

HEDEF HOLDİNG A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2024 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER

SAYFA

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOLARI.....	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
NAKİT AKIŞ TABLOLARI	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-61

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30.09.2024 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem 30.09.2024 TL	Önceki Dönem 31.12.2023 TL
	Not		
VARLIKLAR		2.843.321.690	4.172.890.621
Dönen Varlıklar		19.056.934	158.387.723
Nakit ve Nakit Benzerleri	53	462.406	8.605.550
Finansal Yatırımlar	47	9.192.980	143.709.768
Ticari Alacaklar	7,6	356.372	514.112
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	69.300	489.168
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	287.072	24.944
Diğer Alacaklar	9	--	123.596
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	--	123.596
Peşin Ödenmiş Giderler	12	4.415.103	2.862.341
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		4.415.103	2.862.341
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	40	46.947	400.291
Diğer Dönen Varlıklar	29	4.583.126	2.172.065
Ara Toplam		19.056.934	158.387.723
Toplam Dönen Varlıklar		19.056.934	158.387.723
Duran Varlıklar		2.824.264.756	4.014.502.898
Diğer Alacaklar	9	7.742	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	7.742	--
Finansal Yatırımlar	47	2.743.472.481	3.946.575.575
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	5.821.617	5.821.617
Maddi Duran Varlıklar	14	2.064.444	2.216.908
Kullanım Hakkı Varlıkları	20	21.436.284	9.553.768
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	35.878	76.199
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	35.878	76.199
Peşin Ödenmiş Giderler	12	51.426.310	50.258.831
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	12	51.426.310	50.258.831
Toplam Duran Varlıklar		2.824.264.756	4.014.502.898
TOPLAM VARLIKLAR		2.843.321.690	4.172.890.621

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.

30.09.2024 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem	Önceki Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		30.09.2024	31.12.2023
	Not	TL	TL
KAYNAKLAR		2.843.321.690	4.172.890.621
Kısa Vadeli Yükümlülükler		20.647.752	11.464.365
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	47	6.066.384	1.765.551
- İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6	5.441.282	--
- İlişkili Olmayan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	47	625.102	1.765.551
Ticari Borçlar	7,6	12.961.706	6.513.994
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	1.360.643	4.503.014
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	11.601.063	2.010.980
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	395.030	629.226
Diğer Borçlar	9	808.685	2.113.249
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	808.685	2.113.249
Kısa Vadeli Karşılıklar	25	410.804	432.348
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	25	410.804	432.348
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	29	5.143	9.997
Ara Toplam		20.647.752	11.464.365
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		20.647.752	11.464.365
Uzun Vadeli Yükümlülükler		383.010.636	517.765.334
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	47	11.216.304	4.264.738
- İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6	7.770.039	--
- İlişkili Olmayan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	47	3.446.265	4.264.738
Uzun Vadeli Karşılıklar	25	364.642	205.119
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	25	364.642	205.119
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	40	371.429.690	513.295.477
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		383.010.636	517.765.334
ÖZKAYNAKLAR		2.439.663.302	3.643.660.922
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		2.439.663.302	3.643.660.922
Ödenmiş Sermaye	30	1.875.000.000	375.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	30	672.381.385	1.395.284.350
Geri Alınmış Paylar (-)	30	--	(13.711.115)
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	30	(40.660)	2.522
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	30	(40.660)	2.522
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(40.660)	2.522
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	30	(40.660)	2.522
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30	17.778.707	17.778.707
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	30	1.092.209.423	2.958.311.764
Dönem Net Kârı/Zararı	41	(1.217.665.553)	(1.089.005.306)
Toplam Özkaynaklar		2.439.663.302	3.643.660.922
TOPLAM KAYNAKLAR		2.843.321.690	4.172.890.621

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.

01.01.2023-30.09.2024 ve 2023 TARİHLERİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 1.01.2024 30.09.2024 TL	Önceki Dönem 1.01.2023 30.09.2023 TL	Cari Dönem 1.07.2024 30.09.2024 TL	Önceki Dönem 1.07.2023 30.09.2023 TL
Hasılat	31	(192.392.939)	916.918.147	(107.814.384)	1.262.092.119
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		(192.392.939)	916.918.147	(107.814.384)	1.262.092.119
BRÜT KAR (ZARAR)		(192.392.939)	916.918.147	(107.814.384)	1.262.092.119
Genel Yönetim Giderleri (-)	28,33	(54.823.528)	(25.936.230)	(20.547.414)	(6.425.750)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	1.233.040	3.972.075	(469.338)	1.046.835
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(450.701)	(529.512)	(136.935)	(222.462)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		(246.434.128)	894.424.481	(128.968.071)	1.256.490.741
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	17.162	1.101.275	6.259	(163.749)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	35	(1.658)	--	(396)	--
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		(246.418.624)	895.525.756	(128.962.208)	1.256.326.992
Finansal Gelirler	37	1.109.189	543.404	444.457	397.777
Finansal Giderler (-)	37	(5.871.883)	(1.020.972)	(1.454.483)	(87.126)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	45	(972.852.770)	(1.573.765.322)	(303.818.017)	(852.962.044)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(1.224.034.088)	(678.717.133)	(433.790.251)	403.675.598
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		6.368.535	(42.521.674)	(102.585.586)	(218.860.397)
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	40	--	(430.141)	--	(430.141)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	40	6.368.535	(42.091.533)	(102.585.586)	(218.430.256)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		(1.217.665.553)	(721.238.807)	(536.375.837)	184.815.201
DÖNEM KARI (ZARARI)		(1.217.665.553)	(721.238.807)	(536.375.837)	184.815.201
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		(1.217.665.553)	(721.238.807)	(536.375.837)	184.815.201
-Ana Ortaklık Payları	41	(1.217.665.553)	(721.238.807)	(536.375.837)	184.815.201
Pay Başına Kazanç (Zarar)	41	(1,22)	(1,92)	0,60	0,49
-Sürdürülen Faaliyetlerden Adi Pay Başına Kazanç (Zarar)		(1,22)	(1,92)	0,60	0,49
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)	41	(1,22)	(1,92)	0,60	0,49
-Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)		(1,22)	(1,92)	0,60	0,49
DÖNEM KARI (ZARARI)		(1.217.665.553)	(721.238.807)	(536.375.837)	184.815.201
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(43.182)	--	(16.731)	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar, Vergi Öncesi	38	(43.182)	--	(16.731)	--
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	38	(56.081)	--	(21.729)	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	38	12.899	--	4.998	--
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	38	12.899	--	4.998	--
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Öncesi		(43.182)	--	(16.731)	--
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(43.182)	--	(16.731)	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(1.217.708.735)	(721.238.807)	(536.392.568)	184.815.201
-Ana Ortaklık Payları		(1.217.708.735)	(721.238.807)	(536.392.568)	184.815.201

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.

01 OCAK – 30 EYLÜL 2024 ve 2023 DÖNEMLERİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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		
					Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları		Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Özkaynak Toplamı
CARİ DÖNEM	30				Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları				
01.01.2024 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	30	375.000.000	1.395.284.350	(13.711.115)	2.522	17.778.707	2.958.311.764	(1.089.005.306)	3.643.660.922
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		375.000.000	1.395.284.350	(13.711.115)	2.522	17.778.707	2.958.311.764	(1.089.005.306)	3.643.660.922
Transferler		571.982.252	205.114.783	--	--	--	(1.866.102.341)	1.089.005.306	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	(43.182)	--	--	(1.217.665.553)	(1.217.665.553)
Dönem Net Kârı (Zararı)		--	--	--	--	--	--	(1.217.665.553)	(1.217.665.553)
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir		--	--	--	--	--	--	--	--
Sermaye Artırımı		928.017.748	(928.017.748)	--	--	--	--	--	--
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)		--	--	13.711.115	--	--	--	--	13.711.115
30.09.2024 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		1.875.000.000	672.381.385	--	(40.660)	17.778.707	1.092.209.423	(1.217.665.553)	2.439.663.302
ÖNCEKİ DÖNEM	30								
01.01.2023 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	30	375.000.000	1.395.284.350	--	--	11.435.124	948.807.555	2.015.847.791	4.746.374.820
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		375.000.000	1.395.284.350	--	--	11.435.124	948.807.555	2.015.847.791	4.746.374.820
Transferler		--	--	--	--	6.343.584	2.009.504.207	(2.015.847.791)	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	--	--	(721.238.807)	(721.238.807)
Dönem Net Kârı (Zararı)		--	--	--	--	--	--	(721.238.807)	(721.238.807)
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir		--	--	--	--	--	--	--	--
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)		--	--	(15.456.743)	--	--	--	--	(15.456.743)
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış (Azalış)		--	--	--	--	--	--	--	--
30.09.2023 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		375.000.000	1.395.284.350	(15.456.743)	--	17.778.708	2.958.311.762	(721.238.807)	4.009.679.270

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.

01 OCAK – 30 EYLÜL 2024 ve 2023 DÖNEMLERİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem 1.01.2024 30.09.2024 TL	Önceki Dönem 1.01.2023 30.09.2023 TL
Not			
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		803.099.934	1.377.838.017
Dönem kârı/zararı (+/-)		(1.217.665.553)	(721.238.807)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	39	(1.217.665.553)	(721.238.807)
Dönem kâr/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		(671.740.691)	(713.263.597)
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13,14,17,20	3.636.257	2.161.510
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)	25	452.650	1.220.320
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		452.650	1.220.320
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	32,35	5.859.922	1.020.971
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		5.859.922	1.020.971
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)		(317.012.794)	(467.221.977)
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	47	(317.012.794)	(467.221.977)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	40	(364.670.433)	(250.420.718)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		(6.294)	(23.703)
-Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	35	(6.294)	(23.703)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		2.781.593.696	2.916.620.476
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	47	2.734.263.602	2.934.167.249
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7,6	293.440	(275.179)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	548.984	(216.448)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(255.544)	(58.731)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	9	148.477	(13.601)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	148.477	(13.601)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	9.138.331	(17.986.660)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7,6	21.062.505	617.621
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(8.238.542)	732.726
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	7	29.301.047	(115.105)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	27	(536.504)	(1.940.565)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	9	(3.355.900)	(789.447)
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9	(3.355.900)	(789.447)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		20.579.745	2.841.057
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		20.591.667	92.655
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(11.922)	2.748.402
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		(89.087.518)	(104.280.055)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	40	459.001	--
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi	45	(89.546.519)	(104.280.055)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.364.795	807.079
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14,17	141.171	--
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	141.171	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14,17	(618.592)	(744.110)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(618.592)	(726.902)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	--	(17.208)
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi	45	1.842.216	1.551.189
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		32.552.965	(41.725.253)
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları	30	--	(41.260.404)
-İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	30	--	(41.260.404)
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Satmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri	28	37.514.296	--
-Geri Alınan Payların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		37.514.296	--
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	20	(4.761.382)	(1.527.881)
Ödenen Faiz	32,35	(5.859.922)	(1.020.971)
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		5.659.974	2.084.004
D. Enflasyon Etkisi		(845.160.838)	(1.335.588.281)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(8.143.144)	1.331.562
E. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		(8.143.144)	1.331.562
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	53	10.876.985	7.302.254
G.Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(2.271.435)	(970.024)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F+G)	53	462.406	7.663.792

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

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

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

Merkez Adresi	:	Barbaros Mah. İhlamur Blv. No:3 İç Kapı No:210 Ataşehir/İstanbul
Kuruluş Yılı	:	2011
Ticaret Sicil Numarası	:	766400-0
Vergi Dairesi	:	Alemdağ Vergi Dairesi
Vergi Numarası	:	4610415457
Telefon – Faks	:	+90 216 970 57 57 – 0216 557 57 07
İnternet Adresi	:	http://www.hfh.com.tr/

30.09.2024 tarihi itibarıyla şirkette çalışan personel sayısı 11'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:

31.12.2023			
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 Aralık 2023 ve 30 Eylül 2023 tarihli finansal tablolar da hazırlanırken 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunulmuştur.

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
30.09.2023	2.526,16	1,00
31.12.2023	1.859,38	1,35860
30.09.2024	1.691,04	1,49385

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 pozisyonundaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

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.

- **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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **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.

- **TMS'ye Uygunluk Beyanı**

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

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

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

- **Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

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

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

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

- **Konsolidasyona İlişkin Esaslar**

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)

Konsolidasyon İstisnaları

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı'na göre yatırım işletmesi

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

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

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

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

• Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

a) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 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.

TMS 1 (Değişiklikler) Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması

Bu değişikliklerin amacı finansal durum tablosunda yer alan ve belirli bir vadesi bulunmayan borç ve diğer yükümlülüklerin kısa vadeli mi (bir yıl içerisinde ödenmesi beklenen) yoksa uzun vadeli mi olarak sınıflandırılması gerektiği ile ilgili şirketlerin karar verme sürecine yardımcı olmak suretiyle standardın gerekliliklerinin tutarlı olarak uygulanmasını sağlamaktır.

TMS 1'de yapılan bu değişiklikler, bir yıl ertelenerek 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

TFRS 16 (Değişiklikler) Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü

TFRS 16'daki bu değişiklikler, bir satıcı-kiracının, satış olarak muhasebeleştirilmek üzere TFRS 15'teki gereklilikleri karşılayan satış ve geri kirala işlemlerini sonradan nasıl ölçtüğünü açıklamaktadır. TFRS 16'da yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

TMS 1 (Değişiklikler) Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler

TMS 1'deki değişiklikler, bir işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde sağlaması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırılmasını nasıl etkilediğini açıklamaktadır.

TMS 1'de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları

TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler, işletmelerin tedarikçi finansmanı anlaşmaları ve açıklama gereklilikleri hakkında mevcut açıklama gerekliliklerine niteliksel ve niceliksel bilgi sağlamalarını isteyen yol işaretleri eklemektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2024 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir.

TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler

TSRS 1, bir işletmenin sürdürülebilirlikle ilgili riskleri ve fırsatları hakkında, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarının işletmeye kaynak sağlama ile ilgili karar vermelerinde faydalı olacak bilgileri açıklamasını zorunlu kılmak amacıyla sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalara ilişkin genel gereklilikleri belirler. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar ile kriterlere bakılmaksızın bankalar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar

TSRS 2, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarına işletmeye kaynak sağlama ile ilgili kararlarında faydalı olacak iklim ile ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, ölçülmesi ve açıklanması ile ilgili gereklilikleri ortaya koymaktadır. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar ile kriterlere bakılmaksızın bankalar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2025 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır. Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

• Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

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

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili Taraflar (Devamı)

- bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

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

Hasılat

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

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

Şirket yatırım işletmesi olduğu için, iştirak ettiği şirketlerin gerçeğe uygun değer farkları hasılat altında gösterilir. Menkul kıymet portföyünden yapılan satışlardan kaynaklanan gelir ile kupon ödemesi ve itfa gelirleri işlemin gerçekleştiği anda kayıtlara alınmakta, söz konusu kıymetlerde dönem sonu değerlemesi sonucu ortaya çıkan gelir dönem sonunda hesaplara kaydedilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar

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

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 amortisman tabi tutulur.

Şirket'in kullandığı amortisman süreleri aşağıdaki gibidir;

Taşıtlar	5 Yıl
Demirbaşlar	3 Yıl – 13 Yıl

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

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

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

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 ağırlıklı ortalama fiyatını kullanmaktadır.

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

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

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

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 gelirin 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.

Ticari alacaklar, girişim sermayesi yatırımlarından doğan alacaklardır.

Nakit ve nakit benzerleri

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

Ticari borçlar

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıkların kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

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

Finansal yükümlülükler

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

Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma muhasebesi

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

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

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.

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

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

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

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

Bilanço tarihlerinde geçerli olan döviz kurları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2024	31.12.2023
ABD Doları / TL	34,1210	29,4382
Avro / TL	38,1714	32,5739
GBP / TL	45,6460	37,4417

Şirketin ilgili dönemler itibarıyla yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

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 açıklarak, söz konusu plandan etkilenecekler için geçerli bir beklenti oluşturması durumunda yeniden yapılandırma karşılığı muhasebeleştirilir. Yeniden yapılandırma karşılığının hesaplaması sadece yeniden yapılandırma işleminden kaynaklanan doğrudan harcamalarla ilgili olup, yeniden yapılandırma için gereken tutarlar ile işletmenin süregelen faaliyetleriyle ilişkilendirilmeyen tutarları kapsar.

Garantiler

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Durdurulan Faaliyetler

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

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

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

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

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

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

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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.

Nakit Akış Tablosu

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

Sermaye ve Temettüler

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

Pay Başına Kazanç

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

- **Netleştirme / Mahsup**

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

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur)

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2024 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

30.09.2024	Şirket Değerleme Rapor Tarihi	Pay Adedi	Pay Oranı(%)	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	20.11.2023	85.000.000	85,00	85.000.000	1.569.034.818
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş. (*)	--	113.989.226	20,18	118.904.388	175.543.408
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (***)	--	69.245.264	30,37	236.665.522	621.130.018
Hedef Yatırım Bankası A.Ş.(****)	15.02.2024	205.000.000	41,00	272.615.763	337.011.728
Colendi Menkul Değerler A.Ş. (*****)	21.09.2023	9.000.000	30,51	45.981.460	40.752.509
Toplam		482.234.490		759.167.133	2.743.472.481

31.12.2023	Şirket Değerleme Rapor Tarihi	Pay Adedi	Pay Oranı(%)	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	20.11.2023	9.500.000	89,5	89.500.000	2.244.550.543
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş. (*)	--	113.989.226	20,18	122.534.046	271.480.360
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (***)	--	68.399.998	30	225.899.998	1.167.832.083
Hedef Yatırım Bankası A.Ş.(****)	15.02.2024	100.000.000	20	100.000.000	214.944.645
Colendi Menkul Değerler A.Ş. (*****)	21.09.2023	9.000.000	30,51	45.981.460	47.767.944
Toplam		380.889.224		583.915.504	3.946.575.575

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

(**) İlgili şirket için değerlendirme raporu, 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.

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

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

(****)25.04.2022 tarihinde sermayesi 500.000.000 TL, ortaklık yapısı ise; Hedef Holding A.Ş. %20 (100.000.000 TL), İnfö 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 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 602.529.824 TL, lisans değeri 219.450.000 TL olup Nihai Değer takdirinde Net Aktif Değer analizinden 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; İnfö 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 değerleme raporuyla belirlenen pay başına yaklaşık 1,64396 TL fiyatla toplam 172.615.763 TL tutar üzerinden gerçekleştirilmesine, Pay devri kapsamında İnfö 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 İnfö 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), İnfö 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 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 değerleme 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 30.09.2024 TCMB alış kuru olan 34,1210 TL ile hesaplanmış ve Şirket'in sahip olduğu %30,51 oranındaki kısmı mali tablo ve dipnotlara aktarılmıştır.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2024 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

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

	30.09.2024	31.12.2023
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	31.319	12.177
İdeal Data Finansal Tek.A.Ş.	--	60.889
Seyitler Kimya San.A.Ş.	--	112.472
Hedef Projelendirme Ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	--	9.744
Skyalp Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş.	37.421	4.871
Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	--	267.095
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	--	9.744
Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	--	12.176
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	187	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	373	--
Toplam	69.300	489.168

• 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.

	30.09.2024	31.12.2023
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	3.887.981
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	43.718	32.168
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	426.788	346.807
Hedef Girişim Ser. Yat. Ort. A.Ş.	--	27.172
Skyalp Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş.	182.691	208.886
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	707.446	--
Toplam	1.360.643	4.503.014

• İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Kısa Vadeli Yükümlülükler

	30.09.2024	31.12.2023
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	5.441.282	--
Toplam	5.441.282	--

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

• İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Uzun Vadeli Yükümlülükler

	30.09.2024	31.12.2023
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	7.770.039	--
Toplam	7.770.039	--

• Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler

1 Ocak – 30 Eylül 2024 dönemi itibarıyla, üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 6.872.915 TL'dir. (1 Ocak – 31 Aralık 2023: 6.894.805 TL).

• Alışlar

Şirketin ilişkili kuruluşlardan alışlarının detayı aşağıdaki gibidir;

1 Ocak-30 Eylül 2024					
	Ortak Gider Yansıtma	Menkul Kıymet	Kira	Diğer	Toplam
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	--	--	3.340.657	--	3.340.657
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	172.615.763	--	34.235	172.649.998
Hedef Projelendirme Ve Gay. Gel. A.Ş.	--	--	166.169	4.978	171.147
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	--	--	547.512	547.512
Skyalp Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş.	240.362	--	67.474	977.376	1.285.212
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	1.031.600	--	1.402.137	761.743	3.195.480
Zen Yat İşletmeciliği Anonim Şirketi	--	--	1.230.049	--	1.230.049
Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.	1.215.510	--	--	--	1.215.510
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi	--	--	--	6.638	6.638
Toplam	2.487.472	172.615.763	6.206.486	2.332.482	183.642.203

1 Ocak-30 Eylül 2023					
	Ortak Giderler	Danışmanlık	Kira	Diğer	Toplam
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	--	--	28.810	28.810
Hedef Projelendirme Ve Gay. Gel. A.Ş.	--	--	152.373	--	152.373
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	--	--	278.612	278.612
İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş.	--	--	--	448.394	448.394
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	--	--	4.822.059	803.237	5.625.297
Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.	--	750.807	--	--	750.807
Toplam	--	750.807	4.974.432	1.559.053	7.284.293

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2024 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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-30 Eylül 2024					
	Ortak Gider Yansıtmaları	Menkul Kıymet	Kira	Diğer	Toplam
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	338.410	--	--	--	338.410
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	398.621	--	141.671	116.370	656.662
Hedef Projelendirme Ve Gay. Gel. A.Ş.	131.977	--	113.337	93.097	338.411
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	1.166.260	--	708.357	582.228	2.456.845
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	12.430.954	--	--	--	12.430.954
Skyalp Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş.	722.684	--	56.669	172.888	952.241
Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	128.040	--	141.671	116.371	386.082
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	529.280	--	113.337	102.511	745.128
Park Neptün Gayrimenkul A.Ş.	54.233	--	45.000	--	99.233
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	--	83.066.549	--	--	83.066.549
Toplam	15.900.459	83.066.549	1.320.042	1.183.465	101.470.515

1 Ocak-30 Eylül 2023				
	Ortak Giderler	Kira	Diğer	Toplam
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	95.606	--	--	95.606
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	--	1.793	1.793
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	204.226	137.552	--	341.778
Hedef Projelendirme Ve Gay. Gel. A.Ş.	86.764	110.044	27.919	224.727
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	639.194	687.761	--	1.326.956
İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş.	46.011	55.016	6.062	107.088
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	87.093	110.044	1.452.927	1.650.065
Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	108.619	137.552	--	246.172
Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.	95.606	--	61.660	157.267
Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	--	--	1.942	1.942
Park Neptün Gayrimenkul A.Ş.	--	7.469	2.508	9.977
Toplam	1.363.119	1.245.438	1.554.811	4.163.371

NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

- Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

	30.09.2024	31.12.2023
İlişkili taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (Not 6)	69.300	489.168
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	287.072	24.944
Toplam	356.372	514.112

- Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

Şirketin kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2024	31.12.2023
İlişkili taraflara borçlar (Not 6)	1.360.643	4.503.014
Diğer ticari borçlar	11.601.063	2.010.980
Toplam	12.961.706	6.513.994

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;

	30.09.2024	31.12.2023
Diğer çeşitli alacaklar	--	123.596
Toplam	--	123.596

- Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

Şirketin kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2024	31.12.2023
Ödenecek vergi ve fonlar	798.622	2.049.251
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	9.663	--
Diğer Çeşitli Borçlar	400	63.998
Toplam	808.685	2.113.249

NOT 9 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

- Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Şirketin kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2024	31.12.2023
Verilen Depozito Ve Teminatlar	7.742	--
Toplam	7.742	--

- Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Yoktur. (31.12.2023– Yoktur).

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;

	30.09.2024	31.12.2023
Gelecek aylara ait giderler	4.270.139	2.836.451
İş avansları (*)	66.829	724
Personel Avansları	78.081	25.165
Verilen Sipariş Avansları	54	--
Toplam	4.415.103	2.862.341

- Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Şirketin kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2024	31.12.2023
Gelecek yıllara ait giderler	2.109.963	4.801.942
İş avansları (*)	49.316.347	45.456.889
Toplam	51.426.310	50.258.831

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2024 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)**• Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler (devamı)**

(*) İş avansları hesabının 38.642.500 TL'si Vepara Elektronik Para ve Ödeme Hiz.A.Ş.'nin satın alınması, pay devirlerinin gerçekleştirilmesine ilişkin sözleşme imzalanmasına istinaden ödenmiştir. TC Merkez Bankasından pay devri ile ilgili izin süreci devam etmektedir. (31.12.2023:İş avansları hesabının 40.612.052 TL'si Vepara Elektronik Para ve Ödeme Hiz.A.Ş.)

İş avansları hesabının 10.471.652 TL'si Ağaoğlu Myworld ofis yapım maliyetleri için verilen avanslardan oluşmaktadır.

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkullerinin detayı ve gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31.12.2022	Giriş	Değerleme	Çıkış	31.12.2023	Giriş	Çıkış	30.09.2024
Arsalar	6.443.346	--	(621.729)	--	5.821.617	--	--	5.821.617
Toplam	6.443.346	--	(621.729)	--	5.821.617	--	--	5.821.617

Şirket geçmiş dönemlerde kullanım amaçlı elinde tuttuğu arsasını, 2021 yılında yatırım amaçlı olarak değerlendirmeye karar vermiş olup, Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkulleri Bozga-Şile/İstanbul'da bulunan 2961 Ada, 3 parsel tarladan oluşmaktadır. SPK lisanslı bir gayrimenkul değerleme şirketi olan Kale Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 01.01.2024 tarihli değerleme 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	30.09.2024
Taşıtlar	2.365.292	--	(1.836.955)	528.337	--	--	528.337
Demirbaşlar	1.978.920	726.902	--	2.705.822	618.592	(270.859)	3.053.555
Toplam	4.344.212	726.902	(1.836.955)	3.234.159	618.592	(270.859)	3.581.892
Birikmiş amortisman (-)							
Taşıtlar	(588.698)	(175.906)	535.658	(228.946)	(79.251)	--	(308.197)
Demirbaşlar	(252.527)	(535.777)	--	(788.304)	(550.635)	129.688	(1.209.251)
Toplam	(841.225)	(711.683)	535.658	(1.017.250)	(629.886)	129.688	(1.517.448)
Net defter değeri	3.502.987			2.216.908			2.064.444

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

Yoktur. (31.12.2023 – Yoktur)

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2024 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 16 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2023 – Yoktur)

NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2024 itibarıyla maddi olmayan duran varlıklara 41.224 TL amortisman ayrılmış olup, net defter değeri 35.878 TL'dir. Maddi olmayan duran varlıklar yazılımlardan oluşmaktadır. (31.12.2023: 76.199 TL). Maddi olmayan duran varlıklar yazılımlardan ve programlardan oluşmaktadır.

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 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla bakiyeleri ve ilgili dönemdeki amortisman ve itfa payı giderleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1.01.2023	Giriş	Çıkış	31.12.2023	Giriş	Çıkış	30.09.2024
Kullanım Hakkı Varlıkları	6.368.750	4.507.605	--	10.876.355	15.186.148	--	26.062.503
Özel Maliyetler	830.394	232.023	--	1.062.417	6.821	--	1.069.238
Toplam	7.199.144	4.739.628	--	11.938.772	15.192.969	--	27.131.741
Birikmiş amortisman (-)							
Kullanım Hakkı Varlıkları	(424.583)	(1.720.879)	--	(2.145.462)	(3.150.068)	--	(5.295.530)
Özel Maliyetler	(27.680)	(211.862)	--	(239.542)	(160.385)	--	(399.927)
Toplam	(452.263)	(1.932.741)	--	(2.385.004)	(3.310.453)	--	(5.695.457)
Net defter değeri	6.746.881			9.553.768			21.436.284

NOT 21– İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31.12.2023 – Yoktur)

NOT 22– VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur. (31.12.2023 – Yoktur)

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2024 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 23 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

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

NOT 24 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

30.09.2024 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**

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış ve halen devam eden 1 adet, şirket tarafından açılmış ve halen devam eden 7 adet davası bulunmaktadır.

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

	30.09.2024	31.12.2023
İzin karşılığı	410.804	432.348
Toplam	410.804	432.348

- Uzun Vadeli Karşılıklar**

	30.09.2024	31.12.2023
Kıdem tazminatı karşılığı	364.642	205.119
Toplam	364.642	205.119

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

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 41.828,42 TL (31 Aralık 2023: 23.489,83 TL) tavanına tabidir.

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

- Uzun Vadeli Karşılıklar (Devamı)**

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 22,57 (31 Aralık 2023: %19,00) enflasyon ve %26,29 (31 Aralık 2023: %22,00) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,04% (31 Aralık 2023: %2,52) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 30 Eylül 2024 tarihinden itibaren geçerli olan 41.828,42 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. 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.

	30.09.2024	31.12.2023
Açılış bakiyesi	205.119	57.033
Hizmet maliyeti	154.726	166.159
Faiz maliyeti	2.857	1.072
Ödenen tazminatlar	--	--
Aktüeryal gelir/(gider)	56.081	3.276
Enflasyon Sunum Farkı	(54.141)	(22.421)
Dönem sonu	364.642	205.119

NOT 26 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2023 – Yoktur)

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2024 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 27 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Bilanço itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2024	31.12.2023
Personele Borçlar	--	116.330
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	395.030	512.896
Toplam	395.030	629.226

NOT 28 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

- Genel Yönetim Giderleri**

Şirketin genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Eyl.24	1 Ocak – 30.Eyl.23	1 Tem – 30.Eyl.24	1 Tem – 30.Eyl.23
Personel giderleri	(31.415.326)	(10.303.639)	(12.901.894)	(3.414.136)
Danışmanlık giderleri	(2.346.894)	(1.893.099)	(619.418)	(926.584)
Kira ve aidat giderleri	(548.909)	(704.523)	1.692.550	(181.118)
Amortisman giderleri	(3.636.257)	(2.161.510)	(242.773)	(372.341)
Reklam ve Tanıtım giderleri	(392.062)	(478.645)	447.585	(95.441)
Vergi, resim ve harçlar	(8.612.520)	(5.095.194)	(7.196.373)	(39.659)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(547.735)	(508.768)	(51.554)	(174.872)
Temsil ve ağırlama gideri	(855.065)	(527.518)	(268.693)	(72.103)
Sigorta giderleri	(271.699)	(16.431)	(254.420)	(2.496)
Huzur hakkı ödemeleri	(2.433.922)	(1.817.309)	(1.795.359)	(614.243)
Diğer	(3.763.139)	(2.429.594)	642.935	(532.757)
Toplam	(54.823.528)	(25.936.230)	(20.547.414)	(6.425.750)

(*) 30.09.2024 itibarıyla amortisman giderlerinin 3.195.513 TL'lik kısmı kullanım hakkı varıkları için hesaplanan amortisman giderinden oluşmaktadır.

NOT 29 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- Diğer Dönen Varlıklar**

Şirketin diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2024	31.12.2023
Devreden KDV	4.583.126	2.172.065
Toplam	4.583.126	2.172.065

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2024 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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;

	30.09.2024	31.12.2023
Gider Tahakkukları	5.143	9.997
Toplam	5.143	9.997

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 10.000.000.000.- (onmilyar) Türk Lirası'dır. Bu sermaye her biri 1,00 TL (Bir Türk Lirası) nominal değerinde 10.000.000.000 (onmilyar) 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 1.875.000.000.- TL (bir milyar sekiz yüz yetmiş beş milyon Türk Lirası)'dır. Bu sermaye, her biri 1.-TL (bir TL) nominal değerinde 156.250.000 adet (A) grubu nama, 1.718.750.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 1.875.000.000 adet paya bölünmüştür.(31.12.2023 :375.000.000.-TL 375.000.000 adet)

Şirket 30.07.2024 tarihli yönetim kuulu kararı ile 375.000.000 TL çıkarılmış sermayesini 1.875.000.000 TL'ye arttırmıştır. Arttırılan 1.500.000 TL'nin tamamı iç kaynaklardan karşılanmıştır. Sermaye artışı, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 23.08.2024 tarih, 11150 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde tescil ve ilan edilmiştir.

Bilanço tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda açıklanmıştır.

	30.09.2024				31.12.2023			
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Grubu	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Grubu	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Sibel Gökalp	A	156.250.000	8,33%	156.250.000	A	31.250.000	8,33%	31.250.000
Sibel Gökalp	B	1.343.750.055	71,67%	1.343.750.055	B	268.750.011	71,67%	268.750.011
Hedef Portföy Doğru Hisse Senedi Serbest Fonu	B	136.450.000	7,18%	136.450.000	B	22.490.623	6,00%	22.490.623
Diğer	B	238.549.945	12,82%	238.549.945	B	52.509.366	14,00%	52.509.366
Toplam		1.875.000.000	100,00%	1.875.000.000		375.000.000	100,00%	375.000.000
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı				672.381.385				1.395.284.350
Toplam Sermaye				2.547.381.385				1.770.284.350

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2024 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

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	1.721.213.503	1.933.189.458	(211.975.955)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15.649.660	17.778.707	(2.129.047)

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

Bilanço tarihleri itibarıyla kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirleri (giderleri) bulunmamaktadır. (31.12.2023:Yoktur.)

- Geri Alınmış Paylar (-)**

	30.09.2024	31.12.2023
Geri Alınmış Paylar (*)	--	(13.711.115)
Toplam	--	(13.711.115)

(*)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. 14.02.2023 tarihinde alınan payların tamamı 30.05.2024 tarihinde satılmıştır.

- Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	30.09.2024	31.12.2023
Yasal yedekler	17.778.707	17.778.707
Toplam	17.778.707	17.778.707

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.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2024 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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)

	30.09.2024	31.12.2023
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(40.660)	2.522
Toplam	(40.660)	2.522

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

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

	30.09.2024	31.12.2023
Olağanüstü Yedekler	11.203.195	11.203.195
Geçmiş Yıllar Kârları / (Zararları)	1.081.006.228	2.947.108.569
Toplam	1.092.209.423	2.958.311.764

NOT 31 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirketin satışlar ve satışların maliyeti hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir;

Hasılat	1 Ocak – 30.Eyl.24	1 Ocak – 30.Eyl.23	1 Tem. – 30.Eyl.24	1 Tem. – 30.Eyl.23
Finansal yatırımlar değer artış artışı/(düşüşü)	(289.921.654)	418.797.092	(105.503.115)	987.232.542
Finansal yatırımlar satış karı/zararı (net)	84.411.374	--	2.490.130	
Yatırım fonları satış karı/zararı (net)	2.519.603	(279.894.368)	(2.168.256)	31.191.554
Yatırım fonları gerçeğe uygun değerleme artışı/(düşüşü)	(2.805.123)	345.390.322	(323.003)	41.418.274
Temettü gelirleri	15.799.833	425.895.330	86.832	196.960.947
Diğer gelirler	(2.396.971)	6.729.771	(2.396.972)	5.288.802
Toplam	(192.392.939)	916.918.147	(107.814.384)	1.262.092.119

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

NOT 32 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2023 – 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 – 30.Eyl.24	1 Ocak – 30.Eyl.23	1 Tem. – 30.Eyl.24	1 Tem. – 30.Eyl.23
Genel yönetim giderleri	(54.823.528)	(25.936.230)	(20.547.414)	(6.425.750)
Toplam	(54.823.528)	(25.936.230)	(20.547.414)	(6.425.750)

NOT 34 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

- Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

Şirketin diğer faaliyetlerden gelir ve karlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Eyl.24	1 Ocak – 30.Eyl.23	1 Tem. – 30.Eyl.24	1 Tem. – 30.Eyl.23
Teşvik Gelirleri	679.552	--	679.552	--
Vergiye uyumlu mükellef indirimi	--	118.511	--	--
Diğer	225.248	2.299.762	(1.175.770)	834.069
Kambiyo Karları	328.240	1.553.802	26.880	212.766
Toplam	1.233.040	3.972.075	(469.338)	1.046.835

- Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler**

Şirketin diğer faaliyetlerden gider ve zararlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Eyl.24	1 Ocak – 30.Eyl.23	1 Tem. – 30.Eyl.24	1 Tem. – 30.Eyl.23
Komisyon giderleri	(442.445)	(529.507)	(135.878)	(222.459)
Kambiyo Zararları (-)	(7.837)	--	(642)	--
Diğer gider ve zararlar	(419)	(5)	(415)	(3)
Toplam	(450.701)	(529.512)	(136.935)	(222.462)

NOT 35 – YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

- Yatırım Faaliyetlerden Gelirler

Şirketin yatırım faaliyetlerden gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Eyl.24	1 Ocak – 30.Eyl.23	1 Tem. – 30.Eyl.24	1 Tem. – 30.Eyl.23
Sabit kıymet satış karları	17.162	1.101.275	6.259	(163.749)
Toplam	17.162	1.101.275	6.259	(163.749)

- Yatırım Faaliyetlerden Giderler

Şirketin yatırım faaliyetlerden giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Eyl.24	1 Ocak – 30.Eyl.23	1 Tem. – 30.Eyl.24	1 Tem. – 30.Eyl.23
Sabit kıymet satış zararları	(1.658)	--	(396)	--
Toplam	(1.658)	--	(396)	--

NOT 36 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

- Amortisman ve İtfa Giderleri

Şirketin amortisman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Eyl.24	1 Ocak – 30.Eyl.23	1 Tem. – 30.Eyl.24	1 Tem. – 30.Eyl.23
Genel yönetim giderleri	(3.636.257)	(2.161.510)	(242.773)	(372.341)
Toplam	(3.636.257)	(2.161.510)	(242.773)	(372.341)

- Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri

Şirketin kıdem ve izin tazminatı karşılık giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Eyl.24	1 Ocak – 30.Eyl.23	1 Tem. – 30.Eyl.24	1 Tem. – 30.Eyl.23
Genel yönetim giderleri	(547.735)	(508.768)	(51.554)	(174.872)
Toplam	(547.735)	(508.768)	(51.554)	(174.872)

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

Şirketin finansman gelirleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Eyl.24	1 Ocak – 30.Eyl.23	1 Tem. – 30.Eyl.24	1 Tem. – 30.Eyl.23
Faiz Gelirleri	1.109.189	543.404	444.457	397.777
Toplam	1.109.189	543.404	444.457	397.777

• **Finansman Giderleri**

Şirketin finansman giderleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Eyl.24	1 Ocak – 30.Eyl.23	1 Tem. – 30.Eyl.24	1 Tem. – 30.Eyl.23
Finansman gideri	(5.871.883)	(1.020.972)	(1.454.483)	(87.126)
Toplam	(5.871.883)	(1.020.972)	(1.454.483)	(87.126)

NOT 38 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	1 Ocak – 30.Eyl.24	1 Ocak – 30.Eyl.23	1 Tem. – 30.Eyl.24	1 Tem. – 30.Eyl.23
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	(43.182)	--	(16.731)	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar, Vergi Öncesi	(43.182)	--	(16.731)	--
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(56.081)	--	(21.729)	--
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	12.899	--	4.998	--

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

Yoktur. (30.09.2023 – Yoktur.)

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

- Kurumlar Vergisi**

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2024 yılında uygulanan efektif vergi oranı %23’dür (31 Aralık 2023: %23).

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

	30.09.2024	31.12.2023
Kurumlar vergisi karşılığı	--	--
Dönem karından peşin ödenen vergi (-)	46.947	400.291
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar / yükümlülükler	46.947	400.291

	1 Ocak – 30.Eyl.24	1 Ocak – 30.Eyl.23	1 Tem. – 30.Eyl.24	1 Tem. – 30.Eyl.23
Cari dönem vergi gideri	--	(430.141)	--	(430.141)
Ertelenmiş vergi gideri	6.368.535	(42.091.533)	(102.585.586)	(218.430.256)
Toplam	6.368.535	(42.521.674)	(102.585.586)	(218.860.397)

- Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri**

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

22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 sayılı “Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2024 ve 2023 yılları için kurumlar vergisi oranı %23 olarak uygulanacaktır. Söz konusu kanun kapsamında, 30 Eylül 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):

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2024 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

	30.09.2024		31.12.2023	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kullanım hakkı varlıkları	(3.765.880)	866.152	(1.092.814)	251.347
İzin Karşılığı	(410.804)	94.485	(432.348)	99.440
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller- Değerleme	(457.625)	105.254	(621.731)	142.998
TMS Enflasyon Düzeltmesi	(667.545.569)	153.535.481	(1.260.370.814)	289.885.287
Ertelenen vergi varlıkları	(672.179.878)	154.601.372	(1.262.517.708)	290.379.073
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Kıdem tazminatı karşılıkları	241.927	(55.643)	240.959	(55.421)
Geri Alınmış paylar Değerleme	--	--	5.769.008	(1.326.872)
Vuk Enflasyon Düzeltmesi	302.176.934	(69.500.695)	323.571.158	(74.421.366)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	366.014	(84.183)	253.964	(58.412)
Finansal yatırımlara ilişkin düzenlemeler	1.984.306.700	(456.390.541)	3.164.402.088	(727.812.479)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	2.287.091.575	(526.031.062)	3.494.237.177	(803.674.550)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		(371.429.690)		(513.295.477)

NOT 41 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak – 30.Eyl.24	1 Ocak – 30.Eyl.23	1 Tem. – 30.Eyl.24	1 Tem. – 30.Eyl.23
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	(1.217.665.553)	(721.238.807)	(536.375.837)	184.815.201
Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı	(1.217.665.553)	(721.238.807)	(536.375.837)	184.815.201
Çıkarılmış Hisse Adedi	1.875.000.000	375.000.000	1.875.000.000	375.000.000
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	(0,65)	(1,92)	1,17	0,49
Yıl boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	1.875.000.000	375.000.000	1.875.000.000	375.000.000
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	(1,22)	(1,92)	0,60	0,49

NOT 42 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31.12.2023 – Yoktur).

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2024 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 43 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2023 – Yoktur).

NOT 44 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Şirketin 30.09.2024 tarihi itibarıyla şirketin döviz pozisyon tablosu aşağıdaki gibidir; (31.12.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar bulunmamaktadır.)

	31.12.2023		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Diğer
1. Ticari Alacaklar	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	6.643.720	166.114	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	6.643.720	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)	6.643.720	166.114	--
10. Ticari Borçlar	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	--	--	--
19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	6.643.720	166.114	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	6.643.720	166.114	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2024 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 44 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ (Devamı)

	31.12.2023		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	664.372	(664.372)	664.372	(664.372)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	664.372	(664.372)	664.372	(664.372)
Toplam	664.372	(664.372)	664.372	(664.372)

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 30 Haziran 2024, 30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

	1 Ocak – 30.Eyl.24	1 Ocak – 30.Eyl.23	1 Tem. – 30.Eyl.24	1 Tem. – 30.Eyl.23
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(972.852.770)	(1.573.765.322)	(303.818.017)	(852.962.044)
Toplam	(972.852.770)	(1.573.765.322)	(303.818.017)	(852.962.044)

NOT 46 – TÜREV ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2023 – Yoktur).

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR**• Kısa Vadeli Borçlanmalar**

Bilanço dönemi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları bulunmamaktadır. (31.12.2023: Yoktur.)

• Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 dönemleri itibarıyla iptal edilemeyen faaliyet kiralamaları çerçevesinde gelecekteki kısa vadeli asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2024	31.12.2023
Kiralama işlemlerinden borçlar (İlişkili Taraflardan)	5.441.282	--
Kiralama işlemlerinden borçlar (İlişkili Olmayan Taraflardan)	625.102	1.765.551
Toplam	6.066.384	1.765.551

• Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 dönemleri itibarıyla iptal edilemeyen faaliyet kiralamaları çerçevesinde gelecekteki kısa vadeli asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2024	31.12.2023
Kiralama işlemlerinden borçlar (İlişkili Taraflardan)	7.770.039	--
Kiralama işlemlerinden borçlar (İlişkili Olmayan Taraflardan)	3.446.265	4.264.738
Toplam	11.216.304	4.264.738

• Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	30.09.2024	31.12.2023
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan		
- Serbest Fon (*)	9.192.980	143.709.768
Toplam	9.192.980	143.709.768

(*) 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.**30 EYLÜL 2024 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

30 Eylül 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	9
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	1	224	270
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	2.990.964	8.348.097	8.493.488
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon	1	136	147
Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon	5	216	216
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon	49	115	524
Hedef Portföy Pusula Hisse Sen. Serbest Fon	370	24	144
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon	646	1.000	2.810
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	693.736
Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest Hisse Senedi Yoğun Fon	39	51	95
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon	24	115	977
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon	10	151	400
Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest Fon	5	6	15
Hedef Portföy Doruk Hisse Senedi Serbest Fon	1	5	12
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	1	1	3
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon	1	6	3
Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	1	1	2
Hedef Portföy Algo Everest İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	1	1	2
Hedef Portföy Lidya Serbest (Döviz) Fon	3	78	118
Hedef Portföy Uğur Serbest Fon	1	1	1
Toplam		8.850.234	9.192.980

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.**30 EYLÜL 2024 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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	7
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	2.087.334	43.265.631	57.312.261
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	1	224	507
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	4.150.800	8.208.493	11.152.087
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon	1	136	312
Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon	5	5	50
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon	49	115	975
Hedef Portföy Pusula Hisse Sen. Serbest Fon	370	24	231
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon	646	1.000	6.365
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon	1	2	10
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Gir.Serm.Yat.Fonu	500.000	679.549	923.238
Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest Hisse Senedi Yoğun Fon	39	51	111
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon	24	115	1.768
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon	10	151	705
Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest Fon	5	6	15
Hedef Portföy Doruk Hisse Senedi Serbest Fon	1	5	12
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	1	2	3
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon	1	6	7
Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	1	1	3
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	8.560.779
Hedef Portföy Lidya Serbest (Döviz) Fon	3	93	126
Hedef Portföy Model Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	17.000.000	17.000.000	20.757.669
Hedef Portföy Dördüncü İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon	29.049.574	29.999.999	44.992.525
Hedef Portföy Uğur Serbest Fon	1	1	1
Toplam		105.456.776	143.709.768

Özel Kesim Bonosu

Yoktur.

• Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Hisse Senetleri	30.09.2024	31.12.2023
Borsada işlem gören hisse senetleri	796.673.426	1.439.312.444
- INFO (Info Yatırım) (***)	621.130.018	1.167.832.081
- HDFGS (Hedef G.S.Y.O) (*)	175.543.408	271.480.362
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	1.946.799.055	2.507.263.132
- Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	1.569.034.818	2.244.550.543
- Hedef Yatırım Bankası A.Ş. (***)	337.011.728	214.944.645
- Colendi Menkul Değerler A.Ş. (****)	40.752.509	47.767.944
Toplam	2.743.472.481	3.946.575.575

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (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 kuruluşuna izin verilmiştir. Hedef Yatırım Bankası A.Ş., 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. Hedef Yatırım Bankası'nın 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. Hedef Yatırım Bankası 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, Şirket'in sahip olduğu %20 oranındaki kısmı mali tablo ve dipnotlara aktarılmıştır.)

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

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

(*****) 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 30.09.2024 TCMB alış kuru olan 34,1210 TL ile hesaplanmış ve Şirket'in sahip olduğu %30,51 oranındaki kısmı mpali 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.

Hedef GSYO, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuştur. Hedef GSYO'nun 30 Eylül 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	Pay Adedi	Pay Oranı	30.09.2024		31.12.2023	
			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

Hedef GSYO'nun halka kapalı paylarına sahip olan ortağı Hedef Holding A.Ş.'nin halka açık hisseleri de bulunmaktadır. Hedef GSYO'nun 30.09.2024 tarihi itibarıyla sermayesinin %78,77'si ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla sermayesinin %78,80'i halka açık hisselerden oluşmaktadır.

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

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan 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. İnfo Yatırım'ın unvanı 13.04.2016 tarihinde İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiştir. 19.04.2019 tarihli pay devir sözleşmesine istinaden İnfo Yatırım'ın hakim ortaklık yapısının değiştirilmesine ve Sibel Gökalp'in kontrolü almasına 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 aracılığıyla yanı sıra yatırım danışmanlığı, portföy yönetimi ve kurumsal finansman hizmetleri de sunmaktadır. İnfo Yatırım, Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası, Borçlanma Araçları Piyasası, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ve Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri'nde de aracılık hizmeti vermektedir.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 30.09.2024 dönemi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir.

Adı – Soyadı / Unvanı	Grubu	30.09.2024			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	68,28	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 08.05.2023 tarihli PYŞ/PY.42-YD.25/789-432 sayılı Portföy Yöneticiliği (07.10.2015 tarihinden itibaren) ve Yatırım Danışmanlığı (28.04.2023 tarihinden itibaren) Yetki Belgesi almıştır.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2024 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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)**

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Hedef Portföy'ün ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı – Soyadı / Unvanı	Grubu	30.09.2024			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

Hedef Portföy'ün 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, 23.06.2022 tarihinde İstanbul'da 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 Bankası'nın paylarının devrine ilişkin imzalanan pay devri sözleşmesi gereği kapanış işlemleri gerçekleşmiş olup, pay devirleri 04.04.2024 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2024 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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 30.09.2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı – Soyadı / Unvanı	30.09.2024			31.12.2023		
	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Namık Kemal Gökalp	50.000.000	10,00	50.000.000	50.000.000	10,00	50.000.000
Sibel Gökalp	50.000.000	10,00	50.000.000	50.000.000	10,00	50.000.000
Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	45.000.000	9,00	150.000.000	45.000.000	30,00	150.000.000
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	150.000.000	30,00	150.000.000	150.000.000	30,00	150.000.000
Hedef Holding A.Ş.	205.000.000	41,00	100.000.000	205.000.000	20,00	100.000.000
Toplam	500.000.000	100,00	500.000.000	500.000.000	100,00	500.000.000

Colendi Menkul Değerler A.Ş.

Colendi Menkul Değerler A.Ş. ("Colendi Menkul"), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 29 Aralık 2021 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Colendi Menkul, 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 yetkl belgesi ile Kısmi Yetkili Aracı Kurum olarak yetkilendirilmiştir.

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; Colendi Menkul'ün 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 30.09.2024 itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	30.09.2024
			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.

Yabancı Para Riski

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

Faiz Oranı Riski

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

Diğer Fiyat Riski

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

• Finansal Risk Yönetimi

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

• Şirketin Finansal Risk Tabloları ve İlgili Analizler

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

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

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

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

	Defter Değeri	Defter Değeri
	30.09.2024	31.12.2023
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	17.282.688	6.030.289
Toplam	17.282.688	6.030.289
Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	2.752.665.461	4.090.285.343
Finansal yükümlülükler		--
Toplam	2.752.665.461	4.090.285.343

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2024 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

Alacaklar							
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	
30.09.2024	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	Toplam
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	69.300	287.072	--	7.742	462.171	2.752.665.461	2.753.491.746
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	69.300	287.072	--	7.742	462.171	2.752.665.461	2.753.491.746
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2024 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

Alacaklar							
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	
31.12.2023	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	Toplam
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	489.168	24.944	--	123.596	8.605.231	4.090.285.343	4.099.528.282
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	489.168	24.944	--	123.596	8.605.231	4.090.285.343	4.099.528.282
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2024 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 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

30.09.2024	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	32.223.555	32.223.555	20.642.609	11.580.946
Finansal borçlar	17.282.688	17.282.688	6.066.384	11.216.304
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	395.030	395.030	395.030	--
Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar	775.446	775.446	410.804	364.642
Ticari ve diğer borçlar	13.770.391	13.770.391	13.770.391	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	32.223.555	32.223.555	20.642.609	11.580.946

31.12.2023	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:				
Finansal borçlar	6.030.289	6.030.289	1.765.551	4.264.738
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	629.226	629.226	629.226	--
Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar	637.467	637.467	432.348	205.119
Ticari ve diğer borçlar	8.627.243	8.627.243	8.627.243	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	15.924.225	15.924.225	11.454.368	4.469.857

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. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır. 30.09.2024 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.

30.09.2024 ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	31.12.2023
Toplam Borçlar	403.658.388	529.229.699
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(462.406)	(8.605.550)
Net Borç	403.195.982	520.624.149
Toplam Özkaynak	2.605.930.677	3.643.660.922
Borç/ Özsermaye Oranı	0,15	0,14

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2024 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal durum tablosunda yer alan vadeli mevduatlar makul değerleri ile değerlendirilen kalemlerdir. Bunun yanı sıra, açıklama amaçlı olarak, finansal durum tablosunda işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle taşınan finansal borçlar makul değerleriyle sunulmuştur. Açıklama amaçlı olarak hazırlanan finansal borçların makul değerleri, gelecekteki kontrat bazlı nakit akışlarının Şirket için uygun olan ve Seviye 1 olarak sınıflandırılan benzer finansal araçlar için olan cari dönem piyasa faiz oranları ile iskonto edilmesi yöntemiyle tahmin edilmiştir. Kısa vadeli olmalarından dolayı, ticari alacak ve borçların makul değerleri, defter değerlerinden değer düşüklüğü karşılığının düşülmesiyle tahmin edilmektedir. 30.09.2024 ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

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

	30.09.2024	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	--	--	--	--
-Özel kesim tahvilleri	--	--	--	--
-Fonlar	9.192.980	9.192.980	--	--
-Uzun vadeli finansal yatırımlar	2.743.472.481	2.743.472.481	--	--

	31.12.2023	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	--	--	--	--
-Özel kesim tahvilleri	--	--	--	--
-Fonlar	143.709.768	143.709.768	--	--
-Uzun vadeli finansal yatırımlar	3.946.575.575	3.946.575.575	--	--

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2024 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 50 – RAPOLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket merkezi 04.10.2024 tairihnde, Barbaros Mah. İhlamur Blv. No:3 İç Kapı No:210 Ataşehir/İstanbul adresine taşınmıştır.

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

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

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

	30.09.2024	31.12.2023
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	250.000	163.032
Raporlama dönemine ait diğer güvence hizmetleri	--	--
Raporlama dönemine ait vergi danışmanlık hizmetleri	--	--
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim dışı diğer hizmetler	--	--
Toplam	250.000	163.032

(*) Önceki dönem rapor ücreti enflasyon sunum endeksi ile endekslenmiştir.

(**) Tutarlar KDV hariç rakam olarak belirtilmiştir.

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:

	30.09.2024	31.12.2023
Kasa	235	319
Bankalar	462.168	8.605.231
- Vadesiz mevduat	73.084	6.662.686
- Vadeli mevduat	389.087	1.942.545
Toplam	462.403	8.605.550

HEDEF HOLDİNG A.Ş.**30 EYLÜL 2024 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (devamı)

30.09.2024 tarihi itibarıyla vadesiz mevduatlar üzerinde blokaj bulunmamaktadır. (31.12.2023: Yoktur).

Bilanço tarihi itibarıyla vadeli hesapların detayı aşağıdaki gibidir;

30.09.2024	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Vakıfbank TL Vadeli Mevduat	30.09.2024	01.10.2024	%35,00	92.957
Denizbank TL Vadeli Mevduat	30.09.2024	01.10.2024	%40,00	11.130
Denizbank TL Vadeli Mevduat	24.07.2024	23.10.2024	%40,00	285.000
Toplam				389.087

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	1.334.097
Denizbank TL Vadeli Mevduat	29.12.2023	01.04.2023	%38,00	608.448
Toplam				1.942.545

NOT 54 – ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

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