan duran varlıklar yazılımlardan oluşmaktadır.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 18 – ŞEREFIYE

Yoktur. (31.12.2023 – Yoktur)

NOT 19 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31.12.2023 – Yoktur)

NOT 20 – KİRALAMA İŞLEMLERİ**• Kullanım Hakkı Varlıkları**

Kullanım hakkı varlıklarının 1 Ocak ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla bakiyeleri ve ilgili dönemdeki amortisman ve itfa payı giderleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1.01.2023	Giriş	Çıkış	31.12.2023	Giriş	Enf. Faiz oranı etkisi	31.03.2024
Kullanım Hakkı Varlıkları	5.393.859	3.817.606	--	9.211.465	--	(1.524.952)	7.686.513
Özel Maliyetler	703.280	196.509	--	899.789	5.777	--	905.566
Toplam	6.097.139	4.014.115	--	10.111.254	5.777	(1.524.952)	8.592.079
Birikmiş amortisman (-)							
Kullanım Hakkı Varlıkları	(359.591)	(1.457.457)	--	(1.817.048)	(435.157)	--	(2.252.205)
Özel Maliyetler	(23.441)	(179.432)	--	(202.873)	(45.278)	--	(248.151)
Toplam	(383.032)	(1.636.889)	--	(2.019.919)	(480.435)	--	(2.500.356)
Net defter değeri	5.714.107			8.091.333			6.091.723

NOT 21– İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31.12.2023 – Yoktur)

NOT 22– VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur. (31.12.2023 – Yoktur)

NOT 23 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

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

NOT 24 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

31.03.2024 tarihinde sona eren hesap döneminde varlıklar ile doğrudan ilgili varlık maliyetine ilave edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31.12.2023 – Yoktur) Borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**• Kısa Vadeli Karşılıklar**

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine ve Şirket lehine açılmış davalar bulunmamaktadır. (31.12.2023 – Yoktur)

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır. (31.12.2023 – Yoktur)

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılık yoktur. (31.12.2023 – Yoktur).

	31.03.2024	31.12.2023
İzin karşılığı	1.258.527	366.167
Toplam	1.258.527	366.167

• Uzun Vadeli Karşılıklar

Şirketin uzun vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2024	31.12.2023
Kıdem tazminatı karşılığı	324.931	173.721
Toplam	324.931	173.721

T.C. Kanunlarına göre Şirket, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan, iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31.03.2024 tarihi itibarıyla, 35.058,58 TL (31.12.2023: 23.489,83 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

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

- **Uzun Vadeli Karşılıklar (Devamı)**

Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 19,68 (31 Aralık 2023: %19,00) enflasyon ve %22,48 (31 Aralık 2023: %22,00) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,34 (31 Aralık 2023: %2,52) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Mart 2024 tarihinden itibaren geçerli olan 35.058,58 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2023: 23.489,83 TL). Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir.

	31.03.2024	31.12.2023
Açılış bakiyesi	150.978	48.303
Hizmet maliyeti	133.428	140.724
Faiz maliyeti	949	908
Ödenen tazminatlar	--	--
Aktüeryal gelir/(gider)	39.576	2.774
Enflasyon Sunum Farkı	--	(18.988)
Dönem sonu	324.931	173.721

NOT 26 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2023 – Yoktur)

NOT 27 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Bilanço itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2024	31.12.2023
Personele Borçlar	--	98.523
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	589.036	434.385
Toplam	589.036	532.908

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 28 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

- Genel Yönetim Giderleri**

Şirketin genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 31.Mar.24	1 Ocak – 31.Mar.23
Personel giderleri	(9.585.525)	(4.043.619)
Danışmanlık giderleri	(1.133.665)	(438.273)
Kira ve aidat giderleri	(399.824)	(30.639)
Amortisman giderleri (*)	(1.372.296)	(1.675.908)
Reklam giderleri	(122.211)	(177.943)
Vergi, resim ve harçlar	(152.413)	(627.259)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(1.119.967)	(202.990)
Temsil ve ağırlama gideri	(301.108)	(633.378)
Sigorta giderleri	(67.041)	(14.511)
Diğer	(2.045.027)	(2.141.572)
Toplam	(16.299.077)	(9.986.092)

(*) 31.03.2024 itibarıyla amortisman giderlerinin (1.237.570) TL'lik kısmı (31.03.2023 (1.424.181) TL) kullanım hakkı varıkları için hesaplanan amortisman giderinden oluşmaktadır.

NOT 29 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- Diğer Dönen Varlıklar**

Şirketin diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2024	31.12.2023
Devreden KDV	2.171.904	1.839.577
Toplam	2.171.904	1.839.577

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 29 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**• Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Şirketin diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2024	31.12.2023
Gider Tahakkukları	31.120	8.466
Toplam	31.120	8.466

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**• Ödenmiş Sermaye**

Şirket 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20/06/2018 tarih ve 26/726 sayılı izni ile Kayıtlı Sermaye Sistemine geçmiştir. Şirketin Kayıtlı Sermaye tavanı 1.000.000.000.- (Birmilyar) Türk Lirası'dır. Bu sermaye her biri 1,00 TL (Bir Türk Lirası) nominal 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.(31.12.2023 :375.000.000.-TL 375.000.000 adet)

Bilanço tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda açıklanmıştır.

	31.03.2024				31.12.2023			
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Grubu	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Grubu	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Sibel Gökarp	A	31.250.000	8,33%	31.250.000	A	31.250.000	8,33%	31.250.000
Sibel Gökarp	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	26.929.117	7,18%	26.929.117	B	26.929.117	7,18%	26.929.117
Diğer	B	48.070.872	12,82%	48.070.872	B	48.070.872	12,82%	48.070.872
Toplam		375.000.000	100,00%	375.000.000		375.000.000	100,00%	375.000.000
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı				1.124.299.434				1.124.299.434
Toplam Sermaye				1.499.299.434				1.499.299.434

Şirket'in 7 Mart 2024 tarihinde yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'ne istinaden hazırladığı TMS 29 uyarınca düzeltilmiş özsermaye hesapları ile ilgili açıklama aşağıdaki gibidir:

Özsermaye	ÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	TÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	Geçmiş Yıllar Karları/Zararlarında Takip Edilecek Farklar
Sermaye Düzeltme Farkları	1.337.878.926	1.124.299.434	(213.579.492)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15.649.660	15.057.245	(592.415)

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

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

Bilanço tarihleri itibarıyla kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler) hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2024	31.12.2023
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	(28.617)	2.136
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(28.617)	2.136
Toplam	(28.617)	2.136

- Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	31.03.2024	31.12.2023
Yasal yedekler	15.057.245	15.057.245
Toplam	15.057.245	15.057.245

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.

- Geri Alınmış Paylar (-)**

	31.03.2024	31.12.2023
Geri Alınmış Paylar (*)	(9.440.777)	(11.612.297)
Toplam	(9.440.777)	(11.612.297)

(*)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.

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

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

	31.03.2024	31.12.2023
Geçmiş Yıllar Kârları / (Zararları)	1.583.163.809	2.505.470.465
Toplam	1.583.163.809	2.505.470.465

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 31 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirketin satışlar ve satışların maliyeti hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir;

Hasılat	1 Ocak - 31 Mart 2024	1 Ocak - 31 Mart 2023
Finansal yatırımlar değer artış geliri/(gideri) (*)	57.008.547	(970.720.144)
Finansal yatırımlar satış karı/zararı (net)	64.041.307	--
Yatırım fonları satış karı/zararı (net)	5.080.838	(136.076.342)
Yatırım fonları gerçeğe uygun değerlendirme geliri/(gideri) (*)	(2.805.650)	125.780.066
Toplam	123.325.042	(981.016.420)

(*)Şirket yatırım işletmesi olduğu için, finansal yatırımlarına ilişkin değer artış/azalışları ve yatırımlarından çıkışından oluşan kar zararları net olarak hasılat içerisinde yer almaktadır.

NOT 32 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2023 – Yoktur).

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

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

	1 Ocak - 31 Mart 2024	1 Ocak - 31 Mart 2023
Genel yönetim giderleri	(16.299.077)	(9.986.092)
Toplam	(16.299.077)	(9.986.092)

NOT 34 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

- Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Şirketin diğer faaliyetlerden gelir ve karlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2024	1 Ocak - 31 Mart 2023
Kambiyo Karları	277.995	128.075
Diğer	733.017	955.431
Toplam	1.011.012	1.083.506

NOT 34 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

- **Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler**

Şirketin diğer faaliyetlerden gider ve zararlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2024	1 Ocak - 31 Mart 2023
Komisyon giderleri	(159.639)	(279.384)
Kambiyo zararları	(6.620)	--
Diğer gider ve zararlar	(122.446)	--
Toplam	(288.705)	(279.384)

NOT 35 – YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

- **Yatırım Faaliyetlerden Gelirler**

Şirketin yatırım faaliyetlerden gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2024	1 Ocak - 31 Mart 2023
Sabit kıymet satış karları	9.613	1.693.830
Toplam	9.613	1.693.830

- **Yatırım Faaliyetlerden Giderler**

Şirketin yatırım faaliyetlerden giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2024	1 Ocak - 31 Mart 2023
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Azalış ve Satış Zararları (-)	(4.095)	--
Toplam	(4.095)	--

NOT 36 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

- **Amortisman ve İtfa Giderleri**

Şirketin amortisman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2024	1 Ocak - 31 Mart 2023
Genel yönetim giderleri	(1.372.296)	(1.675.908)
Toplam	(1.372.296)	(1.675.908)

(*) 31.03.2024 itibarıyla amortisman giderlerinin (1.237.570) TL'lik kısmı (31.03.2023 (1.424.181) TL) kullanım hakkı varıkları için hesaplanan amortisman giderinden oluşmaktadır.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 36 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER (Devamı)

- **Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri**

Şirketin kıdem tazminatı karşılık giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2024	1 Ocak - 31 Mart 2023
Genel yönetim giderleri	(1.119.967)	(202.990)
Toplam	(1.119.967)	(202.990)

NOT 37 – FİNANSMAN GİDERLERİ / GELİRLERİ

- **Finansman Gelirleri**

Şirketin finansman gelirleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2024	1 Ocak - 31 Mart 2023
Faiz gelirleri	192.770	79.355
Toplam	192.770	79.355

- **Finansman Giderleri**

Şirketin finansman giderleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2024	1 Ocak - 31 Mart 2023
Kullanım hakkı varlıklarına ait faiz gideri	(2.481.270)	(725.974)
Toplam	(2.481.270)	(725.974)

NOT 38 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yoktur. (31.03.2023 – Yoktur.)

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

Yoktur. (31.03.2023 – Yoktur.)

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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).

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

	31.03.2024	31.12.2023
Kurumlar vergisi karşılığı	--	--
Dönem karından peşin ödenen vergi (-)	(304.268)	(339.017)
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar / yükümlülükler	(304.268)	(339.017)

	1 Ocak - 31 Mart 2024	1 Ocak - 31 Mart 2023
Cari dönem vergi gideri	--	--
Ertelenmiş vergi gideri	41.032.156	166.959.482
Toplam	41.032.156	166.959.482

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

- Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri**

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

22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 sayılı "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2024 ve 2023 yılları için kurumlar vergisi oranı %23 olarak uygulanacaktır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Mart 2024 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2024 yılında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %23 vergi oranı ile hesaplanmıştır.(31.12.2023: %23):

	31.03.2024		31.12.2023	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kullanım hakkı varlıkları	(3.168.827)	728.830	(925.532)	212.872
İzin Karşılığı	(1.258.527)	289.461	(366.167)	84.218
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller- Değerleme	(457.625)	105.254	(526.560)	121.109
TMS Enflasyon Düzeltmesi	(1.124.412.065)	258.614.775	(1.067.440.521)	245.511.320
Ertelenen vergi varlıkları	(1.129.297.044)	259.738.320	(1.069.258.780)	245.929.519
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Kıdem tazminatı karşılıkları	280.892	(64.605)	204.075	(46.937)
Geri Alınmış paylar Değerleme	3.594.990	(826.848)	4.885.921	(1.123.762)
Vuk Enflasyon Düzeltmesi	238.164.542	(54.777.845)	274.040.752	(63.029.373)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	787.391	(181.100)	215.088	(49.470)
Finansal yatırımlara ilişkin düzenlemeler	2.350.686.035	(540.657.788)	2.680.013.671	(616.403.143)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	2.593.513.850	(596.508.185)	2.959.359.507	(680.652.686)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		(336.769.865)		(434.723.166)

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 41 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak - 31 Mart 2024	1 Ocak - 31 Mart 2023
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	(258.309.662)	(958.602.210)
Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı	(258.309.662)	(958.602.210)
Çıkarılmış Hisse Adedi	375.000.000	375.000.000
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	(0,69)	(2,56)
Yıl boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	375.000.000	375.000.000
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	(0,69)	(2,56)

NOT 42 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31.03.2023 – Yoktur).

NOT 43 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.03.2023 – Yoktur).

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 44 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Şirketin 31.03.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar bulunmamaktadır. 31.12.2023 tarihi itibarıyla şirketin döviz pozisyon tablosu aşağıdaki gibidir;

	31.12.2023		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Diğer
1. Ticari Alacaklar	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	5.626.738	166.114	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	5.626.738	166.114	--
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)	5.626.738	166.114	--
10. Ticari Borçlar	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	--	--	--
19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	5.626.738	166.114	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23)	5.626.738	166.114	--
(=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)			
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 44 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ (Devamı)

	31.12.2023			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	562.674	(562.674)	562.674	(562.674)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	562.674	(562.674)	562.674	(562.674)
Toplam	562.674	(562.674)	562.674	(562.674)

NOT 45 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

Bu çerçevede 31 Mart 2024, 31 Aralık 2023 ve 31 Mart 2023 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltilmesi yapılmıştır.

NOT 46 – TÜREV ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2023 – Yoktur).

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR

- Kısa Vadeli Borçlanmalar**

Bilanço dönemi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir;

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur.)

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**• Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler**

31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 dönemleri itibarıyla iptal edilemeyen faaliyet kiralama sözleşmelerinin çerçevesinde gelecekteki kısa vadeli asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2024	31.12.2023
Kiralama işlemlerinden borçlar (İlişkili Olmayan Taraflardan)	1.744.774	1.495.291
Toplam	1.744.774	1.495.291

• Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler

31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 dönemleri itibarıyla iptal edilemeyen faaliyet kiralama sözleşmelerinin çerçevesinde gelecekteki kısa vadeli asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2024	31.12.2023
Kiralama işlemlerinden borçlar (İlişkili Olmayan Taraflardan)	3.122.511	3.611.916
Toplam	3.122.511	3.611.916

• Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31.03.2024	31.12.2023
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan		
- Hisse senetleri (**)	--	--
- Özel kesim tahvili (*)	--	--
- Serbest Fon (***)	5.285.733	121.711.506
Toplam	5.285.733	121.711.506

(*) 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.

(***) 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.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

31 Mart 2024 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	8
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	233.990	6.925.515	4.434.114
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	1	224	394
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	63.782	140.000	140.554
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon	1	136	213
Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon	5	5	108
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon	49	115	901
Hedef Portföy Pusula Hisse Sen. Serbest Fon	370	24	166
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon	646	1.000	3.440
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon	1	2	6
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Gir.Serm.Yat.Fonu	500.000	500.000	702.563
Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest Fon	39	51	98
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon	24	115	2.371
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon	10	151	666
Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest Fon	5	6	15
Hedef Portföy Doruk Hisse Senedi Serbest Fon	1	5	14
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	1	1	2
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon	1	6	6
Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	1	1	2
Hedef Portföy Algo Everest İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	1	1	1
Hedef Portföy Lidya Serbest (Döviz) Fon	3	78	90
Hedef Portföy Uğur Serbest Fon	1	1	1
Toplam		7.567.440	5.285.733

Özel Kesim Bonosu

Yoktur.

31 Aralık 2023 tarihi itibarı ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tabloda gösterilmiştir:

Hisse Senedi

Yoktur.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

Menkul Kıymet	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
Hedef Portföy Serbest Fon	1	5	6
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	2.087.334	43.265.631	48.539.231
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	1	224	429
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	4.150.800	8.208.493	9.444.989
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon	1	136	265
Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon	5	5	43
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon	49	115	826
Hedef Portföy Pusula Hisse Sen. Serbest Fon	370	24	196
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon	646	1.000	5.391
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon	1	2	8
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Gir.Serm.Yat.Fonu	500.000	679.549	781.914
Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest Hisse Senedi Yoğun Fon	39	51	94
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon	24	115	1.497
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon	10	151	597
Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest Fon	5	6	13
Hedef Portföy Doruk Hisse Senedi Serbest Fon	1	5	10
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	1	2	2
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon	1	6	6
Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	1	1	2
Hedef Portföy Algo Everest İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	1	1	1
Hedef Portföy Kısa Vadeli Serbest Fon	5.109.573	6.301.161	7.250.344
Hedef Portföy Lidya Serbest (Döviz) Fon	3	93	107
Hedef Portföy Model Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	17.000.000	17.000.000	17.580.205
Hedef Portföy Dördüncü İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	29.049.574	29.999.999	38.105.329
Hedef Portföy Uğur Serbest Fon	1	1	1
Toplam		105.456.776	121.711.506

Özel Kesim Bonusu

Yoktur.

• Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Hisse Senetleri	31.03.2024	31.12.2023
Borsada işlem gören hisse senetleri	996.359.149	1.218.990.799
- INFO (İnfo Yatırım) (***)	746.380.776	989.067.083
- HDFGS (Hedef G.S.Y.O) (*)	249.978.373	229.923.714
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	1.944.606.700	2.123.465.756
- Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	1.569.034.818	1.900.967.694
- Hedef Yatırım Bankası A.Ş. (****)	337.011.728	182.042.159
- Colendi Menkul Değerler A.Ş. (*****)	38.560.154	40.455.903
Toplam	2.940.965.849	3.342.456.553

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

(*) 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.

(**)İlgili şirket için değerlendirme raporu, 20.11.2023 tarihi itibarıyla olan Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Hazırlanan raporda İndirgenmiş Nakit Akımı Metodu'ndan hesaplanan 2.039.431.024 TL değere %75, yurtiçi çarpan analizinden hesaplanan 1.265.400.189 TL değere %25 ve İstanbul Portföy Satış Çarpanlarıyla hesaplanan 4.547.772.903 TL değere %0 ağırlık verilerek Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. için 1.845.923.315 TL piyasa değeri hesaplanmıştır. Hesaplanan piyasa değerinin, Şirket'in sahip olduğu %85,00 oranındaki kısmı mali tablo ve dipnotlara aktarılmıştır. 05.02.2024 Şirketin yeni yatırımlarında kullanılmak üzere; bağlı ortaklığımız Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 100.000.000 TL çıkarılmış sermayesinde sahip olduğu ve sermayenin %89,5'e tekabül eden B grubu 89.500.000 adet paydan, 4.500.000 adedinin Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na satılmasına, beher pay satış fiyatının değerlendirme raporuna göre yaklaşık 18,54923315 TL olarak belirlenmesine pay devir bedelinin 83.066.549 TL olarak hesaplanmasına ve bu kapsamda Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ile Girişim Yatırımı ve pay devir sözleşmesi imzalanmış ve 83.066.549 TL'ye Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na satılmıştır. (31.12.2023: İlgili şirket için değerlendirme raporu, 20.11.2023 tarihi itibarıyla olan Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Hazırlanan raporda İndirgenmiş Nakit Akımı Metodu'ndan hesaplanan 2.039.431.024 TL değere %75, yurtiçi çarpan analizinden hesaplanan 1.265.400.189 TL değere %25 ve İstanbul Portföy Satış Çarpanlarıyla hesaplanan 4.547.772.903 TL değere %0 ağırlık verilerek Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. için 1.845.923.315 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 İfo 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.

(****) Hedef Yatırım Bankası A.Ş. için 821.979.824 TL piyasa değeri hesaplanmıştır. Hesaplanan piyasa değerinin, Şirket'in sahip olduğu %41 oranındaki kısmı mali tablo ve dipnotlara aktarılmıştır. Şirketin 16.02.2024 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda; İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Hedef Yatırım Bankası A.Ş.'de sahip olduğu paylardan 105.000.000 adedinin Hedef Holding A.Ş.'ye satılmasına, Pay devir bedelinin, 15.02.2024 tarihinde Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme raporuyla belirlenen pay başına yaklaşık 1,64396 TL fiyatla toplam 172.615.763 TL tutar üzerinden gerçekleştirilmesine, Pay devri kapsamında İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile pay devir sözleşmesi imzalanmasına, devredilecek paylara ilişkin gerekli izinlerin alınmasını teminen Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na başvuruda bulunulmuştur. Şirket ile İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında Hedef Yatırım Bankasının paylarının devrine ilişkin imzalanan pay devri sözleşmesi gereği kapanış işlemleri gerçekleşmiş olup, pay devirleri 04.04.2024 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. (31.12.2023: 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, 15.02.2024 tarihi itibarıyla olan Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Hazırlanan raporda Maliyet Yaklaşımı (Net Aktif Değer Yöntemi) kullanılmıştır. Şirketin mevcut durumda satış geliri üretmemesi nedeniyle gelir tablosu kalemlerinin geleceğe dönük tahminlerinin yapılamıyor olması sebebiyle Gelir Yaklaşımı (İndirgenmiş Nakit Akımları) ve Borsa'da işlem gören Şirketlerin Firma Değeri/FAVÖK ve Fiyat/Kazanç çarpanlarıyla Pazar Yaklaşımı (Çarpan Analizi) kullanılmamıştır. Şirket faaliyet iznini 03.08.2023 tarihli Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu Kararı'na (BDDK) göre temin etmiştir. Bu sebeple faaliyet izninin "Lisans Değeri" olarak şirketin özkaynaklarına eklenmiştir. 31.03.2024 itibarı ile şirketin özkaynakları 571.600.000 TL, lisans değeri 219.450.000 TL olup Nihai Değer takdirinde Net Aktif Değer analizinden Hedef Yatırım Bankası A.Ş. için 791.050.000 TL piyasa değeri hesaplanmıştır. Hesaplanan piyasa değerinin,

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

Şirket'in sahip olduğu %20 oranındaki kısmı mali tablo ve dipnotlara aktarılmıştır.)

(*****) İlgili şirket için değerlendirme raporu, 21.09.2023 tarihi itibarıyla olan Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. İndirgenmiş Nakit Akım değeri olan 331.525.343 Usd'ye %0, BMD varsayımlarıyla hesaplanan indirgenmiş Nakit Akım değeri olan 4.499.793 Usd'ye %80 ve yurtiçi aracı kurum çarpan analizinden hesaplanan 1.573.964 Usd değere %25 ağırlık verilerek Colendi için 3.914.627 Usd piyasa değeri hesaplanmıştır. Hesaplanan piyasa değeri 31.03.2024 TCMB alış kuru olan 32,28 TL ile hesaplanmış ve Şirket'in sahip olduğu %30,51 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.

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuştur. Şirket'in 31 Mart 2024 itibarıyla güncel sermaye tavanı 2.000.000.000 TL ve çıkarılmış sermayesi 565.000.000 TL (31 Aralık 2023 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	31.03.2024			31.12.2023		
	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	113.989.224	20,18%	113.989.224
Sibel GÖKALP (A Grubu)	5.650.000	1,00%	5.650.000	5.650.000	1,00%	5.650.000
Diğer (B Grubu)	445.360.776	78,82%	445.360.776	445.360.776	78,82%	445.360.776
Toplam	565.000.000	100,00%	565.000.000	565.000.000	100,00%	565.000.000

Şirket'in halka kapalı paylarına sahip olan ortağı Hedef Holding A.Ş.'nin halka açık hisseleri de bulunmaktadır. Şirket'in 31.03.2024 tarihi itibarıyla sermayesinin %78,80'i ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla sermayesinin %78,80'i 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.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)****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 31.03.2024 dönemi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir.

Adı – Soyadı / Unvanı	Grubu	31.03.2024			31.12.2023		
		Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Sibel Gökalp	A	2.280.000	1,00	2.280.000	2.280.000	1,00	2.280.000
Sibel Gökalp	B	865.853	0,38	865.853	865.853	0,38	865.853
Hedef Holding A.Ş.	B	69.245.264	30,37	69.245.264	68.399.998	30,00	68.399.998
Diğer	B	155.608.883	68,25	155.608.883	156.454.149	68,62	156.454.149
Toplam		228.000.000	100	228.000.000	228.000.000	100	228.000.000

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.

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

Şirket'in sahip olduğu %85,00 oranındaki kısmı mali tablo ve dipnotlara aktarılmıştır. 05.02.2024 Şirketin yeni yatırımlarında kullanılmak üzere; bağlı ortaklığımız Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 100.000.000 TL çıkarılmış sermayesinde sahip olduğu ve sermayenin %89,5'e tekabül eden B grubu 89.500.000 adet paydan, 4.500.000 adedinin Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na satılmasına, beher pay satış fiyatının değerlendirme raporuna göre yaklaşık 18,54923315 TL olarak belirlenmesine pay devir bedelinin 83.066.549 TL olarak hesaplanmasına ve bu kapsamda Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ile Girişim Yatırımı ve pay devir sözleşmesi imzalanmış ve 83.066.549 TL'ye Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na satılmıştır.

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

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı – Soyadı / Unvanı	Grubu	31.03.2024			31.12.2023		
		Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Sibel Gökalp	A	10.000.000	10,00	1.200.000	10.000.000	10,00	1.200.000
Sibel Gökalp	B	333.350	0,33	39.600	333.350	0,33	39.600
Şemsihan Karaca	B	166.650	0,17	20.400	166.650	0,17	20.400
Hedef Holding A.Ş.	B	85.000.000	85,00	85.000.000	89.5000.000	89,50	10.740.000
Hedef Portföy Değer GSYF	B	4.500.000	4,50	4.500.000	--	--	--
Toplam		100.000.000	100	100.000.000	100.000.000	100	100.000.000

Şirket'in sermayesi 100.000.000 TL olup 100.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2023: 100.000.000 TL – 100.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2023: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 10.000.000 adedi (31 Aralık 2023: 10.000.000 adet) A grubu; 90.000.000 adedi (31 Aralık 2023: 90.000.000 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.

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, 03.08.2023 tarihinde faaliyet iznini almıştır.

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. Hedef Holding A.Ş. tarafından sermayenin %20'una tekabül eden 100.000.000.-TL taahhüt edilmiş olup tamamı ödenmiştir.

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile şirket bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmiştir. Bu doğrultuda Bizim Menkul Değerler A.Ş.'nin değerlendirme şirketi tarafından gerçeğe uygun değeri bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda Net aktif değer yöntemi kullanılmış olup şirket değeri 821.979.824 TL olarak hesaplanmıştır. Net aktif değer yöntemi ile değerlendirme sonucu bulunan değer arasındaki fark kar veya (zarar) tablosu hesaplarına kaydedilmiştir.

Şirketin 16.02.2024 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda; İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Hedef Yatırım Bankası A.Ş.'de sahip olduğu paylardan 105.000.000 adedinin Hedef Holding A.Ş.'ye satılmasına, Pay devir bedelinin, 15.02.2024 tarihinde Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme raporuyla belirlenen pay başına yaklaşık 1,64396 TL fiyatla toplam 172.615.763 TL tutar üzerinden gerçekleştirilmesine, Pay devri kapsamında İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile pay devir sözleşmesi imzalanmasına, devredilecek paylara ilişkin gerekli izinlerin alınmasını teminen Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na başvuruda bulunulmuştur. Şirket ile İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında Hedef Yatırım Bankasının paylarının devrine ilişkin imzalanan pay devri sözleşmesi gereği kapanış işlemleri gerçekleşmiş olup, pay devirleri 04.04.2024 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**• Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)****Hedef Yatırım Bankası A.Ş. (Devamı)**

Hedef Yatırım Bankası A.Ş.'nin 31.03.2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	31.03.2024 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.	45.000.000	9,00	45.000.000
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	150.000.000	30,00	150.000.000
Hedef Holding A.Ş.	205.000.000	41,00	205.000.000
Toplam	500.000.000	100,00	500.000.000

Colendi Menkul Değerler A.Ş.

Colendi Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 29 Aralık 2021 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ ve III -39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında tebliğe dayanarak, talep edilen yatırım, hizmet faaliyetleri ve yan hizmetlere ilişkin 17.03.2022 tarih ve 1 sayılı yönetim kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuş ve Sermaye Piyasası Kurulu 26.05.2022 Tarih K-023 Numaralı yetki belgesi ile Kısmi Yetkili Aracı Kurum olarak yetkilendirilmiştir. Şirket'in kayıtlı adresi, Acıbadem Mah. Çeçen Sok. Akasya A Kule Kent etabı A Blok No: 25 Üsküdar/İstanbul'dur.

14.11.2023 tarihinde Colendi Menkul Değerler Anonim Şirketi'ne Hedef Holding A.Ş.'nin sermaye artırımını yolu ile iştirak edilmesine ilişkin 9.000.000.-TL sermaye ve 36.981.460.-TL emisyon primi olmak üzere toplam 45.981.460.-TL olan yatırım tutarının tamamen ödenmiştir.

Colendi Menkul'ün 17.11.2023 tarihinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında; Şirketin mevcut 20.500.000.-TL olan sermayesi tamamı Hedef Holding A.Ş. tarafından tahsisli 9.000.000.-TL artırılarak 29.500.000.-TL'na çıkarılmıştır. Sermaye artırım ve pay ihracı neticesinde Hedef Holding A.Ş.'nin Colendi Menkul'deki pay oranı %30,51 olarak gerçekleşmiş olup, Genel Kurul 23.11.2023 tarihinde tescil olmuştur.

Colendi Menkul Değerler A.Ş.'nin 31.03.2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	31.03.2024 Pay Tutarı
Bülent Tekmen	10.270.500	34,81	10.270.500
Dolunay Sabuncuoğlu	2.050.000	6,95	2.050.000
Hedef Holding A.Ş.	9.000.000	30,51	9.000.000
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş.	8.179.500	27,73	8.179.500
Toplam	29.500.000	100,00	29.500.000

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.

Şirket, yatırım işletmesi olması sebebiyle, finansal yatırımlarını gerçeğe uygun değeriyle ölçmekte ve finansal tablolarına yansıtmaktadır. Bu sebeple piyasadaki dalgalanmalardan direkt olarak etkilenecek ve değer değişimleri hasılat kaleminde dalgalanmalara sebep olacaktır.

Yabancı Para Riski

Döviz kurlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir. Şirket 31.03.2024 tarihi itibarıyla yabancı para işlemi bulunmamakta, bu sebeple yabancı para riskine maruz kalmamaktadır.

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 müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

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

- **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.

	Defter Değeri	Defter Değeri
	31.03.2024	31.12.2023
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	4.867.285	5.107.207
Toplam	4.867.285	5.107.207
Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	2.946.251.582	3.464.168.059
Finansal yükümlülükler	--	--
Toplam	2.946.251.582	3.464.168.059

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

- Finansal Araç Türleri İtibarıyla Maruz Kalınan Kredi Riskleri**

Alacaklar							
31.03.2024	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	Toplam
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	595.755	--	--	820	4.276.564	2.946.251.582	2.951.124.721
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	595.755	--	--	820	4.276.564	2.946.251.582	2.951.124.721
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.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

	Alacaklar				Bankalardaki	Finansal Varlık	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31.12.2023	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	Toplam
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	414.289	21.126	--	104.677	7.287.992	3.464.168.059	3.471.996.143
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	414.289	21.126	--	104.677	7.287.992	3.464.168.059	3.471.996.143
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.

31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

• Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar

31.03.2024	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-2 yıl	2-3 yıl	3-4 yıl	4-5 yıl	5+ yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	8.401.408	8.401.408	(4.953.966)	(2.110.510)	(1.012.001)	--	(324.931)	--
Finansal borçlar	4.867.285	4.867.285	(1.744.774)	(2.110.510)	(1.012.001)	--	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	589.036	589.036	(589.036)	--	--	--	--	--
Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar	1.583.458	1.583.458	(1.258.527)	--	--	--	(324.931)	--
Ticari ve diğer borçlar	1.361.629	1.361.629	(1.361.629)	--	--	--	--	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	8.401.408	8.401.408	(4.953.966)	(2.110.510)	(1.012.001)	--	(324.931)	--

31.12.2023	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-2 yıl	2-3 yıl	3-4 yıl	4-5 yıl	5+ yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	13.495.104	13.495.104	(9.709.467)	(1.257.507)	(1.412.645)	(941.764)	(173.721)	--
Finansal borçlar	5.107.207	5.107.207	(1.495.291)	(1.257.507)	(1.412.645)	(941.764)	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	532.908	532.908	(532.908)	--	--	--	--	--
Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar	539.888	539.888	(366.167)	--	--	--	(173.721)	--
Ticari ve diğer borçlar	7.315.101	7.315.101	(7.315.101)	--	--	--	--	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	13.495.104	13.495.104	(9.709.467)	(1.257.507)	(1.412.645)	(941.764)	(173.721)	--

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. 31.03.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçları bulunmamaktadır. (31.12.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçları not 44'de açıklanmıştır.)

- Sermaye riski yönetimi**

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

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

31.03.2024 ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2024	31.12.2023
Toplam Borçlar	345.171.273	448.218.269
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(4.276.799)	(7.288.262)
Net Borç	340.894.474	440.930.007
Toplam Özkaynak	2.829.745.906	3.085.910.327
Borç/ Özsermaye Oranı	0,12	0,14

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. 31.03.2024 ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

	31.03.2024	31.12.2023
Finansal varlıklar	2.951.124.956	8.263.768
Nakit ve nakit benzerleri	4.276.799	7.288.262
Finansal yatırımlar	2.946.251.582	3.464.168.059
Ticari alacaklar	595.755	435.415
Diğer alacaklar	820	104.677
Finansal yükümlülükler	6.197.794	12.413.842
Kısa vadeli borçlanmalar	1.744.774	1.495.291
Uzun vadeli borçlanmalar	3.122.511	3.611.916
Ticari borçlar	694.150	5.516.869
Diğer borçlar	636.359	1.789.765

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

		Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
	31.03.2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	--	--	--	--
-Özel kesim tahvilleri	--	--	--	--
-Fonlar	5.285.733	5.285.733	--	--
-Uzun vadeli finansal yatırımlar	2.940.965.849	2.940.965.849	--	--

	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31.12.2023	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	--	--	--	--
-Özel kesim tahvilleri	--	--	--	--
-Fonlar	121.711.506	121.711.506	--	--
-Uzun vadeli finansal yatırımlar	3.342.456.553	3.342.456.553	--	--

NOT 50 – RAPOLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- 14.02.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile Kahramanmaraş merkezli deprem nedeniyle başlatılan geri alım programı çerçevesinde alınan payların tamamı 30.05.2024 tarihinde satılmıştır. Söz konusu satış neticesinde 3.687.564,02 TL kar elde edilmiştir.
- Şirket tarafından 26/04/2024 tarihinde yapılan KAP açıklaması ile esas sözleşmemizin sermaye başlıklı 6.maddesi ile belirlenen kayıtlı sermaye tavanının önümüzdeki beş yıllı için 10.000.000.000 TL çıkarılmasına, gerekli izinlerin alınması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Ticaret Bakanlığı'na başvuruda bulunulmasına karar verildiği ve Sermaye Piyasası Kurulu ve gerekse de Ticaret Bakanlığı esas sözleşmemizin Sermaye başlıklı 6.maddesinde kayıtlı sermaye tavanı izin süresinin 2024-2028 yılları içinde geçerli olmak üzere 10.000.000.000 TL ye çıkarılması hususu onaylamıştır.
- Şirket büyüme hedefleri ve finans sektöründeki yatırım politikaları çerçevesinde; Türkiye'de elektronik para ve ödeme hizmetleri sunmak için kurulan Vepara Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri A.Ş.'ne ("Vepara") pay devri suretiyle iştirak edilmek üzere 18.08.2022 tarihinde sözleşme imzalanmış ve 22.09.2022 tarihinde TCMB'ne, 30.09.2022 tarihinde Rekabet Kurulu'na pay devir izin başvuruları yapılmıştır. Vepara'nın 10.05.2024 tarihli Genel Kurul kararı ile sermayesini 65.000.000 TL'den 90.000.000 TL'ne çıkartması üzerine, artırılan sermaye sebebiyle iştirak edilen sermaye oranını korumak ve Taraflar arasında pay devir bedeline dair ihtilafları önlemek üzere Ek Sözleşme-2 imzalanmasına ve sözleşme ve ek sözleşme bedeline ek olarak 8.750.000 TL'nin şirketimizce Vepara pay sahibi Nedim Vural'a pay devir avansı olarak ödenmesine karar verilmiş, Sözleşme imzalanarak ödeme 20.05.2024 tarihinde gerçekleştirilmiştir.
- Şirket yönetim kurulu tarafından, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Vergi Usul Kanunu ve sair mevzuat hükümleri çerçevesinde 2023 yılı faaliyetleri sonucu hazırlanan finansal tablolarda kar dağıtımına konu kar oluşmaması nedeniyle Şirket Esas Sözleşmesi'nin 14. maddesi ve kar dağıtım politikası hükümleri de dikkate alınarak kar dağıtımı yapılmaması hususunun Genel Kurul'a teklif edilmesine, oy birliği ile karar verilmiştir.
- Şirket'in Bağlı ortaklığı Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'nin olağan genel kurul toplantısı 03.05.2024 tarihinde akdedilmiş olup, kar dağıtımı yapılması kararlaştırılmıştır. Bu çerçevede Hedef Portföy yönetim kurulunun belirleyeceği tarihte Hedef Holding'in payına 17.553.999,44 TL kar payı ödemesi yapılacaktır.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

Yoktur. (31.12.2023 – Yoktur).

NOT 52 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31.12.2023 – Yoktur).

NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Bilanço tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	31.03.2024	31.12.2023
Kasa	235	270
Bankalar	4.276.564	7.287.992
- Vadesiz mevduat	4.573	5.642.801
- Vadeli mevduat	4.271.990	1.645.191
Toplam	4.276.799	7.288.262

31.03.2024 tarihi itibarıyla vadesiz mevduatlar üzerinde blokaj bulunmamaktadır. (31.12.2023: Yoktur).

Bilanço tarihi itibarıyla vadeli hesapların detayı aşağıdaki gibidir;

31.03.2024	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Vakınbank TL Vadeli Mevduat	15.02.2023	01.04.2024	%44,00	3.824.142
Denizbank Maslak TL Vadeli Mevduat	29.12.2023	01.04.2024	%38,00	447.848
Toplam				4.271.990

31.12.2023	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Vakınbank TL Vadeli Mevduat	15.02.2023	02.01.2024	%30,00	1.129.881
Denizbank Maslak TL Vadeli Mevduat	29.12.2023	01.04.2023	%38,00	515.310
Toplam				1.645.191

HEDEF HOLDİNG A.Ş.

31 MART 2024 İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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 özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.
