



HEDEF HOLDİNG A.Ş.

01/01/2022 - 31/12/2022

DÖNEMİ

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İçindekiler

1. GENEL BİLGİLER	3
2. ŞİRKETİN İŞ MODELİ	4
3. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜYELERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR	4
4. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI İLE BUNLARIN SONUÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER	9
5. ORGANİZASYON YAPISI	9
6. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	10
7. GRUP YAPISI VE YATIRIMLARIMIZ	11
8. FİNANSAL DURUM	15
9. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ.....	20
10. DİĞER HUSUSLAR	27

1. GENEL BİLGİLER

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

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

Bu faaliyet raporu 01.01.2022 – 31.12.2022 hesap dönemi faaliyetlerine ilişkindir.

Ortaklık Yapısı ve İmtiyazlı Paylar

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

Şirket’in 31.12.2022 tarihindeki pay sahiplerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Sibel GÖKALP (B Grubu)	268.750.010,93	71,67%	268.750.010,93
Sibel GÖKALP (A Grubu) (*)	31.250.000,00	8,33%	31.250.000,00
HEDEF PORTFÖY DOĞU HİSSE SENEDİ SERBEST FON (B Grubu)	22.490.623,20	6,00%	22.490.623,20
Diğer (B Grubu)	52.509.365,87	14,00%	52.509.365,87
Toplam	375.000.000,00	100,00%	375.000.000,00

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

2. ŞİRKETİN İŞ MODELİ

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

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

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

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

Şirketin yatırımları, farklı oranlarda paylarına sahip olunan 4 adet girişim şirketinden oluşmaktadır.

3. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜYELERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirketimiz esas sözleşmesi gereğince yönetim kurulu üyelerine sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücret genel kurul tarafından belirlenir. Genel kurul Yönetim Kurulu Başkanına 20.000 TL net ücret, diğer Yönetim Kurulu üyelerine aylık 5.000 TL net ücret ve bağımsız üyelere 10.000 TL net ücret ödenmesini kararlaştırmıştır. Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilerine borç vermemiş, kredi kullanılmamıştır. Şirket'in 1 Ocak – 31Aralık 2022 dönemi itibarıyla, Yönetim Kurulu Üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 1.543.295 TL'dir

Yönetim Kurulu Üyeleri:

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

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

Namık Kemal GÖKALP

Namık Kemal Gököl, Anadolu Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun olmuştur (1989-1994). Akabinde Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü'nde Sermaye Piyasaları ve

Borsa üzerine yüksek lisans yapmıştır (2003-2004). Kadir Has Üniversitesi'nde ise Finans ve Bankacılık konusunda doktora yapmıştır.

Finans sektöründe Kurumsal Finansman danışmanlığı, koordinatörlük ve üst düzey yöneticilik yapmıştır. Halen; İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş., Hedef Holding A.Ş., Seyitler Kimya Sanayi A.Ş. ve İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş. yönetim kurullarında görev yapmaktadır.

Sibel GÖKALP

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

Mehmet Ziya GÖKALP

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

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

Bülent KIRIMLI

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

Sümeyye ATAR AVCI

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

Cihangir YERSEL

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

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlık Beyanları: Bağımsızlık Beyanı 1

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

18.06.2021 Sümeyye Atar Avcı

Bağımsızlık Beyanı 2

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

18.06.2021

Cihangir YERSEL

Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

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

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

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

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

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

Türk Ticaret Kanunu'nun 390. maddesi 4. fıkrası uyarınca üyelere hiçbir toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, yönetim kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm yönetim kurulu üyelerine yapılmış olması bu

yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kâğıtta bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kâğıtların tümünün yönetim kurulu karar defterine yapıştırılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.

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

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

Şirket Yönetim Kurulu 01.01.2022 – 31.12.2022 dönemi içerisinde 33 adet karar almıştır. Yapılan toplantılarda, Yönetim Kurulu üyeleri tarafından alınan kararlar aleyhinde farklı görüş açıklanmamıştır. Kamuyla paylaşılması gereken konulara ilişkin önemli kararlar, toplantının hemen ardından kamuya açıklanmıştır. Ayrıca bağımsız yönetim kurulu üyelerinin onayına sunulan ilişkili taraf işlemi ile önemli nitelikte işlem bulunmamaktadır.

Komiteler

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

Yönetim kurulu komiteleri ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla bu komitelerde görev alan yönetim kurulu üyeleri aşağıdadır.

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

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

17.05.2022 tarihli olağan genel kurul toplantısında Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, üst düzey yöneticilerine ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhr yakınlarına; Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, Şirketin konusuna giren işleri, bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde sayılan işleri yapabilmelerine dair yetki verilmiştir.

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

Şirket çalışanları için İş Kanunu'nda belirlenen hükümler uygulanmaktadır. 2022 yılı dönemi içinde çalışan ortalama personel sayısı 15 kişidir.

Ortaklığın merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

Esas Sözleşmede yapılan Değişiklikler:

Şirketin sermayesi iç kaynaklardan karşılanmak üzere 300.000.000.-TL 'den 375.000.000.-TL'ye yükseltilmiştir. Sermaye 04.08.2022 tarihli ticaret sicil gazetesinde tescil ve ilan edilmiştir.

Denetçi :

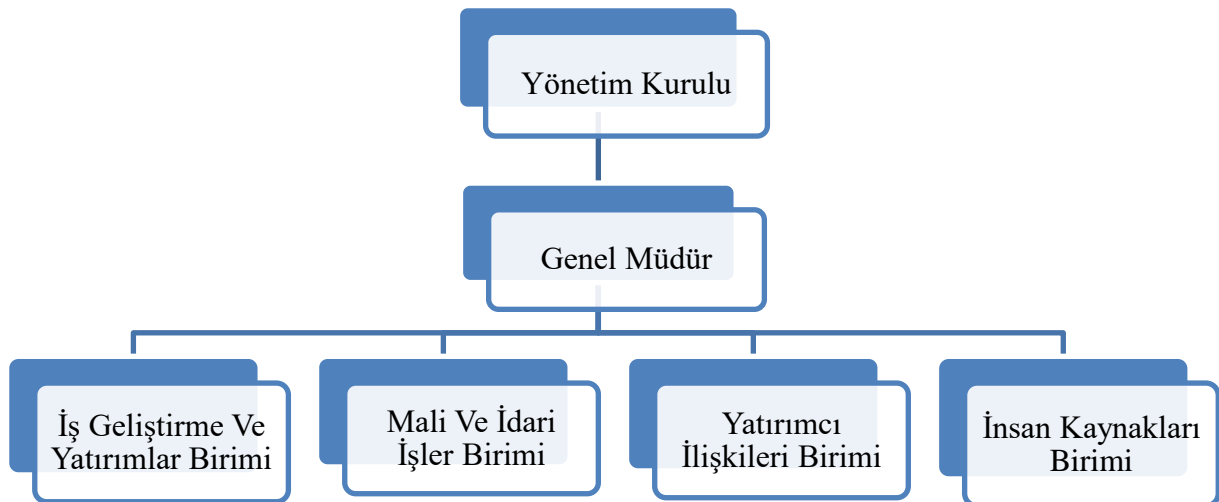
HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.

Türk Ticaret Kanunu ve esas sözleşmede yazılı görevleri yapmakla yükümlüdür.

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

Şirketin araştırma geliştirme faaliyeti bulunmamaktadır.

5. ORGANİZASYON YAPISI



6. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

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

	31.12.2022	31.12.2021
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan		
- Hisse senetleri (**)		41.202.983
- Özel kesim tahvili (*)		44.519.047
- Serbest Fon (***)	16.654.604	45.177.808
Toplam	16.654.604	130.899.835

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

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

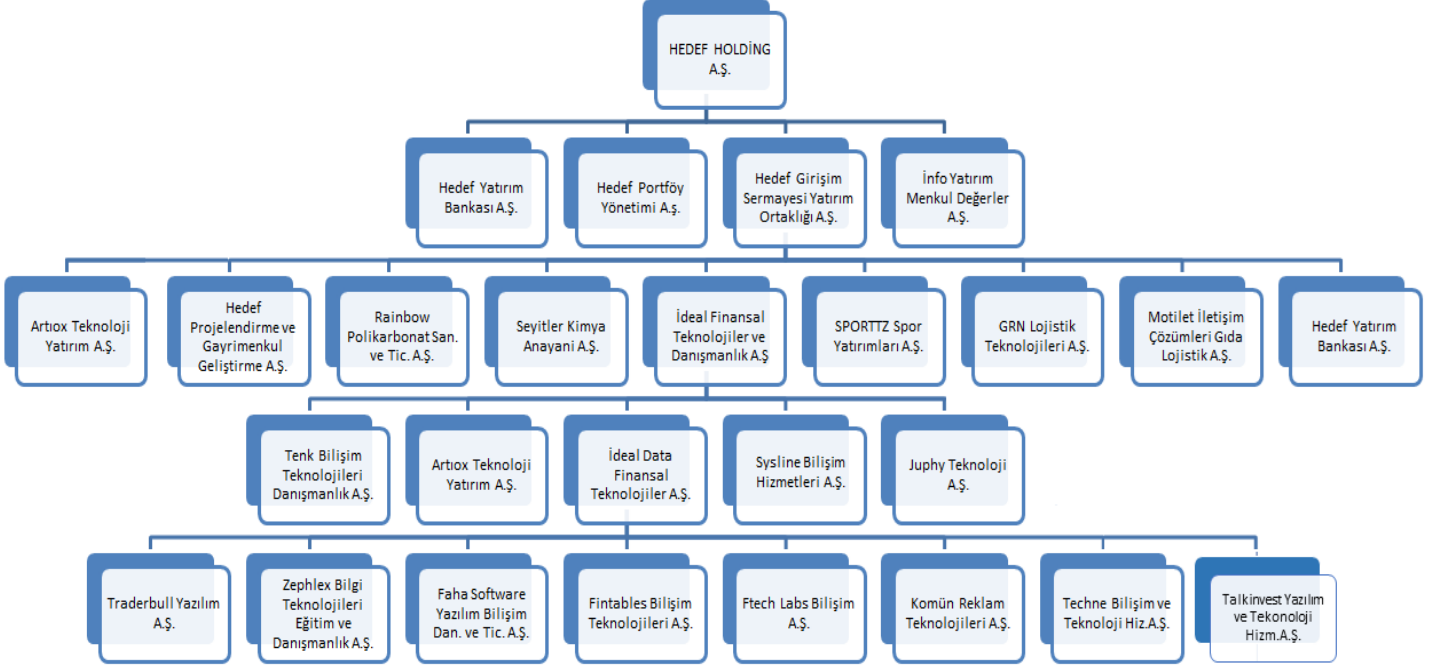
(***) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı fonların değeri, Serbest Fon tarafından günlük olarak açıklanan, finansal durum tablosu tarihindeki birim pay değeri dikkate alınarak hesaplanmıştır.

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

Menkul Kıymet	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
Hedef Portföy Kuzey Hisse Sen.Serbest Fon	684.160	16.428.277	15.828.696
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	1.269	1.825	1.827
Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon	3.000	3.000	50.430
Hedef Portföy Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	25.000	25.000	51.648
Hedef Portföy Zümrüt Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Yoğun)	5.095	14.999	19.905
Hedef Portföy Pusula Hisse Sen.Serbest Fon (Hisse Yoğun)	47.727	3.000	13.515
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Yoğun)	646	1.000	5.466
Hedef Portföy Yön. A.Ş.Startup Burada Gir.Serm.Yat.Fonu	500.000	500.000	599.570
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serb.Fonu	10.860	20.013	57.828
Hedef Portföy Has-Kar Serbest Özel Fon	4.768	15.001	25.719
Toplam	1.282.525	17.012.115	16.654.604

7. GRUP YAPISI VE YATIRIMLARIMIZ

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



İştirakler

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

İlk Yatırım Tarihi	Ticaret Unvanı	Faaliyet Alanı	Sermayesi	İhraççı Payı		Kurulduğu Ülke	Sermaye Taahhüdü
				Tutar (TL)	Oran (%)		
21.01.2021	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracı Kurum	228.000.000	68.399.998	30,00	Türkiye	Yoktur
22.01.2013	Hedef GSYO A.Ş.	Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	325.000.000	65.569.024	20,18	Türkiye	Yoktur
04.12.2012	Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	12.000.000	10.740.000	89,50	Türkiye	Yoktur
23.06.2022	Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	Yatırım Bankası	500.000.000	100.000.000	20	Türkiye	Yoktur

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

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

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

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 31.12.2022 ve 31 Aralık 2021 dönemi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir.

Adı – Soyadı / Unvanı	Grubu	31.12.2022			31.12.2021		
		Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Sibel Gökalp	A	2.280.000	1,00	2.280.000	1.381.000	1,00	1.381.000
Sibel Gökalp	B	865.853	0,38	865.853	524.449	0,38	524.449
Hedef Holding A.Ş.	B	68.399.998	30,00	68.399.998	41.430.000	30,00	41.430.000
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	B	22.910.208	10,05	22.910.208	13.876.754	10,05	13.876.754
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun)	B	21.150.001	9,27	21.150.001	13.300.000	9,63	13.300.000
Diğer	B	112.393.940	49,30	112.393.940	67.587.797	48,94	67.587.797
Toplam		228.000.000	100	228.000.000	138.100.000	100	138.100.000

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

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

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

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

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

<u>Adı – Soyadı / Unvanı</u>	<u>Grubu</u>	31.12.2022			31.12.2021		
		<u>Pay Adedi</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Hedef Holding A.Ş	B	65.569.024	20,18	65.569.024	57.498.994	20,18	57.498.994
Sibel Gökalp	A	3.250.000	1,00	3.250.000	2.850.000	1,00	2.850.000
Hedef Girişim Sermayesi Yat.Ort.A.Ş.					15.285.315	5,36	15.285.315
Diğer	B	256.180.976	78,82	256.180.976	209.365.691	73,46	209.365.691
Toplam		325.000.000	100,00	325.000.000	285.000.000	100,00	285.000.000

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (Hedef Portföy)

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

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

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31.12.2022 dönemleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir.

<u>Adı – Soyadı / Unvanı</u>	<u>Grubu</u>	31.12.2022			31.12.2021		
		<u>Pay Adedi</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Sibel Gökalp	A	1.200.000	10	1.200.000	1.200.000	10	1.200.000
Sibel Gökalp	B	39.600	0,33	39.600	39.600	0,33	39.600
Şemsihan Karaca	B	20.400	0,17	20.400	20.400	0,17	20.400
Hedef Holding A.Ş.	B	10.740.000	89,5	10.740.000	10.740.000	89,5	10.740.000
Toplam		12.000.000	100	12.000.000	12.000.000	100	12.000.000

Hedef Yatırım Bankası A.Ş.

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

Hedef Yatırım Bankasınının 31.12.2022 dönemleri itibariyle ortaklık yapısı aşağıda gösterilmektedir.

<u>Adı – Soyadı / Unvanı</u>	31.12.2022		
	<u>Pay Adedi</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	150.000.000,00	30,00	150.000.000,00
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	150.000.000,00	30,00	150.000.000,00
Hedef Holding A.Ş.	100.000.000,00	20,00	100.000.000,00
Namık Kemal Gökcalp	50.000.000,00	10,00	50.000.000,00
Sibel Gökcalp	50.000.000,00	10,00	50.000.000,00
Toplam	500.000.000,00	100,00	500.000.000,00

İktisap Edilen Paylar

Yoktur

Denetimler, Davalar, Diğer İdari ve Adli Yaptırımlar

Hesap dönemi içerisinde yapılan özel ve kamu denetimi yoktur.

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

Yoktur.

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

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşılmış olup genel kurul kararları uygulanmıştır.

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

Yoktur.

Ortaklığın yıl içinde yaptığı bağışlar hakkında bilgi:

2022 yılı içinde Darüşafaka Cemiyetine 30.000.-TL bağış yapılmıştır.

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

01.01-31.12.2022 dönemi içerisinde bu nitelikte alınan önlem veya alınmasından kaçınılan önlem yoktur.

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

01.01-31.12.2022 dönemin içerisinde şirketi zarara uğratarak şeklide alınan bir önlem veya alınmasından kaçınılan önlem yoktur.

8. FİNANSAL DURUM

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

Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla dönen varlık toplamı 38.715.751 TL, kısa vadeli yükümlülük toplamı ise 1.687.994 TL'dir. Şirket'in net işletme sermayesi 37.027.757 TL'dir. Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri kaleminde 2.828.643 TL bulunmaktadır. Şirket'in net işletme sermayesi önümüzdeki dönem için yeterlidir.

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

Ortaklık olağan faaliyetlerinin devamı için yeterli fona sahiptir.

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

Şirket Finansman kaynakları olarak özkaynaklarını kullanmaktadır.

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

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

KÂR DAĞITIM POLİTİKASI

1. Amaç

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

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

düzenlenen Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer verilen ilkelerin gerçekleştirilmesine azami özen gösterir.

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

2. Yetki ve Sorumluluk

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

3. Kâr Dağıtım İlkeleri

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

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

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

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

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

4. Kâr Payı Dağıtım Esasları

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

“14. KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

Birinci Kar Payı:

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

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

İkinci Kar Payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

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

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

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

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

5. Kâr Payı Avansı Dağıtım Esasları

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

6. Yürürlük

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

İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

• Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

Şirketin ilişkili kuruluşlardan kısa vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıda açıklanmıştır.

	31.12.2022	31.12.2021
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		4.720
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.		4.720
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.		4.720
İdeal Data Finansal Tek.A.Ş.		4.720
Seyitler Kimya San.A.Ş.		4.720
Toplam	-	23.600

• Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Şirketin ilişkili kuruluşlardan kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıda açıklanmıştır.

	31.12.2022	31.12.2021
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(*)		14.000.000
Toplam	-	14.000.000

• Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Şirketin ilişkili kuruluşlara kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıda açıklanmıştır.

	31.12.2022	31.12.2021
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (*)		298.353
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	1.081	--
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	69.408	--
Toplam	70.489	298.353

(*)İlgili bakiye, Şirket'in ilişkili taraflarından Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödeyeceği komisyon bedellerinden oluşmaktadır.)

• Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 dönemleri itibariyle iptal edilemeyen faaliyet kiralamaları çerçevesinde gelecekteki kısa vadeli asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2022	31.12.2021
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)		203.651
Toplam	-	203.651

- **Uzun Vadeli Borçlanmalar**

	31.12.2022	31.12.2021
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)		303.541
Toplam	-	303.541

(*) 31.12.2021: İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında 01.04.2021 tarihine kadar Namık Kemal Gökalp'e 01.04.2021 tarihi itibarıyla Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.'ye olan borçlanmadan oluşmaktadır.

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

1 Ocak – 31 Aralık 2022 dönemi itibarıyla, üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin tamamı huzur haklarından oluşmaktadır ve tutarı 1.543.296 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2021:536.736 TL)

İlişkili Şirket İşlemleri:

- **Alışlar**

Şirketin ilişkili kuruluşlara satışlarının detayı aşağıdaki gibidir;

1 Ocak-31 Aralık 2022

	Ortak Giderler	Portföy Yönetim Hizmeti	Bağlı Ort.Satışı	Kira	Diğer	Toplam
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	51.463	--	--	--	--	51.463
Hedef Projelendirme Ve Gay. Gel. A.Ş.	--	--	--	101.183	--	101.183
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	--	921.000	--	2.899	923.899
Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.	--	--	--	--	700	700
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	--	1.080.992	--	--	--	1.080.992
İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	--	--	--	--	1.369	1.369
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	--	--	--	1.193	1.193
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	--	--	--	677.667	105.494	783.161
Toplam	51.463	1.080.992	921.000	778.850	111.655	2.943.960

- **Satışlar**

Şirketin ilişkili kuruluşlara satışlarının detayı aşağıdaki gibidir;

1 Ocak-31 Aralık 2021				
	Portföy Yönetim Hizmeti	Kira Giderleri	Diğer	Toplam
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	2.968.333	--	--	2.968.333
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	--	--	32.994	32.994
Namık Kemal GÖKALP	--	28.125	--	28.125
Hedef Projelendirme ve G.M. Geliştirme A.Ş.	--	84.375	--	84.375
Sibel Gökalp (*)	--	--	187.500.000	187.500.000
Toplam	2.968.333	112.500	187.532.994	190.613.827

9. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ

Küresel Ekonomide Gelişmeler:

Koronavirüs salgını 2022 yılında piyasalar üzerindeki etkisini kaybederken yerini, Rusya-Ukrayna savaşı, küresel gıda, petrol ve emtia fiyatlarındaki yükseliş, küresel çapta yüksek seyreden enflasyon, resesyon endişeleri, Amerika Merkez Bankası (Fed) öncülüğünde diğer Merkez Bankalarından gelen faiz artırım kararlarına bıraktı. 2019 yılının sonunda Çin’de ortaya çıkan ve sonrasında tüm dünyaya yayılan koronavirüs salgınının 2022 yılında etkisini kaybetmesiyle piyasaların rahatlayacağı düşünülürken, 2022 yılının Şubat ayında Rusya’nın Ukrayna’ya girmesiyle başlayan Rusya-Ukrayna savaşı dünyada şok etkisi yarattı. Rusya’nın bu adımı sonrası ABD ve Avrupa ülkelerinden Rusya’ya yönelik sert yaptırım kararları alındı. Savaş, pandemiyle birlikte başlayan arz talep dengesizliğinin artmasına sebep olurken bunun yanı sıra Rus petrolüne uygulanan ambargo nedeniyle enerji fiyatlarının hızla yükselmesi küresel çapta enflasyonu yükseltti. Çin’de sıfır Covid politikası nedeniyle bazı şehirlerinde karantina uygulaması petrol talebini azaltırken, Rus petrolüne ambargo uygulanması ve OPEC+’ın arz kısıntılarının etkisiyle 2022 yılının Mart ayında Brent tipi petrolün varili 130 doların üzerine kadar çıktı. Fed’in yüksek enflasyonu kontrol altına almak için agresif faiz artışları sonrası dolar güçlenmesiyle dolar endeksi 2022 yılı Eylül ayında 114 seviyesinin üzerine kadar çıkarken, Euro/Dolar paritesi 1,0 sınırının altına indi. İngiltere’de Ekim ayında yıllık enflasyon %11,1 ile 41 yılın zirvesine çıkarken, Almanya’da %10,4 ile Aralık 1951’den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Euro Bölgesi’nde ise yıllık enflasyon Ekim ayında %10,6 ile rekor tazeledi. 2022 yılı Ekim ayında zirve seviyelerini göre enflasyon, Merkez Bankalarından gelen sıkılaştırma adımlarının yanı sıra enerji fiyatlarında yaşanan gerilemenin de etkisiyle düşmeye başladı.

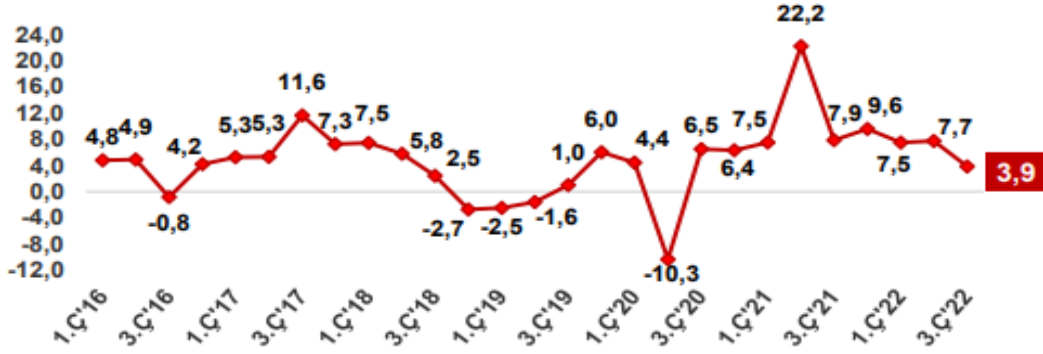
ABD’de Haziran ayında %9,1 ile 1987 yılından beri en yüksek seviyesini gören yıllık enflasyon, Aralık ayında %6,5’e kadar geriledi. Amerika Merkez Bankası (Fed), faiz oranını 2022 yılı Mart ayında 25 baz puan, Mayıs ayında 50 baz puan, Haziran, Temmuz, Eylül ve Kasım aylarında 75’er baz puan, Aralık ayında ise 50 baz puan artırarak %4,25-4,50 aralığına yükseltti. Fed, 2023 yılının ilk toplantısında ise beklentilere paralel faiz artış hızını yavaşlattı ve 25 baz puan artırımı yaparak politika faizi %4,50-4,75 aralığına çekti. Fed Başkanı Powell, enflasyon hedefe ulaşana dek daha fazla artışın uygun olacağını düşündüklerini belirtti. İngiltere Merkez Bankası(BoE), 2022 yılında Şubat, Mart, Mayıs ve Haziran aylarında 25’er baz puan , Ağustos ve Eylül aylarında 50’şer baz puan Kasım ayında 75 baz puan ve Aralık ayında 50 baz puan arttırarak politika faizini %3,50

seviyesine yükseltti. Böylece Banka, politika faizini 2008 yılından beri en yüksek seviyeye çıkarmış oldu. Avrupa Merkez Bankası (AMB), 2022 yılı Temmuz ayında 50, Eylül ve Ekim aylarında 75'şer baz puan ve Aralık ayında 50 baz puanlık faiz artışı yaparak ana refinansman oranını %2,50, marjinal borç verme imkanını %2,75 ve mevduat faizini %2,00 seviyesine yükseltti. AMB Başkanı Lagarde, enflasyonun çok yüksek olduğunu ve daha fazla faiz artırmayı düşündüklerini belirtti.

Türkiye Ekonomisi:

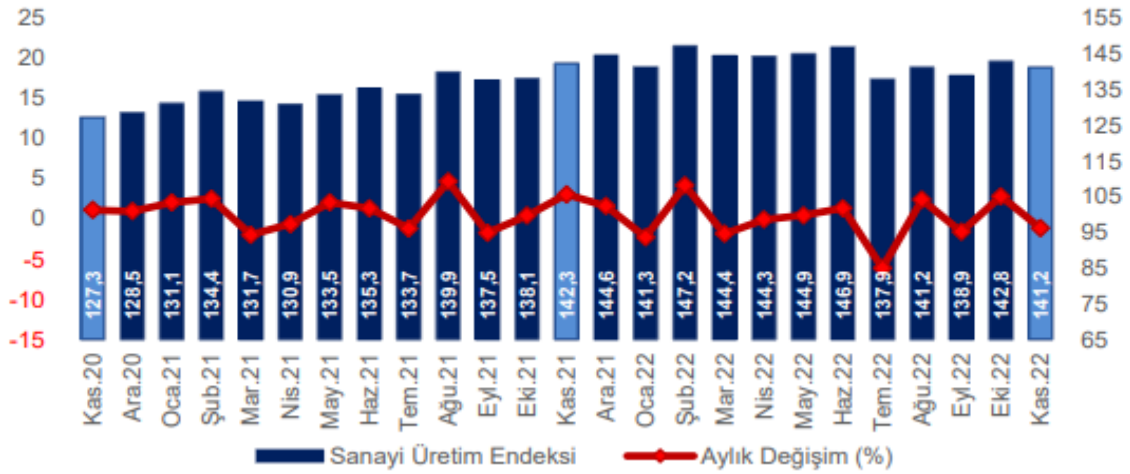
Türkiye özelinde ise devam eden Rusya-Ukrayna savaşı, yüksek enflasyon, TL'deki değer kaybı, TCMB kararları ve jeopolitik riskler yerel varlık fiyatlamaları üzerinde etkili olmaya devam etti. 2022 yılının ikinci çeyreğinde %7,7 büyüyen Türkiye ekonomisi, 2022 yılının üçüncü çeyreğinde %3,9 büyüdü. Türkiye'de 2022 yılı Ekim ayında %85,51 ile serinin rekoruna ulaşan yıllık enflasyon, Aralık ayında %64,27'ye geriledi. Ekim ayında yıllık bazda %157,69 artarak rekor kıran yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE) ise, Aralık ayında ise %97,72 arttı. TCMB, 2023 yılının ilk Enflasyon Raporu'nda, enflasyon tahminlerinde herhangi bir değişikliğe gitmeyerek 2023 yıl sonu tahminini %22,3 ve 2024 yıl sonu tahminini %8,8'de sabit tuttu. Cumhurbaşkanı Erdoğan, seçimin 14 Mayıs'ta yapılabileceğini belirtti. Türkiye tahvil faizleri, yüksek enflasyona rağmen Merkez Bankası'nın faiz indirim kararlarının etkisiyle yükselişe geçerken, 10 yıllık tahvil faizi 2022 yılı Mart ayında %27,98 ile rekor kırdı. Haziran ayında TCMB, bankaların yabancı para yükümlülükleri için tutacağı Türk lirası tahvillere 5 yıl ve daha uzun vade şartı getirmesiyle, Türkiye uzun vadeli tahvil faizlerinde sert düşüşler yaşanırken TCMB'nin Ağustos ayında yaptığı düzenlemede bankaların verecekleri ticari kredilerde faiz oranlarına getirilen katsayıya bağlı olarak menkul kıymet tesis etmek zorunda kalacağını belirtmesi ve Ekim ayında, TCMB'nin liralasma stratejisi kapsamında bankalar için uyguladığı Türk lirası cinsinden menkul kıymet tesisi oranını %3'ten %5'e yükseltmesiyle faizlerdeki düşüş devam etti. Türkiye 10 yıllık tahvil faiz oranı 2023 yılı Ocak ayında %8,02 seviyesine kadar gerileyerek 2015 yılı Mart ayından bu yana en düşük seviyesini gördü. Politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını, 2022 yılında gerçekleştirdiği ilk 7 toplantısında değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bırakan TCMB, enflasyondaki yükselişe rağmen Ağustos ve Eylül toplantılarında 100'er, Ekim ve Kasım ayı toplantılarında 150'şer baz puan indirim yaparak politika faizini %9,00 seviyesine çekti ve böylece 2022 yılını tek haneli faizle kapattı. TCMB, 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. Rusya-Ukrayna savaşına ilişkin gelişmeler, enflasyon, resesyon endişeleri, Fed'in ve diğer merkez bankalarının faiz kararları küresel fiyatlamalar üzerinde etkili olabilir. Türkiye özelinde ise Rusya-Ukrayna savaşının getireceği riskler, enflasyon, TL'de devam eden değer kaybı, yaklaşan seçime ilişkin belirsizlik ve TCMB'nin kararları yerel varlık fiyatlamaları üzerinde etkili olabilecek unsurların başını çekiyor. 2022 yılının ikinci çeyreğinde %7,7 büyüyen Türkiye ekonomisi, 2022 yılının üçüncü çeyreğinde %3,9 büyüdü. 2022 yılı ikinci çeyreğinde de büyümeye en yüksek katkı özel tüketim harcamalarından gelmeye devam etti. 2022 yılının ikinci çeyreğinde %22,5 artan özel tüketim harcamaları, üçüncü çeyrekte %19,9 artış gösterdi. Kamu tüketim harcamaları ise %8,5 arttı. Yatırım harcamaları ikinci çeyrekte %5,0 artarken, üçüncü çeyrekte %1,3 azaldı. Yatırım harcamalarında, inşaat yatırımlarında 2021 yılı üçüncü çeyreğinden itibaren yaşanan daralma devam etti. 2022 yılı ikinci çeyreğinde %9,9 daralan inşaat yatırımları, üçüncü çeyrekte %19,9 azaldı. Makine ve teçhizat yatırımlarında ise artış ivme kaybetmekle birlikte devam etti ve %14,3 arttı. 2022 yılı ikinci çeyrekte %16,4 artan ihracat, üçüncü çeyrekte %12,6 artarak büyümeye katkısını sürdürdü. İthalat ise üçüncü çeyrekte %12,2 arttı. 2022 yılında küresel çapta görülen enflasyonun etkisiyle ülkelerin para politikalarında yaşanan sıkılaşma eğilimi nedeniyle artan resesyon endişelerinin iç ve dış talebi baskılaması ve devam eden Rusya-Ukrayna savaşı Türkiye ekonomisinin büyümesini olumsuz etkilemeye devam edebilir.

GSYH Büyümesi-Çeyrek



2022 yılı Ekim ayında aylık %2,8 artan mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi, Kasım ayında %1,1 daraldı. Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi ise Kasım ayında yıllık %1,3 azaldı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, 2022 yılı Kasım ayında madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi yıllık %8,6, imalat sanayi sektörü endeksi %0,4 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %7,9 azaldı. Ana sanayi gruplarında ise yıllık bazda ara malı %8,6 ve enerji %6,5 azaldı. Enerji grubunda 2022 yılı Temmuz ayından beri görülen daralma dikkat çekiyor. Dayanıklı tüketim malı %4,1, dayanıksız tüketim malı %0,3, ve sermaye malı %18,3 artış gösterdi.

Sanayi Üretim Endeksi Mevsim ve Takvim Etkisinden Arındırılmış



2021 yılının Kasım ayında 2.104 milyon dolar açık veren cari denge, 2022 yılının aynı ayında 3.666 milyon dolar açık verdi. Böylece 2022 yılı Ekim ayında 43.426 milyon dolar olan 12 aylık cari işlemler açığı, Kasım ayında 44.988 milyona yükseldi.

Cari açığın yükselmesinde; ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığının, 2022 yılı Kasım ayında önceki yılın aynı ayına göre 3.494 milyon dolar artarak 7.122 milyona yükselmesi etkili oldu. Hizmetler dengesi kaynaklı girişler, 2021 yılı Kasım ayına göre 1.164 milyon dolar artarak 3.683 milyon dolara yükseldi. Birincil gelir dengesinden kaynaklanan net çıkışlar, önceki yılın aynı ayına göre 649 milyon dolar azalarak 240 milyon dolar olarak gerçekleşti. 2021 yılı Kasım ayında 106 milyon dolar net çıkış kaydedilen ikincil gelir dengesi kaleminde, 2022 yılının aynı ayında 13 milyon

dolar net giriş yaşandı. Doğrudan yatırımlarda 2022 yılı Kasım ayında 775 milyon dolarlık, portföy yatırımlarında 538 milyon dolarlık ve diğer yatırımlarda 5.068 milyon dolarlık net giriş yaşandı. Rezerv varlıklarda, 3.613 milyon dolar artış gözlenirken, net hata ve noksan kaleminde 899 milyon dolar giriş gerçekleşti. Cari açığın temel olarak nasıl finanse edildiğini gösteren ödemeler dengesi istatistiklerine göre 2022 Kasım ayında 3,7 milyar dolar cari açıkla beraber 336 milyon dolar net varlık edinimi hesabıyla birlikte toplamda 4 milyar dolar döviz çıkışı gerçekleşmiştir. Çıkan bu dövize karşılık yabancıların 300 milyon dolarlık pay ve 574 milyon dolarlık tahvil alımının yanı sıra doğrudan yatırımlardan 775 milyon dolar ve 5,1 milyar dolar diğer yatırımlar döviz girdisi olmuştur. 899 milyon dolar net hata ve noksan sonrasında ise TCMB'nin rezervlerinde 3,6 milyar dolarlık artış yaşanmıştır. Son 12 aylık dönemde ise 45 milyar dolar olan cari açıkla beraber yabancıların 4,5 milyar dolarlık pay ve 6,3 milyar dolarlık tahvil satışının yanı sıra 5,4 milyar dolar net varlık edinimi hesabıyla birlikte toplamda 61,2 milyar dolarlık döviz çıkışı gerçekleşmiştir. Çıkan bu dövize karşılık 7,7 milyar dolar doğrudan yatırımlardan döviz girdisi olurken büyük bir kısmı TCMB'nin yükümlülüklerinin artmasıyla oluşan diğer yatırımlar hesabından 37,8 milyar dolar giriş olmuştur. 11,8 milyar dolar net hata ve noksan sonrasında ise TCMB'nin rezervlerinde 3,9 milyar dolarlık azalış yaşanmıştır.

Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler:

Maruz kalınabilecek finansal riskler karşısında kullanılacak korunma yöntemleri ve oranları sistematik bir model çerçevesinde izlenerek uygulanmaktadır. Şirketin döviz pozisyonu bulunmamaktadır. Yılları itibariyle şüpheli alacakları bulunmamaktadır

Sermaye Riski

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

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

31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibariyle net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2022	31.12.2021
Toplam Borçlar	400.092.998	89.588.154
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(2.828.643)	(497.556)
Net Borç	397.264.355	89.090.598
Toplam Özkaynak	2.034.156.078	736.432.173
Borç/ Özsermaye Oranı	19,53%	12,10%

Faiz Oranı Riski

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

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

	Defter Değeri	Defter Değeri
	31.12.2022	31.12.2021
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	350.991	58.693.901
Finansal yükümlülükler	2.245.979	507.192
Toplam	2.596.970	59.201.093
Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	2.407.589.273	86.380.788
Finansal yükümlülükler	--	393.203
Toplam	2.407.589.273	86.773.991

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri:

	Alacaklar				Bankalardaki	Finansal Varlık ve Yatırımlar	Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31.12.2022	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski				13.930	2.828.626	2.407.589.273	2.410.431.829
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri				13.930	2.828.626	2.407.589.273	2.410.431.829
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--

C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

Alacaklar

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlık ve Yatırımlar	Toplam
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf			
31.12.2021							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	23.600		14.000.000	1.176	481.859	805.206.815	819.713.450
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	23.600		14.000.000	1.176	481.859	805.206.815	819.713.450
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	--	--	--	--	--	--	--

Likidite Riski

31.12.2022	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-2 yıl	2-3 yıl	3-4 yıl	4-5 yıl	5+ yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	3.240.489	3.240.489	(1.535.003)	(665.759)	(706.714)	(333.013)		
Finansal borçlar	2.245.979	2.245.979	(540.493)	(665.759)	(706.714)	(333.013)		
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	485.485	485.485	(485.485)					
Ticari ve diğer borçlar	509.025	509.025	(509.025)					
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	3.240.489	3.240.489	(1.535.003)	(665.759)	(706.714)	(333.013)	--	--

31.12.2021	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-2 yıl	2-3 yıl	3-4 yıl	4-5 yıl	5+ yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	912.904	912.904	609.363	66.576	59.163	52.586	46.743	78.473
Finansal borçlar	507.192	507.192	203.651	66.576	59.163	52.586	46.743	78.473
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12.509	12.509	12.509	--	--	--	--	--
Ticari ve diğer borçlar	393.203	393.203	393.203	--	--	--	--	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	912.904	912.904	609.363	66.576	59.163	52.586	46.743	78.473

Genel Riskler

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

Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin Bilgiler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 398’inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 01.03.2023 tarihinde Şirket’in Yönetim Kurulu’na sunulmuştur.

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

Ortaklık olağan faaliyetlerinin devamı için yeterli fona sahiptir.

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

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

10. DİĞER HUSUSLAR

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

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

Bulunmamaktadır.

d) Çalışanların Sosyal Hakları, Mesleki Eğitimi ile Diğer Toplumsal ve Çevresel Sonuç Doğuran Şirket Faaliyetleri Hakkında Bilgi:

Personelin mesleki seminerlere katılımı sağlanmış sahip oldukları lisanslara yenileme eğitimine katılmaları sağlanmıştır. İş Kanunu'nda belirtilen haklara ilave olarak tüm personel özel sağlık sigortası kapsamına alınmıştır.

e) Paydaşlara Bilgi:

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

f) Yatırımcı İlişkileri Bölümü İletişim Bilgileri:

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

Türkan Eyibil

Telefon : 0216 557 57 90

Faks : 0216 557 57 07

Email: turkan.eyibil@hedefholding.com

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

Yoktur

h) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

1.06 Şubat 2023'te Kahramanmaraş merkezli yaşanan, pek çok ilimizi etkileyen ve tüm ülkemizi sarsan depremlerin yarattığı olumsuzluklar nedeniyle 8 Şubat 2023 Çarşamba tarihli 32098 sayılı Resmi Gazete uyarınca Adana, Adıyaman, Diyarbakır, Gaziantep, Hatay, Kahramanmaraş, Kilit, Malatya, Osmaniye ve Şanlıurfa illerinde üç ay süreyle olağanüstü hal ilan edilmesine karar verilmiştir. Borsa İstanbul A.Ş. pay piyasalarında 06.02.2023 tarihinden itibaren geçici olarak; aşağıdaki şekilde karar alınmıştır.

a Açığa satış işlemlerinin yasaklanmasına, gün içinde açığa satış tuşuna basılmadan yapılan ve aynı gün içinde kapatılan pozisyonların da söz konusu yasak kapsamında olduğu hususunda yatırımcıların ve yatırım kuruluşlarının bilgilendirilmesine,

b. Yatırımcılar tarafından satışa konu edilecek paylar için depo şartı uygulanmasına, 3. Mülkiyetinde herhangi bir pay bulunan yatırımcıların, söz konusu kıymetlerin satışını sadece ilgili kıymetlerin bulunduğu yatırım kuruluşları üzerinden yapabilmesine, karar verilmiştir. Söz konusu doğal afete ilişkin gelişmeler yakından izlenmekte olup, durum tespitine yönelik çalışmalar sürmektedir.

2. Kahramanmaraş merkezli yaşanan ve pek çok ilimizi etkileyen deprem felaketi nedeniyle Hedef Holding ve iştirakleri olarak depremde zarar gören vatandaşlarımızın ihtiyaçlarını karşılamak üzere toplam 5.000.000.-TL aynı ve nakdi bağış yapılması kararlaştırılmış olup, bu rakamın 1.000.000.-TL'lik kısmının şirketimiz tarafından karşılanmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

3. Merkez üssü Kahramanmaraş Pazarcık olan ve 10 ilimizi etkileyen deprem dolayısıyla piyasalarda gerçekleşen olağandışı hareketlere karşı yatırımcılarımızı korumak amacıyla;

a. Şirketimizin pay fiyatının Şirket faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmaması sebebiyle, pay fiyatının istikrarlı ve gerçek değerine uygun oluşumuna katkı sağlamak amacıyla pay geri alımı yapılmasına,

b. Pay geri alım işlemlerinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği (Tebliğ") Madde 5'in 4. ve 5. fıkrası uyarınca ve İ-SPK.22.7 (14.02.2023 tarih ve 9/177 s.k.) sayılı İlke Kararına istinaden gerçekleştirilmesine,

c. Pay geri alımına konu edilebilecek azami pay sayısının 3.000.000 TL nominal değerli 3.000.000 adet pay olarak belirlenmesine,

d. Payların geri alımı için ayrılacak fonun şirket iç kaynaklarından karşılanmak üzere en fazla 52.000.000 TL olarak belirlenmesine,

e. Pay geri alım programının yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar geçerli olmasına,

f. Payların geri alımına ilişkin hususlar konusunda yapılacak ilk genel kurulda pay sahiplerinin bilgilendirilmesine, ilgili özel durum açıklamalarının yapılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

4. Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde, kısmi yetkili aracı kurum olarak belirli sermaye piyasası araçlarına yönelik yurt içinde ve yurt dışında işlem aracılığı faaliyetlerinde bulunmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilen Colendi Menkul Değerler A.Ş.'ne sermaye iştiraki ve pay devri yolu ile yatırım yapılması ve ilk yatırım akabinde kontrol paylarının iktisabına yönelik opsiyon tanınması için temel mutabakatı ve taraflar arasında müzakere ilkelerini teşkil etmek üzere Mutabakat Sözleşmesi imzalanmasına karar verilmiştir.

1) Sürdürülebilirlik Uyum Raporu

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

11. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM BEYANI

Şirketimiz 01 Ocak – 31 Aralık 2022 hesap döneminde Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin uygulanmasında gerekli özeni göstermiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, Kurumsal Yönetim Uyum Raporlamaları KAP Platformu üzerinden Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF) şablonları kullanılarak yapılacaktır. İlgili raporlara ulaştıracak link şirketimizin internet sitesinde www.hedefholding.com.tr yer almaktadır. Kurumsal Yönetim Uyum Beyanımız ekte yer almaktadır

HEDEF HOLDİNG A.Ş. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

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

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

31 Aralık 2022 tarihinde sona eren faaliyet döneminde Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan kurumsal yönetim ilkelerine uyum ve henüz uyum sağlanamayanlara ilişkin açıklamalara Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (“URF”) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (“KYBF”) ve raporun diğer ilgili bölümlerinde yer verilmiştir. Gelecekte ortaklığın kurumsal yönetim uygulamalarında söz konusu ilkeler çerçevesinde mekanizmaların daha iyi işletilmesi ve sınırlı sayıda uygulamaya konulamamış olan gönüllü ilkeler dahil kurumsal yönetim uygulamalarımızı geliştirmeye yönelik çalışmalara devam edilecektir. URF’de ya da KYBF’de dönem içinde herhangi bir değişiklik olduğunda özel durum açıklaması yapılacaktır. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporumuz, Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda <https://www.kap.org.tr/tr/cgif/8acae2c4794d3648017a8bd7bc0103df> ve ilgili raporlara ulaştıracak link şirketimizin internet sitesinde www.hedefholding.com.tr pay sahiplerinin ve kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.