



HEDEF HOLDİNG A.Ş.

01/01/2024 - 31/03/2024

DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İçindekiler

1. GENEL BİLGİLER.....	3
2. ŞİRKETİN İŞ MODELİ.....	4
3. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜYELERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR	4
4. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI İLE BUNLARIN SONUÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	9
5. ORGANİZASYON YAPISI	10
6. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	10
7. GRUP YAPISI VE YATIRIMLARIMIZ	11
8. FİNANSAL DURUM	18
9. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ.....	23
10. DİĞER HUSUSLAR	31

1. GENEL BİLGİLER

İhraççı, Hedef Finansal Hizmetler A.Ş. unvanı ile 22.02.2011 tarihinde süresiz olarak kurulmuş olup, şirketin kuruluş işlemleri 28.02.2011 tarih ve 7761 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir. 10.08.2018 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Şirketin ticaret unvanının Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş. olarak değiştirilmesi hususu onaylanmış ve bu husus 28.08.2018 tarihinde tescil edilmiş olup, 04.09.2018 tarih ve 9652 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir. 18.06.2021 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında ise Şirketin nihai ticaret unvanının Hedef Holding A.Ş. olarak değiştirilmesi hususu kabul edilmiş olup, bu husus 22.06.2021 tarihinde tescil edilerek 25.06.2021 tarih ve 10357 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir.

Unvanı	:	Hedef Holding A.Ş.
Merkez Adresi	:	İnkılap Mahallesi.Dr.Adnan Büyükdeniz Cad. No:4/2 D:7 Ümraniye/İstanbul
Telefon ve Fax Numaraları	:	Tel: 90 (216)970 57 57 Fax: 90 (216) 557 57 07
Kuruluş Tarihi	:	22.02.2011
Faaliyet Konusu	:	Holding’in amacı; esas sözleşmesinin 3. maddesinde de belirtildiği gibi, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanalize etmek, yatırım, finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır.
Faaliyette Bulunduğu Sektör	:	Holding
Ticaret Sicil Memurluğu ve No'su	:	İstanbul-766400
İnternet Adresi	:	www.hedefholding.com.tr
E-posta adresi	:	info@hfh.com.tr
Kayıtlı Sermaye Tavanı	:	1.000.000.000.-TL
Ödenmiş Sermayesi	:	375.000.000.- TL
Mersis No	:	0461041545700018

Bu faaliyet raporu 01.01.2024 – 31.03.2024 hesap dönemi faaliyetlerine ilişkindir.

Ortaklık Yapısı ve İmtiyazlı Paylar

Şirketin onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 375.000.000 TL kayıtlı nominal değerde 375.000.000 adet paydan oluşmaktadır

Şirket’in 31.03.2024 tarihindeki pay sahiplerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Sibel GÖKALP (B Grubu)	268.750.010,93	71,67%	268.750.010,93
Sibel GÖKALP (A Grubu) (*)	31.250.000,00	8,33%	31.250.000,00
HEDEF PORTFÖY DOĞU HİSSE SENEDİ SERBEST FON (B Grubu)	26.929.117,00	7,18%	26.929.117,00
Diğer (B Grubu)	48.070.872,07	12,82%	52.509.365,87
Toplam	375.000.000,00	100,00%	375.000.000,00

(*) Şirket Esas Sözleşmesi'nin 10. maddesine göre; olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A grubu payın 5, her bir B grubu payın 1 oy hakkı vardır.

2. ŞİRKETİN İŞ MODELİ

Büyüme fırsatı sunan sektörlerde finans ve teknoloji tabanlı girişim şirketlerine yatırım yapan Şirket, yatırımlardan doğru zamanda, doğru çıkış modeliyle ve maksimum değerden çıkılarak sermaye kazancı elde etmektedir. Yatırımdan Çıkış Halka arz, Stratejik Ortağa Satış ve Finansal Ortağa Satış şeklinde olmaktadır.

Halka Arz: Girişim halka arz için gerekli büyüklüğe ve karlılığa ulaştığında tercih edilen yöntemdir.

Stratejik Ortağa Satış: Girişim Şirketiyle aynı sektörde faaliyet gösteren ve satın alma halinde sinerji sağlayacak alıcılara yapılan satışlardır. Stratejik Ortak, girişime kısmi ortak olabilir veya tamamını satın alabilir.

Finansal Ortağa Satış: Büyüyen ve potansiyel vadeden girişimlere yatırım yapan büyük fonlara yapılan satışlardır.

Şirketin yatırımları, farklı oranlarda paylarına sahip olunan 5 adet girişim şirketinden oluşmaktadır.

3. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜYELERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirketimiz esas sözleşmesi gereğince yönetim kurulu üyelerine sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücret genel kurul tarafından belirlenir. 18.04.2023 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu Başkanına aylık 50.000 TL net ücret, diğer Yönetim Kurulu üyelerine aylık 20.000 TL net ücret ücret ödenmesini kararlaştırmıştır. Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilerine borç vermemiş, kredi kullandırmamıştır. Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2023 dönemi itibarıyla, Yönetim Kurulu Üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 2.463.230 TL'dir

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi
Namık Kemal GÖKALP	Yönetim Kurulu Başkanı	18.06.2021 - Devam Ediyor
Mehmet Ziya GÖKALP	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	18.06.2021 - Devam Ediyor
Sibel GÖKALP	Yönetim kurulu Üyesi	18.06.2021 - Devam Ediyor
Bülent KIRIMLI	Yönetim kurulu Üyesi	18.06.2021 - Devam Ediyor
Sümeyye Atar AVCI	Yönetim kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)	18.06.2021 - Devam Ediyor
Cihangir YERSEL	Yönetim kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)	18.06.2021 - Devam Ediyor

Yönetim kurulu üyeleri 18.06.2021 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl için görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Türk Ticaret Kanunu ve esas sözleşmede yazılı görevleri yapmakla yükümlüdürler. Bağımsız üyelerden bağımsızlık beyanı alınır. Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur.

Namık Kemal GÖKALP

Namık Kemal Gökarp, Anadolu Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun olmuştur (1989-1994). Akabinde Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü'nde Sermaye Piyasaları ve Borsa üzerine yüksek lisans yapmıştır (2003-2004). Kadir Has Üniversitesi'nde ise Finans ve Bankacılık konusunda doktora yapmıştır.

Finans sektöründe Kurumsal Finansman danışmanlığı, koordinatörlük ve üst düzey yöneticilik yapmıştır. Halen; İinfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş., Hedef Holding A.Ş., Seyitler Kimya Sanayi A.Ş., İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş., Hedef Global Finansal Yatırımlar A.Ş., Hedef Varlık Kiralama A.Ş., Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Park Neptün Gayrimenkul A.Ş. ve İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş. yönetim kurullarında görev yapmaktadır.

Sibel GÖKALP

İstanbul Üniversitesi Uluslararası İlişkiler Bölümünden mezun olup, uzun yıllar finans sektöründe üst düzey yönetici olarak görev yapmıştır. İhraççıdaki görevine ek olarak, Hedef Portföy Yönetimi'nde yönetim kurulu başkanı, Hedef Holding'de yönetim kurulu başkan vekili olarak görev yapmaktadır. Grubun daha öncesinde sahibi olduğu finans sektöründe faaliyet gösteren Hedef Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş., EVG Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Taksim Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı ve genel müdürlük pozisyonlarında görev almıştır.

Mehmet Ziya GÖKALP

Lisans eğitimini Dokuz Eylül Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesinde, Yüksek lisansı, İstanbul Üniversitesi, Para ve Sermaye Piyasaları bölümünde yapmıştır. Kocaeli üniversitesinde Sosyal Politika alanında devam eden doktora çalışması vardır.

Çeşitli yatırım kuruluşlarında üst düzey yöneticilik yaptıktan sonra Yeni Şafak Gazetesinde genel müdür ve ekonomi yazarlığı yaptı. TCMB Denetleme Kurulu Üyesi olarak görev aldı.

Bülent KIRIMLI

1971 doğumlu Bülent Kırmılı, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Ekonomi bölümü mezunudur. Sermaye piyasalarındaki iş hayatına 1994 yılında Global Yatırım'da başladıktan sonra, 1996 – 1998 yılları arasında Demir Yatırım'da Dealer, 1998 – 1999 yılları Sümer Yatırım'da Satış ve Pazarlama Departmanında Yönetmen, 1999 – 2002 yılları arasında Meksa Yatırım'da Satış Pazarlama Müdürlüğü, 2002 – 2004 yılları arasında MNG Yatırım'da Genel Müdür Yardımcılığı, 2004 – 2012 yılları arasında Turkish Yatırım'da Genel Müdür Yardımcılığı görevlerini üstlenmiştir. 2012 – 2019 yılları arasında kurucusu olduğu A1 Capital Yatırım Menkul Değerler'de Genel Müdürlük, Yönetim Kurulu Üyeliği ve Yönetim Kurulu Danışmanlığı yapmış olup, Nisan 2019 yılı itibariyle INFO Yatırım Menkul Değerler'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevine devam etmektedir.

Sümeyye ATAR AVCI

İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden 2015 yılında mezun olmuştur. 2016 yılından beri İstanbul Barosu'na kayıtlı olarak serbest avukatlık yapmaktadır.

Cihangir YERSEL

Anadolu Üniversitesi İktisat Fakültesi Kamu Yönetimi mezunudur. İş hayatına 1998 yılında başlayarak çeşitli gıda firmalarında üst düzey yöneticilik yapmıştır. Finans sektörüne geçişi Hedef grubu aracılığı ile gerçekleşmiştir. 2018 yılından beri Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlık Beyanları: Bağımsızlık Beyanı 1

Hedef Holding Anonim Şirketi'nde (Şirket) bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmem nedeniyle, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 4.3.6 numaralı bendinde belirlenen aşağıdaki "bağımsız üye" kriterlerinin tamamını taşıdığımı beyan ederim.

1) Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu,

2) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı

3) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

4) Üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı görev almayacağımı,

5) 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşik olduğumu,

6) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

7) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olduğumu,

8) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,

9) Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,

10) Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmediğimi beyan ederim.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul, hissedarlarımız ve tüm menfaat sahiplerinin bilgisine sunarım.

18.06.2021 Sümeyye Atar Avcı

Bağımsızlık Beyanı 2

Hedef Holding Anonim Şirketi'nde (Şirket) bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmem nedeniyle, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 4.3.6 numaralı bendinde belirlenen aşağıdaki "bağımsız üye" kriterlerinin tamamını taşıdığımı beyan ederim.

1) Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendisi, eşi ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımları arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmaması, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmaması ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu,

2) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı

3) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olması sebebiyle üstleneceği görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

4) Üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı görev almayacağımı,

5) 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşik olduğumu,

6) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

7) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olduğumu,

8) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,

9) Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,

10) Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmediğimi beyan ederim.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul, hissedarlarımız ve tüm menfaat sahiplerinin bilgisine sunarım.

18.06.2021

Cihangir YERSEL

Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Yönetim Kurulu, Şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır.

Yönetim Kurulu'nun toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir.

Fevkalade durumlarda üyelerden birisinin yazılı isteği üzerine, Başkan, Yönetim Kurulu'nu toplantıya çağırılmazsa, üyeler de re'sen çağrı yetkisine haiz olurlar.

Toplantı yeri Şirket Merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu, uygun görülecek bir başka yerde de toplanabilir.

Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğuyla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır.

Türk Ticaret Kanunu'nun 390. maddesi 4. fıkrası uyarınca üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, yönetim kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm yönetim kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kâğıtta bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kâğıtların tümünün yönetim kurulu karar defterine yapıştırılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.

Yönetim Kurulu'nda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.

Toplantıya katılmayan üyeler yazılı olarak veya vekil tayin etmek suretiyle oy kullanamazlar.

Şirket Yönetim Kurulu 01.01.2023 – 31.12.2023 dönemi içerisinde 19 adet karar almıştır. Yapılan toplantılarda, Yönetim Kurulu üyeleri tarafından alınan kararlar aleyhinde farklı görüş açıklanmamıştır. Kamuyla paylaşılması gereken konulara ilişkin önemli kararlar, toplantının hemen ardından kamuya açıklanmıştır. Ayrıca bağımsız yönetim kurulu üyelerinin onayına sunulan ilişkili taraf işlemi ile önemli nitelikte işlem bulunmamaktadır.

Komiteler

Şirketimiz SPK mevzuatı ile esasları belirlenen Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca yönetim kurulu bünyesinde Kurumsal Yönetim Komitesini, Denetim Komitesini ve Riskin Erken Saptanması Komitesini 21.06.2021 tarihinde belirlemiştir. Şirkette yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir aday gösterme komitesi oluşturulamamış olup Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitenin görevlerini üstlenmektedir. SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren, şirketlerin yatırımcı ilişkileri birim yöneticilerinin aynı zamanda kurumsal yönetim komitesi üyesi olması zorunluluğu bulunmaktadır. Şirketimiz kurumsal yönetim ilkelerine uyum süreci çerçevesinde yatırımcı ilişkileri birim yöneticisini kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak atamıştır. Komitelerin toplanma sıklığı, faaliyetleri ve bu faaliyetleri yerine getirirken takip ettikleri prosedürler internet sitemizde yer alan yönetmeliklerde belirtilmektedir. Komiteler tarafından bağımsız olarak yapılan çalışmalar sonucunda alınan kararlar Yönetim Kurulu'na öneri olarak sunulmakta, nihai karar Yönetim Kurulu tarafından alınmaktadır.

Yönetim kurulu komiteleri ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla bu komitelerde görev alan yönetim kurulu üyeleri aşağıdadır.

Yönetim Kurulu Komitesi	Üye	Görev / Üyelik ve Bağımsızlık Durumu
KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ	Cihangir YERSEL	Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Bülent KIRIMLI	Komite Üyesi / Yönetim Kurulu Üyesi
	Türkan EYİBİL	Komite Üyesi / Yönetim Kurulu dışından Komite Üyesi
DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE	Sümeyye Atar AVCI	Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Cihangir YERSEL	Komite Üyesi / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ	Sümeyye Atar AVCI	Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Sibel GÖKALP	Komite Üyesi / Yönetim Kurulu Üyesi

Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:

18.04.2023 tarihli olağan genel kurul toplantısında Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, üst düzey yöneticilerine ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhr yakınlarına; Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, Şirketin konusuna giren işleri, bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde sayılan işleri yapabilmelerine dair yetki verilmiştir.

Ortaklığın personel, işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler hakkında bilgi:

Şirket çalışanları için İş Kanunu'nda belirlenen hükümler uygulanmaktadır. 2023 yılı dönemi içinde çalışan ortalama personel sayısı 22 kişidir.

Ortaklığın merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

Esas Sözleşmede yapılan Değişiklikler:

Adres Inkılap Mahallesi olarak değişti.

Denetçi :

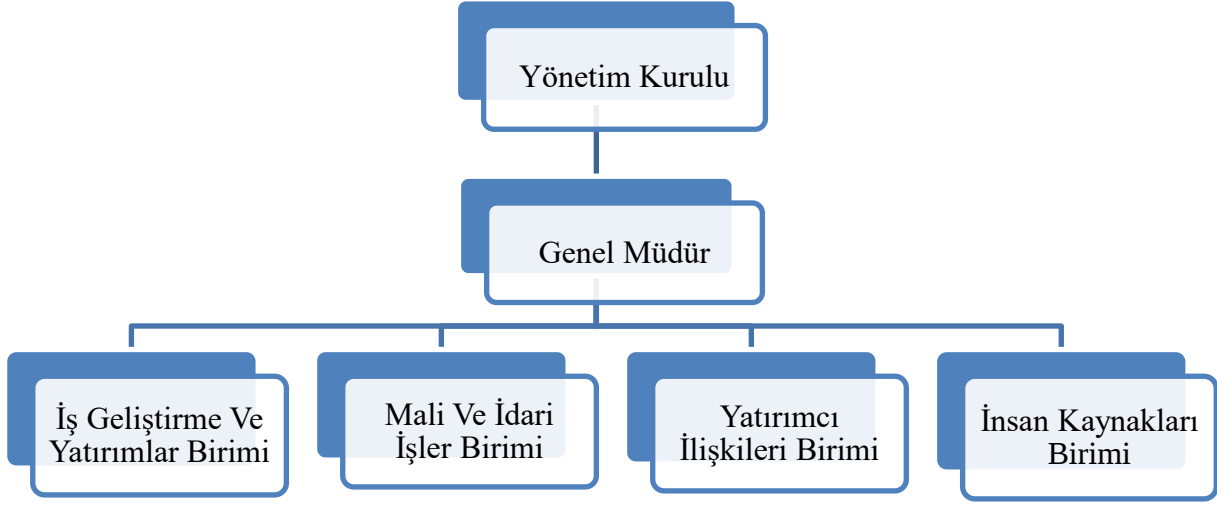
HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.

Türk Ticaret Kanunu ve esas sözleşmede yazılı görevleri yapmakla yükümlüdür.

4. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI İLE BUNLARIN SONUÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

Şirketin araştırma geliştirme faaliyeti bulunmamaktadır.

5. ORGANİZASYON YAPISI



6. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirket holding statüsünde olup, esas sözleşmesinin 3. maddesinde de belirtildiği gibi; amacı, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanallı etmek, yatırım, finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır. Şirket, mevcut durum itibarıyla iştirakleri aracılığıyla finansal piyasalarda faaliyet göstermektedir.

Şirketin finansal tablo dönemleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımları aşağıda yer almakta olup, gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıkların tamamı Borsa’da işlem gören şirketlerin paylarından, Özel Sektör Tahvillerinden ve fonlardan oluşmaktadır.

	31.03.2024	31.12.2023
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan Serbest Fon (*)	5.285.733	121.711.506
Toplam	5.285.733	121.711.506

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

31 Mart 2024 tarihi itibari ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tabloda gösterilmiştir:

Menkul Kıymet	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
Hedef Portföy Serbest Fon	1	3	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		7.567.440,00	5.285.733,00

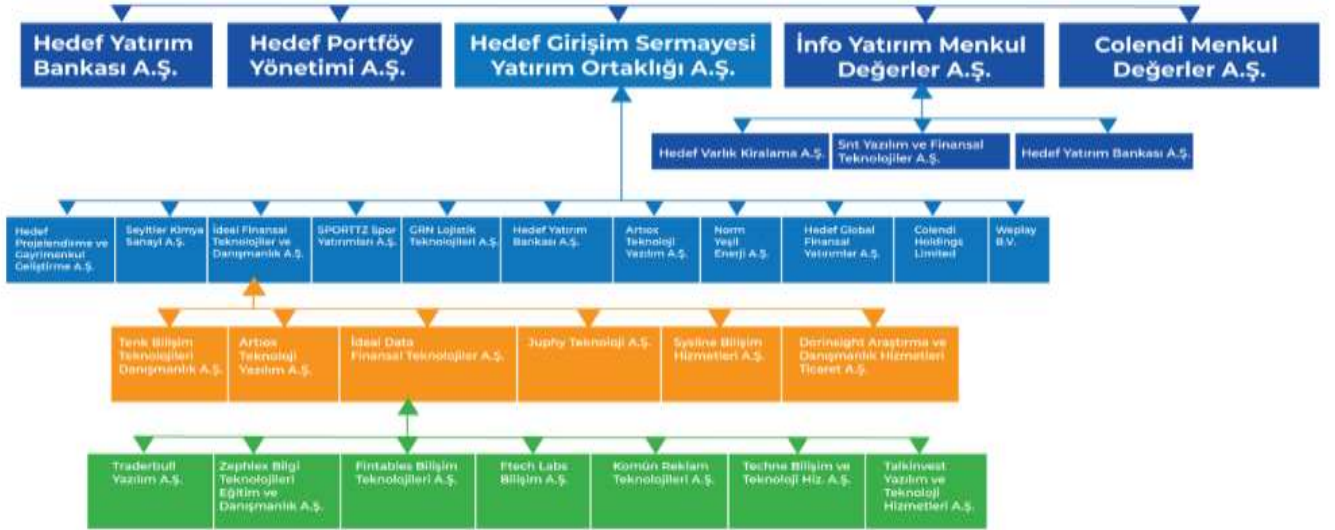
7. GRUP YAPISI VE YATIRIMLARIMIZ

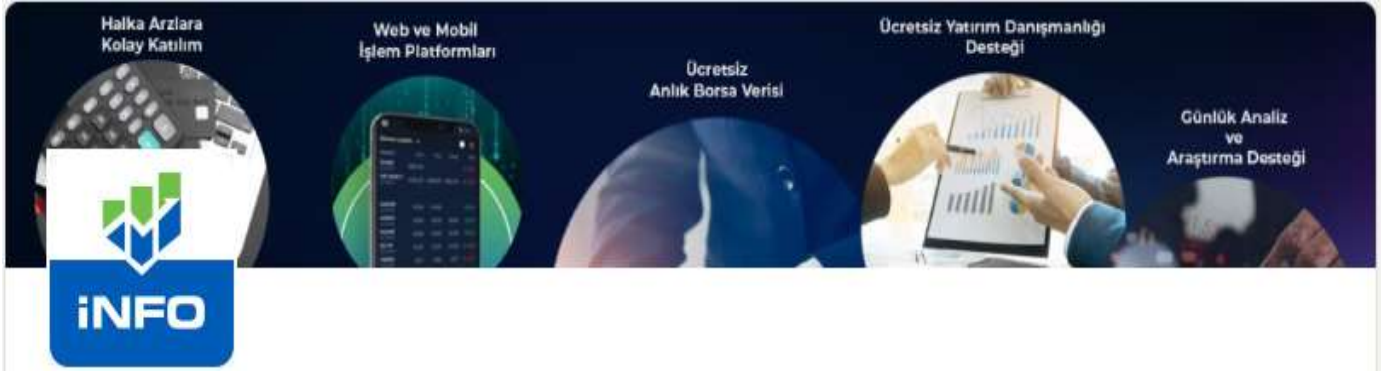
İhraççının doğrudan bağlı olduğu bir grup bulunmamakla birlikte, iştirak ettiği Hedef Girişim'in pay sahibi olduğu şirketler bulunmakta olup, söz konusu pay sahipliklerine ilişkin özet tablo aşağıdaki gibidir.

İştirakler

Şirketin portföyünde yer alan iştiraklerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

İlk Yatırım Tarihi	Ticaret Unvanı	Faaliyet Alanı	Sermayesi	İhraççı Payı		Kurulduğu Ülke	Sermaye Taahhüdü
				Tutar (TL)	Oran (%)		
21.01.2021	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracı Kurum	228.000.000	69.245.264	30,37	Türkiye	Yoktur
22.01.2013	Hedef GSYO A.Ş.	GSYO	565.000.000	113.989.224,37	20,18	Türkiye	Yoktur
04.12.2012	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	100.000.000	85.000.000	85	Türkiye	Yoktur
23.06.2022	Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	Yatırım Bankası	500.000.000	205.000.000	41	Türkiye	Yoktur
23.11.2023	Colendi Menkul Değerler A.Ş.	Aracı Kurum	29.500.000	9.000.000	30,51	Türkiye	Yoktur





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 ve 31.12.2023 dönemi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir.

<u>Adı – Soyadı / Unvanı</u>	<u>Grubu</u>	31.03.2024			31.12.2023		
		<u>Pay Adedi</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
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 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Hedef Girişim)

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

Hedef Girişim, Sermaye Piyasası Kurulu’nun III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca bu Tebliğ’de tanımlanan nitelikteki girişim şirketlerine yatırım yapmaktadır.

Bununla birlikte Hedef Girişim, kaynaklarının bir bölümünü mevduat ve kısa vadeli finansal yatırımlarda değerlendirmektedir. Borsa’da işlem gören şirketlere ait paylar, özel sektör tahvilleri, DİBS ve yatırım fonu kullanılan başlıca kısa vadeli finansal araçlar arasında yer almaktadır.

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin 31.03.2024 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

<u>Adı – Soyadı / Unvanı</u>	<u>Grubu</u>	31.03.2024			31.12.2023		
		<u>Pay Adedi</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Hedef Holding A.Ş	B	113.989.224	20,18	113.989.224	113.989.224	20,18	113.989.224
Sibel Gökalp	A	5.650.000	1,00	3.250.000	5.650.000	1,00	3.250.000
Diğer	B	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



Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (Hedef Portföy)

Hedef Portföy 04.12.2012 tarihinde İstanbul'da kurulmuş olup, ana faaliyet konusu SPKn. ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde finansal varlıklardan oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır.

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

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31.03.2024 ve 31.12.2023 dönemleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir.

<u>Adı – Soyadı / Unvanı</u>	<u>Grubu</u>	<u>31.03.2024</u>			<u>31.12.2023</u>		
		<u>Pay Adedi</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Sibel Gökalp	A	10.000.000	10,00	10.000.000	10.000.000	10,00	10.000.000
Sibel Gökalp	B	333.350	0,33	333.350	333.350	0,33	333.350
Şemsihan Karaca	B	166.650	0,17	166.650	166.650	0,17	166.650
Hedef Holding A.Ş.	B	85.000.000	85	85.000.000	89.5000.000	89,50	89.5000.000
Hedef Portföy Değer GSYF	B	4.500.000	4,5	4.500.000	-	-	-
Toplam		100.000.000	100	100.000.000	100.000.000	100	100.000.000



Hedef Yatırım Bankası A.Ş.

Hedef Yatırım Bankası 23.06.2022 tarihinde süresiz olarak 5411 sayılı Bankalar Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca yatırım bankacılığı faaliyeti ile iştirak etmek üzere kurulmuştur. Şirketin faaliyet konusu; Bankacılık Kanunun 4.maddesi ile belirtilen ve izin verilen (mevduat ve katılım fonu kabülü hariç) her türlü bankacılık işlemlerini yapmak , mevzuatın menetmediği her çeşit iktisadi , finansal ve ticari konularda teşebbüs ve faaliyetlerde bulunmak ve mevzuatın bankalar tarafından yapılmasına ve icrasına imkan verdiği bütün faaliyetlere iştirak etmektir.

Hedef Yatırım Bankasının 31.03.2024 dönemi itibariyle ortaklık yapısı aşağıda gösterilmektedir.

<u>Adı – Soyadı / Unvanı</u>	31.03.2024		
	<u>Pay Adedi</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	45.000.000,00	9,00	45.000.000,00
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	150.000.000,00	30,00	150.000.000,00
Hedef Holding A.Ş.	205.000.000,00	41,00	205.000.000,00
Namık Kemal Gökalp	50.000.000,00	10,00	50.000.000,00
Sibel Gökalp	50.000.000,00	10,00	50.000.000,00
Toplam	500.000.000,00	100,00	500.000.000,00



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 yetkî belgesi ile Kısmi Yetkili Aracı Kurum olarak yetkilendirilmiştir.

Colendi Menkul Değerler A.Ş. 31.03.2024 dönemi itibariyle ortaklık yapısı aşağıda gösterilmektedir.

<u>Adı – Soyadı / Unvanı</u>	31.12.2023		
	<u>Pay Adedi</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Bülent Tekmen	10.270.500,00	34,81	10.270.500,00
Dolunay Sabuncuoğlu	2.050.000,00	6,95	2.050.000,00
Hedef Holding A.Ş.	9.000.000,00	30,51	9.000.000,00
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş.	8.179.500,00	27,73	8.179.500,00
Toplam	29.500.000,00	100,00	29.500.000,00

İktisap Edilen Paylar

Şirketimiz 14.02.2023 tarihli yönetim kurulumuzun almış olduğu karar gereğince; 2023 yılı içinde Kahramanmaraş merkezli depremler nedeniyle yatırımcıların mağduriyetlerinin giderilmesi nedeniyle pay geri alım programı kararı almıştır. Program kapsamında 363.037 adet pay (sermaye oranı %0,097) için 5.845.787,60,-TL iç kaynak kullanılarak geri alım işlemleri yapılmıştır. Alınan yönetim kurulu kararında da açıkladığımız üzere pay geri alım programının ilk Olağan Genel Kurul tarihi itibariyle sonlandırılacağı bilgisi verilmiştir. Bu çerçevede 18.04.2023 tarihli Olağan Genel Kurulumuz akabinde pay geri alım programımız sonlandırılmıştır.

Denetimler, Davalar, Diğer İdari ve Adli Yaptırımlar

Hesap dönemi içerisinde yapılan özel ve kamu denetimi yoktur.

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşılmış olup genel kurul kararları uygulanmıştır.

Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Yoktur.

Ortaklığın yıl içinde yaptığı bağışlar hakkında bilgi:

2024 yılı ilk 3 ay içinde 36.800 TL bağış yapılmıştır.

Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:

01.01.2024-31.03.2024 dönemi içerisinde bu nitelikte alınan önlem veya alınmasından kaçınılan önlem yoktur.

Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; (1) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratarak uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği:

01.01.2024-31.03.2024 dönemin içerisinde şirketi zarara uğratacak şekilde alınan bir önlem veya alınmasından kaçınılan önlem yoktur.

8. FİNANSAL DURUM

Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirket'in 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla dönen varlık toplamı 188.067.955 TL, kısa vadeli yükümlülük toplamı ise 4.953.966 TL'dir. Şirket'in net işletme sermayesi 183.113.989 TL'dir. Şirket'in 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri kaleminde 4.276.799 TL bulunmaktadır. Şirket'in net işletme sermayesi önümüzdeki dönem için yeterlidir.

Şirket'in tüm işlerine ilişkin kısa vadeli yükümlülükleri için yeterli derecede işletme sermayesi bulunmaktadır.

Ortaklık olağan faaliyetlerinin devamı için yeterli fona sahiptir.

Şirketin Finansman kaynakları ve varsa çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı :

Şirket Finansman kaynakları olarak özkaynaklarını kullanmaktadır.

Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri.

Şirketin kar dağıtım politikası 18.06.2021 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında onaylanmış olup aşağıdadır.

KÂR DAĞITIM POLİTİKASI

1. Amaç

Kâr dağıtım politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümleriyle uyumlu olarak, Şirket'in kâr dağıtım esaslarının belirlenmesi ve pay sahiplerinin Şirket'in gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesidir. Şirket, kâr dağıtım konusunda, pay sahiplerinin menfaatleri ile Şirket menfaati arasında denge kurulması için azami özen gösterir.

Şirket, kâr dağıtım konusunda 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn"), 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), sermaye piyasası mevzuatı, diğer mevzuat hükümleri ve düzenlemelere uyar. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), yürürlükteki Kurumsal Yönetim Tebliği'nde düzenlenen Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer verilen ilkelerin gerçekleştirilmesine azami özen gösterir.

Şirket Kâr Dağıtım Politikası, SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1), Kâr Payı Tebliği (II-19.1) ve Kâr Payı Avansı Dağıtım Hakkında Tebliğ uyarınca hazırlanmış olup; pay sahipleri başta olmak üzere tüm menfaat sahiplerine Şirket internet sitesi aracılığıyla duyurulmaktadır.

2. Yetki ve Sorumluluk

Kâr Dağıtım Politikası, Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu tarafından oluşturulmuş, Şirket genel kurul toplantısı gündeminde ayrı bir madde olarak pay sahiplerinin onayına sunulmuştur. Şirket'in Kâr Dağıtım Politikası'nın izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğu altındadır. Kâr Dağıtım Politikası'nda yapılacak değişiklikler Yönetim Kurulu'nun kararını takiben, gerekçesi ile birlikte özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeler çerçevesinde kamuya duyurulur ve genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur, Şirket internet sitesinde yayımlanır.

3. Kâr Dağıtım İlkeleri

İlgili düzenlemeler ve Şirket mali durumu çerçevesinde, piyasa beklentileri, Şirket stratejileri, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak Şirket Genel Kurulu tarafından kâr dağıtımına karar verilir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Şirket'in kâr payı imtiyazına sahip payı bulunmamaktadır.

TTK'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr dağıtım tarihi Genel Kurul tarafından belirlenecek olup, genel kurulda bu yönde bir belirleme olmaması halinde Yönetim Kurulu tarafından gerekli prosedürler tamamlanarak kâr dağıtım tarihi belirlenecektir. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve sermaye piyasası mevzuatına uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtabilir.

4. Kâr Payı Dağıtım Esasları

Kâr payı dağıtım esasları, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kârın Tespiti Ve Dağıtımı" başlıklı 14. maddesinde düzenlenmiştir. Maddede belirtilen üzere,

"14. KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI

Şirket'in karı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) %5'i çıkarılmış sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirketin kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, Türk Ticaret Kanunu'nun 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri göz önünde bulundurularak genel kurul tarafından kararlaştırılır. Sermaye piyasası mevzuatında öngörülen sürelerle uygun olmak kaydıyla Genel Kurul kar dağıtım zamanının belirlenmesi hususunda Yönetim Kurulu'nu yetkilendirebilir.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı, kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.

Şirket Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak avans kâr payı dağıtabilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap dönemiyle sınırlı olmak üzere genel kurul kararıyla yönetim kuruluna yetki verilebilir.”

5. Kâr Payı Avansı Dağıtım Esasları

Şirket Esas Sözleşmesi'nin “Kârın Tespiti Ve Dağıtım” başlıklı 14. maddesine göre, “Şirket Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak avans kâr payı dağıtabilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap dönemiyle sınırlı olmak üzere genel kurul kararıyla yönetim kuruluna yetki verilebilir.”

6. Yürürlük

Kar Dağıtım Politikası, bu politikanın genel kurulda kabul edilmesini ve ilgili genel kurul kararının İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescilini müteakip yürürlüğe girer.

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.	217.719	--
	595.755	414.287

• Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Şirketin ilişkili kuruluşlardan kısa vadeli diğer alacakları bulunmamaktadır.(31.12.2023: 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 (1 Ocak – 31 Aralık 2023:5.839.388 TL)

İlişkili Şirket İşlemleri:

• **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

- **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 2024			
	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 Tekn. ve Dan. 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

9. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ

Küresel Ekonomi

IMF'nin Mart ayında yayımladığı rapora göre, Süveyş Kanalı'ndaki saldırılar nedeniyle ticaretin yılın ilk iki ayında %50 daraldığı belirtildi. Bu durumun Uzak Doğu'dan AB ülkelerine yönelik ticarete hem teslimat sürelerini hem de taşıma maliyetlerini artırdığı değerlendiriliyor. İlgili tablonun Türkiye'nin ihracat performansına olumlu etki yapabileceği tahmin ediliyor. ABD ekonomisi, Mart

ayı sonunda açıklanan nihai verilere göre 2023 yılının dördüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla %3,4 oranında büyüdü. Bu sayede ABD ekonomisi 2023 yılını %2,5 büyüme ile tamamlamış oldu. Mart ayında tüketici güven endeksi ise piyasa beklentisinin altında 104,7 seviyesinde gerçekleşti.

Fed, Mart ayı toplantısında politika faizini piyasa beklentileri doğrultusunda değiştirmeyerek %5,25-%5,50 bandında sabit tuttu. Toplantı sonrası yayımlanan para politikası metninde, ekonomik aktivitenin güçlü seyrini koruduğu ve enflasyonun hala yüksek seviyelerde seyrettiği belirtildi. ABD'de Şubat ayında tüketici fiyatlarında artış aylık bazda %0,4 ile beklentilere paralel gerçekleşti. Yıllık TÜFE enflasyonu %3,2 düzeyinde oluştu. Ülkede yıllık ÜFE enflasyonu da enerji fiyatlarındaki artış öncülüğünde aylık bazda %0,6 artarak %1,6 olarak gerçekleşti. □ ABD'de açıklanan Mart ayı öncü PMI verileri, imalat sanayi ve hizmetler sektörü için olumlu bir tablo çizdi. İmalat sanayi öncü PMI verisi, sektörde genişleme eğiliminin üçüncü ayına taşınarak 52,5 ile eşik değer üzerinde gerçekleşti. Hizmetler öncü PMI verisi ise 51,7 ile sektörde genişleme eğiliminin sürdüğüne işaret etti.

Euro Alanı'nda Şubat ayına ilişkin TÜFE enflasyonu nihai verisi, aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,6 ve %2,6 olarak öncü verilerle uyumlu bir şekilde gerçekleşti. Bu dönemde, enerji, alkol ve tütün gruplarının hariç tutulduğu çekirdek TÜFE ise aylık bazda %0,7, yıllık bazda ise %3,1 oranında yükseliş kaydetti. Bu verilerle birlikte ECB'nin hedefi olan %2'lik enflasyon oranına doğru bir gerileme devam etti. ECB Başkanı Christine Lagarde, Euro Bölgesi'nde enflasyonun düşmeye devam edeceğini ve ekonomik büyümenin bu yıl içinde toparlanmaya başlayacağını değerlendirdi.

Euro Alanı'nda Mart ayı öncü imalat sanayi PMI verisi, son 4 ayın en düşük seviyesi olan 45,7 ile eşik değerinin altında gerçekleşti. Diğer yandan, öncü hizmetler PMI verisi 51,1 ile Haziran'dan bu yana en yüksek seviyesine ulaşarak sektörde genişleme eğiliminin sürdüğüne işaret etti. Euro Alanı'nda açıklanan nihai verilere göre tüketici güven endeksi, Mart ayında -14,9 ile öncü veriyi teyit etti. Ekonomik güven endeksi ise bir önceki aya kıyasla 0,8 puan artarak 96,3 düzeyinde gerçekleşti. Bu verilerle birlikte bölgede görülen kısmi toparlanmanın ECB'nin Haziran'da başlaması beklenen faiz indirimleriyle daha da hız kazanacağı öngörülmüyor. *(Kaynak DRC Rating)*

Türkiye Ekonomisi

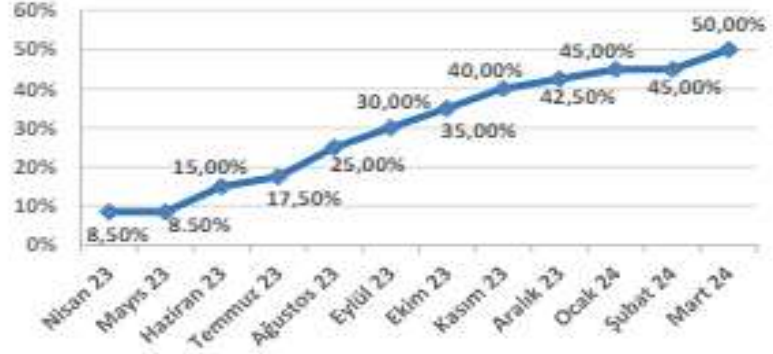
Yurt içinde 31 Mart 2024'te gerçekleştirilen yerel seçimler yakından izlendi. Resmi olmayan sonuçlara göre seçime katılım oranı %78,5 olarak kaydedildi. Mart ayında ikinci çeyrek ekonomik görünüm raporunu yayınlayan Standart & Poor's (S&P), Türkiye'nin büyüme tahminini 2024 için %2,4'ten %3,0'a, 2025 için de %2,7'den %3,0'a yükselttiğini duyurdu.

TCMB, ek sıkılaştırma önlemleri kapsamında, 16 Mart 2024'te resmi gazetede yayımlanan kararla kredi kartlarından yapılacak nakit avans işlemlerine ve kredili mevduat hesaplarına uygulanacak aylık faiz oranlarını artırdı. Ayrıca, TCMB, zorunlu karşılıklar tebliğine eklediği geçici maddeyle banka ve finansman kuruluşlarının, niteliği TCMB tarafından belirlenen kredilerde %2'lik büyüme sınırının aşılması durumunda aşan miktar kadar ₺ karşılık tesis etmelerini karara bağladı.

29 Şubat 2024'te 286 olan Türkiye'nin CDS-TR (5-Y) puanı, 29 Mart 2024'te önceki ay sonuna göre yaklaşık 17 baz puan yükselerek 303 olarak gerçekleşti.

TCMB, 21 Mart 2024'te gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli **repo ihale faiz oranını** 500 baz puan artırarak %45'ten %50'ye yükseltme kararı aldı.

TCMB Politika Faiz Oranları

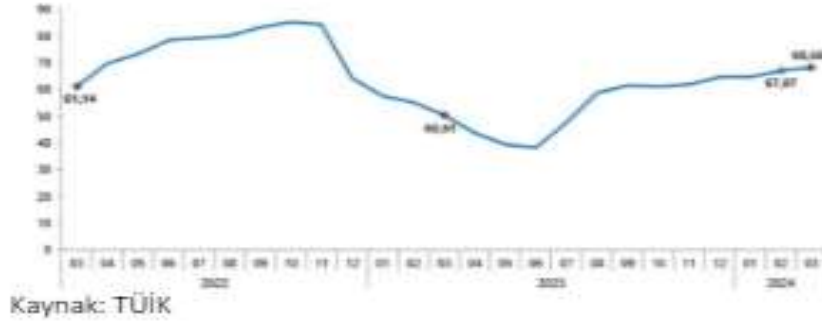


Faiz kararına ilişkin TCMB tarafından yapılan 21 Mart 2024 tarihli basın duyurusunda:

- Şubat ayında aylık enflasyonun ana eğiliminin, hizmet enflasyonu öncülüğünde öngörülenden yüksek gerçekleştiği,
- Aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikasının sürdürüleceği,
- Enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda para politikası duruşunun sıkılaştırılabileceği,
- Makro ihtiyati politikaların piyasa mekanizmasının işlevselliğini ve makro finansal istikrarı koruyacak şekilde uygulanacağı,
- Enflasyon ve enflasyon ana eğilimine ilişkin göstergelerin yakından takip edileceği ve Kurulun fiyat istikrarı temel amacı doğrultusunda elindeki tüm araçları kararlılıkla kullanacağı belirtilmiştir.

TÜİK verilerine göre Mart ayında **Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)** bir önceki aya göre %3,16, bir önceki yılın aynı ayına göre %68,50 ve on iki aylık ortalamalara göre %57,50 arttı. Bir önceki yılın aynı ayına göre en az artış gösteren ana grup %50,10 ile giyim ve ayakkabı olurken, en yüksek artış %104,07 ile eğitim kategorisinde kaydedildi. 2024 yılı Mart ayında bir önceki aya göre en az artış gösteren ana grup ise %0,02 ile alkollü içecekler iken, en yüksek artış %13,08 ile eğitim kategorisinde oldu.

Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)

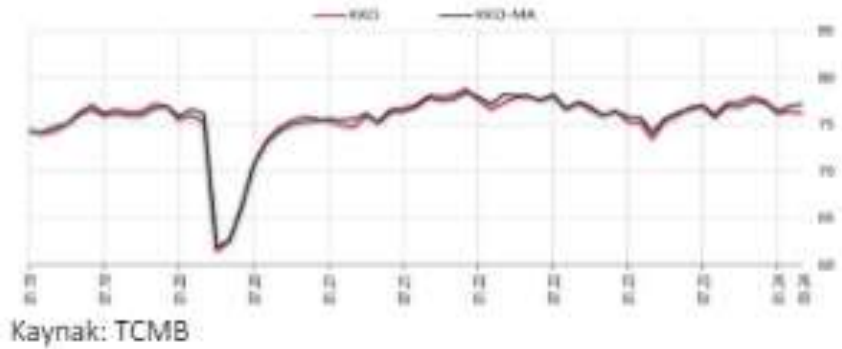


İstanbul Sanayi Odası (ISO) verilerine göre, ekonomik büyümenin öncü göstergesi kabul edilen Türkiye İmalat PMI endeksi Mart ayında bir önceki aya göre hafif bir düşüşle eşik değer 50,0 düzeyinde gerçekleşti. Mart ayında imalat sanayi üretimi sınırlı bir artış kaydederken,

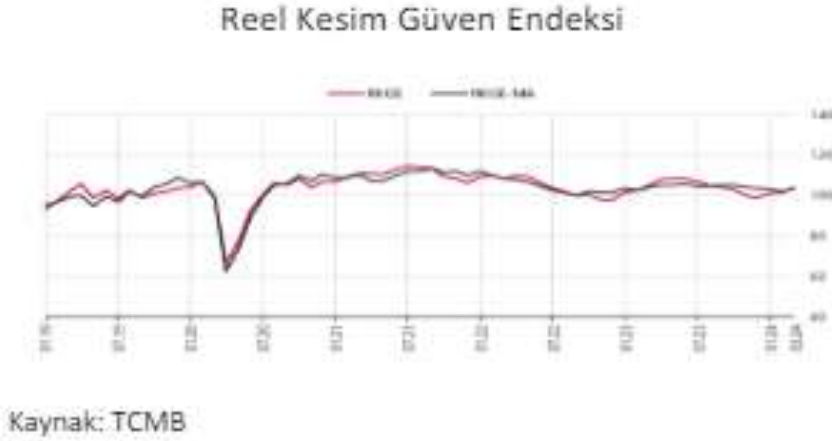
yeni siparişler ve istihdam hacimlerinde düşüş devam etti. Yeni siparişlerdeki yavaşlama son dokuz ayın en düşük seviyesinde kaydedildi. ISO'nun Türkiye İmalat PMI anket verilerine göre, Türk imalatçıları açısından Mart ayı istikrarlı bir dönem olarak kaydedilirken, yeni siparişlerin istikrar kazandığı belirtildi. Bu iyileşmenin üretim ve satın alma faaliyetlerindeki artışı desteklediği değerlendirildi.

TCMB'nin Mart ayı verilerine göre, **mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı** bir önceki aya göre 0,2 puan artarak %77,2'ye yükseldi. Mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı ise bir önceki aya göre 0,2 puan azalarak %76,2 seviyesinde gerçekleşti.

KKO ve Mevsimsel Etkilerden Arındırılmış KKO (%)



TCMB'nin açıkladığı iktisadi yönelim istatistikleri ve reel kesim güven endeksi raporuna göre, mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi bir önceki aya göre 1,5 puan artarak 103,5 seviyesinde gerçekleşti. Finansal hizmetler istatistikleri ve finansal hizmetler güven endeksi raporuna göre ise finansal hizmetler güven endeksi bir önceki aya göre 2,4 puan artarak 153,6 seviyesinde gerçekleşti.



TÜİK tarafından yayınlanan verilere göre, ekonomik güven endeksi 2024 yılının Mart ayında %1,0 oranında artarak 100,0 değerini aldı. Tüketici güven endeksi %0,02 oranında artarak 79,4 değerini, **reel kesim güven endeksi** %1,5 oranında artarak 103,5 değerini, hizmet sektörü

güven endeksi %1,5 oranında artarak 120,4 değerini aldı. Perakende ticaret sektörü güven endeksi %1,0 oranında azalarak 113,3 değerini alırken, inşaat sektörü güven endeksi ise %3,6 oranında azalarak 88,6 olarak gerçekleşti.

Dış ticaret açığına ilişkin verilere göre, Şubat ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %42,2 azalarak 12 milyar 130 milyon \$'dan 6 milyar 771 milyon \$'a geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise %75,7'ye yükseldi. İşgücü istatistiklerine göre, işsizlik oranı bir önceki aya göre %9,1 seviyesinde gerçekleşti. 15-24 yaş arası genç nüfus işsizlik oranı ise bir önceki aya göre %16,6 düzeyinde gerçekleşti.

Mart ayı itibariyle Türkiye'de yerel seçimler gerçekleşti ve resmi olmayan sonuçlara göre katılım oranı %78,5 olarak kaydedildi.

Standart & Poor's (S&P) tarafından Mart ayında yayımlanan ikinci çeyrek ekonomik görünüm raporuna göre, Türkiye'nin 2024 yılı için büyüme tahmini %3,0'a, 2025 yılı için ise %3,0'a revize edildi.

TCMB, ek sıkılaştırma önlemleri kapsamında Mart ayında kredi kartlarından nakit avans işlemlerine ve kredili mevduat hesaplarına uygulanacak aylık faiz oranlarını artırdı. Ayrıca, zorunlu karşılıklar tebliğine eklenen geçici madde ile banka ve finansman kuruluşlarının, belirlenen kredilerde %2'lik büyüme sınırının aşılması durumunda aşan miktar kadar ₺ karşılık tesis etmesine karar verildi.

Türkiye'nin CDS-TR (5-Y) puanı, Şubat ayında 286 iken Mart ayında önceki ay sonuna göre yaklaşık 17 baz puan yükselerek 303 düzeyine çıktı.

TCMB, Mart ayında gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 500 baz puan artırarak %45'ten %50'ye yükseltti. Bu karara ilişkin yapılan basın duyurusunda, enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana kadar sıkı para politikasının sürdürüleceği vurgulandı.

Bu gelişmeler ışığında, Türkiye ekonomisi önümüzdeki dönemde enflasyon ve büyüme dengesi üzerindeki politika adımlarına odaklanarak seyrini sürdüreceği gibi görünüyor. (Kaynak DRC Rating)

Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler:

Maruz kalınabilecek finansal riskler karşısında kullanılacak korunma yöntemleri ve oranları sistematik bir model çerçevesinde izlenerek uygulanmaktadır.

Sermaye Riski

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.

31.12.2024 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

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

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri:

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 Görtülmüş 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	--	--	--	--	--	--	--
31.12.2023	Alacaklar						
Raporlama tarihi itibarıyla 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 Görtülmüş 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	--	--	--	--	--	--	--

Likidite Riski

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)	--

Genel Riskler

Dünyada ve Türkiye’de yaşanabilecek ekonomik ve siyasi gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler diğer genel riskler arasındadır.

Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin Bilgiler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 398’inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 08.03.2024 tarihinde Şirket’in Yönetim Kurulu’na sunulmuştur.

Rapora göre; Bağlı ortaklıkların yaptığı işlerin de hesaba katılması suretiyle Şirket’in tüm işlerine ilişkin kısa vadeli yükümlülükleri için yeterli derecede işletme sermayesi bulunmaktadır.

Ortaklık olağan faaliyetlerinin devamı için yeterli fona sahiptir.

Şirketin risk yönetimi uygulamaları ve risk profili çerçevesinde oluşması muhtemel ve şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek riskler değerlendirilmiştir. Bu risklere karşı şirket yönetimince zaten alınmış olan tedbirlerin ve risk yönetimi yaklaşımının yeterli olduğu sonucuna varılmıştır. Yasal değişiklikler ve düzenleyici kurumlar tarafından yapılan düzenlemelerin şirket faaliyetlerine önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir. Uyum konusunda gerekli çalışmalar yapılmaktadır.

Şirketin varlığını veya devamını tehlikeye düşürecek nitelikte bir hukukuki ihtilafı bulunmamaktadır.

Yukarıda sıraladığımız tespitlerimiz ışığında, Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürecek herhangi bir sebebin tespit edilememiş olduğu belirtilmektedir.

10. DİĞER HUSUSLAR

Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri Hakkında Bilgi:
Bulunmamaktadır.

c) Şirketin Yatırım Danışmanlığı ve Derecelendirme Gibi Konularda Hizmet Aldığı Kurumlarla Arasında Çıkar Çatışmaları ve Bu Çıkar Çatışmalarını Önlemek İçin Şirketçe Alınan Tedbirler Hakkında Bilgi:
Bulunmamaktadır.

d) Çalışanların Sosyal Hakları, Mesleki Eğitimi ile Diğer Toplumsal ve Çevresel Sonuç Doğuran Şirket Faaliyetleri Hakkında Bilgi:
Personelin mesleki seminerlere katılımı sağlanmış sahip oldukları lisanslara yenileme eğitimine katılmaları sağlanmıştır. İş Kanunu'nda belirtilen haklara ilave olarak tüm personel özel sağlık sigortası kapsamına alınmıştır.

e) Paydaşlara Bilgi:

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikte özel önem taşıyan herhangi bir konu bulunmamaktadır. Dönem içinde pay sahiplerinden gelen, yazılı ve sözlü bilgi talepleri, ticari sır niteliğinde olmayan veya kamuya açıklanmamış bilgiler hariç olmak üzere karşılanmıştır. Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgiler, faaliyet raporlarında, mali tablolarda ve bağımsız denetçi raporlarında, özel durum açıklamalarında ve bireysel bilgi taleplerinin yanıtlanması suretiyle pay sahiplerinin bilgi ve kullanımına sunulmaktadır. Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak Şirket internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulur. Şirket esas sözleşmesinde pay sahiplerinin özel denetçi atanması talebi henüz bireysel bir hak olarak düzenlenmemiş olup, Şirket'e dönem içinde herhangi bir özel denetçi tayini talebi gelmemiştir.

f) Yatırımcı İlişkileri Bölümü İletişim Bilgileri:

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

Türkan Eyibil

Telefon : 0216 557 57 90

Faks : 0216 557 57 07

Email: turkan.eyibil@hedefholding.com

g) Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştiraklere ilişkin bilgi :

Yoktur.

h) Bilanço Tarihinden Sonraki 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 yıl 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.

ı) Sürdürülebilirlik Uyum Raporu

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23.06.2022 tarih ve 34/977 sayılı kararı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca sürdürülebilirlik politikaları üzerine çalışmalarımız devam etmektedir. Sürdürülebilirlik raporumuz kamuyu aydınlatma platformunda ve şirketimizin internet sitesinde www.hedefholding.com.tr pay sahiplerinin ve kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.

11. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM BEYANI

Şirketimiz 01 Ocak – 31 Aralık 2023 hesap döneminde Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin uygulanmasında gerekli özeni göstermiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, Kurumsal Yönetim Uyum Raporlamaları KAP Platformu üzerinden Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF) şablonları kullanılarak yapılacaktır. İlgili raporlara ulaşılacak link şirketimizin internet sitesinde www.hedefholding.com.tr yer almaktadır. Kurumsal Yönetim Uyum Beyanımız ekte yer almaktadır

HEDEF HOLDİNG A.Ş.
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE
UYUM BEYANI

Hedef Holding A.Ş. (“Şirket”), değişen piyasa koşullarını takip ederek riski minimum düzeyde tutup maksimum getiriye sağlamak, bu çerçevede güvenilir, tercih edilen bir kuruluş olmayı hedeflemektedir. Bu çerçevede; Şirket, faaliyetlerinde kurumsal yönetimin temelini oluşturan “eşitlik”, “şeffaflık”, “hesap verebilirlik” ve “sorumluluk” kavramlarını benimsemiş olup çevre koruma, ekonomik büyüme ve sosyal gelişim gibi sürdürülebilirlik ilkeleri uygulanmaktadır. Sermaye Piyasası Kanunu (“SPK”)’na ve Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nın ikincil düzenlemeleri ile kararlarına uyuma azami özen ve gayreti göstermektedir.

Bu çerçevede kurumsal yönetim çalışmaları paralelinde, Şirket bünyesinde kurumsal yönetim mekanizmaları, ilkeler doğrultusunda işletilmektedir. SPK’nın zorunlu olarak uygulanmasını öngördüğü hükümlere uyulması aynen kabul edilmiş olup bu hükümlere tam uyum sağlanmıştır. İlgili mevzuat ile uyulması zorunlu tutulmayan gönüllü ilkelere de uyuma azami özen gösterilmekte olup henüz tam olarak uyum sağlanamayanlar ile ilgili olarak mevcut durum itibarıyla bugüne kadar menfaat sahipleri arasında herhangi bir çıkar çatışmasına yol açmamıştır.

31 Aralık 2023 tarihinde sona eren faaliyet döneminde Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan kurumsal yönetim ilkelerine uyum ve henüz uyum sağlanamayanlara ilişkin açıklamalara Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (“URF”) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (“KYBF”) ve raporun diğer ilgili bölümlerinde yer verilmiştir. Gelecekte ortaklığın kurumsal yönetim uygulamalarında söz konusu ilkeler çerçevesinde mekanizmaların daha iyi işletilmesi ve sınırlı sayıda uygulamaya konulamamış olan gönüllü ilkeler dahil kurumsal yönetim uygulamalarımızı geliştirmeye yönelik çalışmalara devam edilecektir. URF’de ya da KYBF’de dönem içinde herhangi bir değişiklik olduğunda özel durum açıklaması yapılacaktır. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporumuz, Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda <https://www.kap.org.tr/tr/cgif/8acae2c4794d3648017a8bd7bc0103df> ve ilgili raporlara ulaştıracak link şirketimizin internet sitesinde www.hedefholding.com.tr pay sahiplerinin ve kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.