

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 MART 2026 HESAP
ARA DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLAR VE DİPNOTLARI

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-47

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Cari	Önceki
		Dönem	Dönem
		31.03.2026	31.12.2025
	Not	TL	TL
VARLIKLAR		1.758.565.508	1.451.936.980
Dönen Varlıklar		1.674.360.458	1.367.950.417
Nakit ve Nakit Benzerleri	50	835.017	842.488
Finansal Yatırımlar	43	1.572.718.665	1.248.211.683
Ticari Alacaklar	6,7	96.792.729	114.605.365
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	87.069.660	105.705.739
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	9.723.069	8.899.626
Peşin Ödenmiş Giderler	11	4.014.047	4.290.881
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	4.014.047	4.290.881
Ara Toplam		1.674.360.458	1.367.950.417
Toplam Dönen Varlıklar		1.674.360.458	1.367.950.417
Duran Varlıklar		84.205.050	83.986.563
Maddi Duran Varlıklar	13	8.670.550	9.210.249
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	67.777.006	65.452.438
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	7.757.494	9.323.876
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	7.757.494	9.323.876
Toplam Duran Varlıklar		84.205.050	83.986.563
TOPLAM VARLIKLAR		1.758.565.508	1.451.936.980

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Cari	Önceki
		Dönem	Dönem
		31.03.2026	31.12.2025
	Not	TL	TL
KAYNAKLAR		1.758.565.508	1.451.936.980
Kısa Vadeli Yükümlülükler		98.708.618	87.680.661
Kısa Vadeli Borçlanmalar	43	157.120	185.101
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	43	157.120	185.101
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6,43	10.573.697	11.650.167
- İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6	10.573.697	11.650.167
Ticari Borçlar	6,7	23.050.682	24.683.584
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	2.044.642	2.921.899
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	21.006.040	21.761.685
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	2.600.470	2.725.831
Diğer Borçlar	8	34.109.189	15.335.690
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	34.109.189	15.335.690
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	38	23.349.199	29.246.455
Kısa Vadeli Karşılıklar	24	4.868.261	3.853.833
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	24	4.868.261	3.853.833
Ara Toplam		98.708.618	87.680.661
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		98.708.618	87.680.661
Uzun Vadeli Yükümlülükler		160.591.779	84.365.597
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6,43	12.522.975	14.835.949
- İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6	12.522.975	14.835.949
Uzun Vadeli Karşılıklar	24	2.210.702	1.585.391
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	2.210.702	1.585.391
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	38	145.858.102	67.944.257
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		160.591.779	84.365.597
ÖZKAYNAKLAR		1.499.265.111	1.279.890.722
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.499.265.111	1.279.890.722
Ödenmiş Sermaye	28	100.000.000	100.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	28	229.410.217	229.410.217
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	28	15.064	15.064
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	15.064	15.064
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	15.064	15.064
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	28	77.658.335	77.658.335
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	28	872.807.106	463.320.366
Dönem Net Kârı/Zararı	39	219.374.389	409.486.740
Toplam Özkaynaklar		1.499.265.111	1.279.890.722
TOPLAM KAYNAKLAR		1.758.565.508	1.451.936.980

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK – 31 MART 2026 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Cari	Önceki
		Dönem	Dönem
		1.01.2026	1.01.2025
		31.03.2026	31.03.2025
	Not	TL	TL
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	29	1.876.996.796	2.008.899.174
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	29	(1.206.169.903)	(1.716.900.524)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		670.826.893	291.998.650
BRÜT KAR (ZARAR)		670.826.893	291.998.650
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(94.131.785)	(78.694.149)
Pazarlama Giderleri (-)	31	(12.900.927)	(10.762.395)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	467.644	175.387
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	32	(95.023.293)	--
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		469.238.532	202.717.493
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	33	(28.484)	--
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		469.210.048	202.717.493
Finansal Giderler (-)	35	(2.155.162)	(3.205.008)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	52	(119.839.963)	(80.422.113)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		347.214.923	119.090.372
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(127.840.534)	(52.290.797)
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	38	(49.926.689)	(48.682.118)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	38	(77.913.845)	(3.608.679)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		219.374.389	66.799.575
DÖNEM KARI (ZARARI)		219.374.389	66.799.575
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		219.374.389	66.799.575
-Ana Ortaklık Payları		219.374.389	66.799.575
Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	2,19	0,67
-Sürdürülen Faaliyetlerden Adi Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	2,19	0,67
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	2,19	0,67
-Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	2,19	0,67
DÖNEM KARI (ZARARI)		219.374.389	66.799.575
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar, Vergi Öncesi		--	--
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar, Vergi Öncesi		--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	39	219.374.389	66.799.575
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
-Ana Ortaklık Payları		219.374.389	66.799.575

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK – 31 MART 2026 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları		Birikmiş Karlar		Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynak Toplamı
				Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
CARİ DÖNEM											
01.01.2026 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		100.000.000	229.410.217	15.064	77.658.335	463.320.366	409.486.740	1.279.890.722	--	--	1.279.890.722
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar	28	100.000.000	229.410.217	15.064	77.658.335	463.320.366	409.486.740	1.279.890.722	--	--	1.279.890.722
Transferler	28	--	--	--	--	409.486.740	(409.486.740)	--	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	--	--	--	--	219.374.389	219.374.389	--	--	219.374.389
Dönem Net Kârı (Zararı)	28	--	--	--	--	--	219.374.389	219.374.389	--	--	219.374.389
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir	28	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
31.03.2026 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		100.000.000	229.410.217	15.064	77.658.335	872.807.106	219.374.389	1.499.265.111	--	--	1.499.265.111
ÖNCEKİ DÖNEM											
01.01.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		100.000.000	229.410.216	--	66.343.329	235.403.881	239.231.492	870.388.918	--	--	870.388.918
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar	28	100.000.000	229.410.216	--	66.343.329	235.403.881	239.231.492	870.388.918	--	--	870.388.918
Transferler	28	--	--	--	11.315.005	227.916.487	(239.231.492)	--	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	--	--	--	--	66.799.575	66.799.575	--	--	66.799.575
Dönem Net Kârı (Zararı)	28	--	--	--	--	--	66.799.575	66.799.575	--	--	66.799.575
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir	28	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
31.03.2025 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		100.000.000	229.410.216	--	77.658.334	463.320.368	66.799.575	937.188.493	--	--	937.188.493

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 MART 2026 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

Not	Cari	Önceki
	Dönem	Dönem
	1.01.2026	1.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
	TL	TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI	116.821.776	86.190.873
Dönem kârı/zararı (+/-)	219.374.389	66.799.575
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	39	219.374.389
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler	(505.041.719)	57.908.491
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13,16,19	6.768.006
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)	24	1.143.368
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	24	1.143.368
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	32,35	2.155.162
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		2.155.162
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)	43	(577.838.553)
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	43	(577.838.553)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	38	63.155.176
Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) ile İlgili Düzeltmeler		(424.878)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	402.498.472	(36.099.693)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	43	367.240.563
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6,7	28.271.264
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	28.282.547
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(11.283)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	8	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	--
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	668.409
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6,7	(3.885.470)
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(1.143.903)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	(2.741.567)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	26	(374.114)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8,6	17.373.998
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	17.373.998
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	27	(6.796.178)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	27	(4.181.726)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	27	(2.614.452)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)	116.831.142	88.608.373
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(9.366)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	131.197	1.324.494
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları	13	(480.200)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları	13	(480.200)
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		611.397
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(238.751)	(7.659.074)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları	43	(3.127.543)
Ödenen Faiz	32,35	(2.155.162)
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		5.043.954
D. Enflasyon Etkisi	(116.798.577)	(79.577.506)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE	(84.355)	278.787
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)	(84.355)	278.787
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)	(84.355)	278.787
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	51	842.488
G.Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi	76.884	79.373
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F+G)	51	835.017

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 04 Aralık 2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 10 Aralık 2012 tarih, 8211 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup şirket merkezi, Barbaros Mah. İhlamur Blv. No: 3, Daire: 217, Ataşehir/İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, Bireysel Emeklilik Tasarruf Ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.05.2023 tarihli E-12233903-350.04-36960 sayılı izin yazısıyla yatırım danışmanlığı faaliyet izni yetki belgesi kapsamında yatırım danışmanlığı faaliyeti yapmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 62 kişidir. (31 Aralık 2025: 55 kişi).

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Pay Oranı	31.03.2026	Pay Oranı	31.12.2025
		Pay Tutarı		Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş.	85%	85.000.000	85%	85.000.000
Sibel GÖKALP	10,33%	10.333.350	10,33%	10.333.350
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	4,67%	4.666.650	4,67%	4.666.650
Toplam	100,00%	100.000.000	100,00%	100.000.000

Şirket'in sermayesi 100.000.000 TL olup 100.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 100.000.000 TL – 100.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir. (31 Aralık 2025: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 10.000.000 adedi (31 Aralık 2025: 10.000.000 adet) A grubu; 90.000.000 adedi (31 Aralık 2025: 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.

Şirket'in Hedef Holding A.Ş. sahipliğinde bulunan B grubu hisselerinin 4.500.000 TL'ye karşılık gelen 4.500.000 adedi, 05.02.2024 tarihli ve 2024/26 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden, 166.650 adedi 01.09.2025 tarihli ve 2025/131 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden, Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na devrolmuştur.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

- **Uygulanan finansal raporlama standartları**

Finansal tablolar, bazı duran varlıklar ve finansal araçların yeniden değerlendirilmesi veya gerçeğe uygun değerinden gösterilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

- **Kullanılan "Para Birimi"**

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

- **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.

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak – 31 Mart 2026 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Mart 2025 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- **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.

Bu çerçevede 31 Mart 2026, 31 Aralık 2025 ve 31 Mart 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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

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

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

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı
31.03.2026	3.866,74	1.0000
31.12.2025	3.513,87	1,1004
31.03.2025	2.954,69	1,3086

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

• Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

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

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

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.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- **Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)**

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.

- **Finansal Tabloların Onaylanması**

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren döneme ait, kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar, 30 Nisan 2026 tarihinde, 2026/83 numaralı karar ile Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

2.2) TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Finansal tablolar, KGK tarafından 4 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan ("TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru") ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 01 Ocak 2026 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.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü**

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

- **TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler**

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

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

- **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11**

Eylül 2025'te KGK tarafından "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11" aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması- TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar- Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

TFRS 9 Finansal Araçlar- Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar- "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır. TMS 7 Nakit Akış Tablosu- Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

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

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama" 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir: - Kar veya zarar tablosunun yapısı - İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için mali tablolarda gerekli açıklamalar - Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

- TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, uygun bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar. - Halka açık olmayan ya da borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması ve, - TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

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

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. 31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan tahminlerle tutarlıdır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz hesap 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.

Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini "gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır. Kayıtlara ilk alındıktan sonra gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar makul değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmektedir. Makul değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda makul değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" makul değer olarak dikkate alınmaktadır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıkların ilk kayıtları elde etme tutarları ve varlığın kullanılabilir hale getirilebilmesi için gerekli diğer doğrudan giderlerin ilavesi suretiyle bulunmuş maliyet bedeli üzerinden yapılmıştır. Maddi duran varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemde maliyet bedelinden birikmiş amortismanların ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlendirilmiştir. Amortisman, maddi varlıkların ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.

Amortisman, maddi duran varlıkların maliyetleri üzerinden tahmin edilen faydalı ömürler esas alınarak doğrusal yöntem kullanılarak ayrılmaktadır. Kullanılan yıllık amortisman oranları ve ilgili faydalı ömürler aşağıdaki gibidir.

Faydalı Ömür

Demirbaşlar

4 Yıl -14 Yıl

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtabilecek şekilde ayrılmaktadır.

Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir. İlgili dönem itibarıyla Şirket'in yabancı para işlemleri önemlilik seviyesi altındadır.

Pay başına kazanç

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre pay senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in payları borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. 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 düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Türkiye'de geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %30'dur. 15 Nisan 2022 tarihli ve 31810 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7394 Sayılı Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 26'ncı maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun geçici 13'üncü maddesine eklenen fıkra ile Kurumlar Vergisi oranı 2026 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %30 olarak uygulanacaktır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2026 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %30'dur (2025: %30). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Önemli geçici farklar, karşılıklar ve maddi olmayan duran varlıklardan doğmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar, grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflarla dönem içerisinde piyasa koşullarına uygun olarak belli işlemler gerçekleştirilmiştir. Bu işlemler ticari koşullar ve piyasa fiyatları üzerinden yapılmıştır.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına 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.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Hasılat

Ücret ve komisyonlar

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahakkuk ettikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri, iskontolu devlet tahvillerinin iç verim oranı yöntemine göre iskontolanmış değerlenmelerini ve bankalar mevduatından elde edilen gelirleri kapsar.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin etkin faiz yöntemine göre değerlenmelerini kapsar.

2.6) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, raporlama dönemi tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdaki gibidir:

- Kıdem tazminatı, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve personel devir hızı gibi aktüeryal varsayımlar kullanılarak belirlenmektedir. Tahminler, bu uzun vadeli planlar nedeniyle ortaya çıkan önemli belirsizlikleri içermektedir.
- Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Şirket Hukuk Müşaviri ve uzman görüşleri alınarak Şirket yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket yönetimi en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.
- Şirket yönetimi, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrünü belirlemede teknik personelin deneyimlerine dayanan bazı önemli varsayımlarda bulunmuştur.
- Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve matrahları arasındaki geçici farklılıklar için büyük ölçüde kullanılmakta olan vergi oranları kullanılarak kayda alınmıştır. Mevcut kanıta dayanarak, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamının veya bir kısmının nakde dönüştürülebilir veya dönüştürülemez olmasının muhtemel olduğu değerlendirilmiştir. Dikkate alınan ana etkenler arasında gelecek dönem gelirleri potansiyeli, önceki yıllardan biriken zararlar, gerek olması halinde uygulamaya sokulacak olan vergi planlama stratejileri ve ertelenmiş vergi varlığını nakde dönüştürmek için kullanılabilir gelirin niteliği yer almaktadır. Şirket, en iyi tahminleri doğrultusunda ileriki dönemlerde vergiden indirme olasılığının muhtemel olmaması sebebi ile birikmiş mali zararlar ve diğer geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığını finansal tablolara yansıtmamıştır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 4 – DİĞER İŞLETMEDEKİ PAYLAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

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

a) İlişkili Taraplardan Ticari Alacaklar

31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
Hedef Portföy fonlar	87.021.660	105.205.356
İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	48.000	500.383
Toplam	87.069.660	105.705.739

b) İlişkili Taraplara Ticari Borçlar

31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	672.649	1.889.104
Hedef Holding A.Ş.	486.358	771.947
Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	778.311	26.100
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	107.324	177.812
İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	56.936
Toplam	2.044.642	2.921.899

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31.03.2026	31.12.2025
Kiralama işlemlerinden borçlar(*)	10.573.697	11.650.167
Toplam	10.573.697	11.650.167

*İlişkili taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Uzun Vadeli Yükümlülükler, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu'na olan borçlanmadan oluşmaktadır. (31.12.2025: İlişkili taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Uzun Vadeli Yükümlülükler, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu'na olan borçlanmadan oluşmaktadır.)

d) İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Uzun Vadeli Yükümlülükler

	31.03.2026	31.12.2025
Kiralama işlemlerinden borçlar(*)	12.522.975	14.835.949
Toplam	12.522.975	14.835.949

*İlişkili taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Uzun Vadeli Yükümlülükler, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu'na olan borçlanmadan oluşmaktadır. (31.12.2025: İlişkili taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Uzun Vadeli Yükümlülükler, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu'na olan borçlanmadan oluşmaktadır.)

e) İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

f) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler

1 Ocak – 31 Mart 2026 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 8.028.657 TL'dir. (1 Ocak – 31 Aralık 2025: 28.926.825 TL).

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6)	87.069.660	105.705.739
Portföy yönetim komisyonu alacakları	1.033.771	3.009.682
Diğer ticari alacaklar	8.689.298	5.889.944
Şüpheli Ticari Alacaklar	95.007.426	--
Şüpheli Tic.Al. Karşılığı (-)	(95.007.426)	--
Toplam	96.792.729	114.605.365

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)**b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar (Not 6)	2.044.642	2.921.899
Ticari Borçlar	21.006.040	21.761.685
Toplam	23.050.682	24.683.584

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**a) Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

b) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

c) Kısa Vadeli Diğer Borçlar

31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	34.044.865	15.335.690
Ödenecek diğer yükümlülükler	64.324	--
Toplam	34.109.189	15.335.690

d) Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 9 – STOKLAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 10 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**a) Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
Gelecek aylara ait giderler	3.948.065	4.145.360
İş Avansları	48.773	145.521
Personel Avansları	17.209	--
Toplam	4.014.047	4.290.881

b) Kısa Vadeli Ertelemiş Gelirler

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	1.01.2025	Giriş	Çıkış	31.12.2025	Giriş	Çıkış	31.03.2026
Demirbaşlar	14.781.681	3.021.670	(194.329)	17.609.022	480.200	(119.255)	17.969.967
Toplam	14.781.681	3.021.670	(194.329)	17.609.022	480.200	(119.255)	17.969.967
Birikmiş amortisman (-)							
Demirbaşlar	(5.131.211)	(3.394.106)	126.544	(8.398.773)	(960.272)	59.628	(9.299.417)
Toplam	(5.131.211)	(3.394.106)	126.544	(8.398.773)	(960.272)	59.628	(9.299.417)
Net defter değeri	9.650.470			9.210.249			8.670.550

Şirket'in sabit kıymetleri üzerinde herhangi bir teminat, rehin, ipotek bulunmamaktadır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 14 – HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 15 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 16 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	1.01.2025	Giriş	Çıkış	31.12.2025	Giriş	Çıkış	31.03.2026
Haklar	16.425.798	3.516.140	--	19.941.938	--	--	19.941.938
Toplam	16.425.798	3.516.140	--	19.941.938	--	--	19.941.938
Birikmiş amortisman (-)							
Haklar	(5.136.454)	(5.481.608)	--	(10.618.062)	(1.566.382)	--	(12.184.444)
Toplam	(5.136.454)	(5.481.608)	--	(10.618.062)	(1.566.382)	--	(12.184.444)
Net defter değeri	11.289.344			9.323.876			7.757.494

NOT 17 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 18 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 19 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihinde sona eren hesap dönemindeki kullanım hakkı varlıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir;

	1.01.2025	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2025	İlaveler	Çıkışlar	31.03.2026
Kullanım Hakkı Varlıkları	10.292.065	35.773.571	(10.292.065)	35.773.571	--	--	35.773.571
Özel maliyetler	35.307.991	18.202.521	(10.223.000)	43.287.512	6.565.920	--	49.853.432
Toplam	45.600.056	53.976.092	(20.515.065)	79.061.083	6.565.920	--	85.627.003
Kullanım Hakkı Varlıkları	(3.856.627)	(7.870.188)	3.856.627	(7.870.188)	(1.967.546)	--	(9.837.734)
Özel maliyetler	(3.839.463)	(5.490.756)	3.591.762	(5.738.457)	(2.273.806)	--	(8.012.263)
Birikmiş amortisman	(7.696.090)	(13.360.944)	7.448.389	(13.608.645)	(4.241.352)	--	(17.849.997)
Net kayıtlı değer	37.903.966			65.452.438			67.777.006

NOT 20 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 21 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 22 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 23 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

31 Mart 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde varlıklar ile doğrudan ilgili varlık maliyetine ilave edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025 – Yoktur) Borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 24 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in devam eden hukuki işlemi, davası ve karşılığı bulunmamaktadır.

31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
İzin karşılığı	4.868.261	3.853.833
Toplam	4.868.261	3.853.833

31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
Kıdem tazminatı karşılığı	2.210.702	1.585.391
Toplam	2.210.702	1.585.391

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.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 64.948,77 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %28,14 (31 Aralık 2025: %28,14) enflasyon ve %31,89 (31 Aralık 2025: %31,89) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,93 (31 Aralık 2025: %2,93) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplanmasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 24 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.12.2025
Açılış bakiyesi	1.585.391	754.987
Hizmet maliyeti	759.594	1.016.031
Faiz maliyeti	10.396	14.080
Dönem içindeki ödemeler	--	--
Parasal (kazanç) / kayıp	--	(21.520)
Enflasyon etkisi	(144.679)	(178.187)
Toplam	2.210.702	1.585.391

NOT 25 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 26 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
Personele Borçlar	30.862	380.702
Ödenecek SGK primleri	2.569.608	2.345.129
Toplam	2.600.470	2.725.831

NOT 27 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**a) Diğer Dönen Varlıklar**

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur.)

b) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur.)

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 28 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**a) Ödenmiş Sermaye**

Şirket'in 31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Pay Oranı	31.03.2026		31.12.2025	
		Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş.	85%	85.000.000	85%	85.000.000	
Sibel GÖKALP	10,33%	10.333.350	10,33%	10.333.350	
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	4,67%	4.666.650	4,67%	4.666.650	
Toplam Ödenmiş Sermaye	100%	100.000.000	100%	100.000.000	
Sermaye düzeltmesi farkları (*)		229.410.217		229.410.217	
Toplam		329.410.217		329.410.217	

Şirket'in sermayesi 100.000.000 TL olup 100.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 100.000.000 TL – 100.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2025: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 10.000.000 adedi (31 Aralık 2025: 10.000.000 adet) A grubu; 90.000.000 adedi (31 Aralık 2025: 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.

Şirket'in Hedef Holding A.Ş. sahipliğinde bulunan B grubu hisselerinin 4.500.000 TL'ye karşılık gelen 4.500.000 adedi, 05.02.2024 tarihli ve 2024/26 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden, 166.650 adedi 01.09.2025 tarihli ve 2025/131 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden, Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na devrolmuştur.

(*) Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin SPK Finansal Raporlama Standartları'na göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31.03.2026	31.12.2025
Yasal yedekler	77.658.335	77.658.335
Toplam	77.658.335	77.658.335

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 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 28 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)**c) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)**

	31.03.2026	31.12.2025
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	15.064	15.064
Toplam	15.064	15.064

d) Toplam Birikmiş Karlar / (Zararlar)

	31.03.2026	31.12.2025
Olağanüstü Yedekler	170.986.472	170.986.472
Geçmiş Yıllar Kârları / (Zararları)	701.820.634	292.333.894
Toplam	872.807.106	463.320.366

NOT 29 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Portföy İşletmeciliği Faaliyetinden Elde Edilen Gelirler	239.598.048	211.128.380
Hisse Senetleri Satışları	79.859.582	383.689.275
Hisse Senetleri Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	7.419.738	(52.669.280)
Fon Satış Hasılatı	1.165.267.223	1.406.666.102
Fon Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	410.465.208	84.790.075
Komisyon İadeleri	(25.613.004)	(24.705.380)
Diğer	1	2
Net Satışlar	1.876.996.796	2.008.899.174
Satılan Hisse Senetleri Maliyetleri (-)	(61.945.394)	(328.457.638)
Satılan Fon Maliyetleri (-)	(1.144.224.509)	(1.388.442.886)
Toplam Maliyet	(1.206.169.903)	(1.716.900.524)
BRÜT KAR/(ZARAR)	670.826.893	291.998.650

(*) Şirket'in satın aldığı finansal varlıklarının gerçeğe uygun değer farkları hasılat altında gösterilir.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 30 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 31 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

01.01.2026-31.03.2026 ve 01.01.2025-31.03.2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait genel yönetim, pazarlama ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur;

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Genel yönetim giderleri	(94.131.785)	(78.694.149)
Pazarlama Giderleri (-)	(12.900.927)	(10.762.395)
Toplam	(107.032.712)	(89.456.544)

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Personel giderleri	(41.672.326)	(41.788.049)
Danışmanlık giderleri	(1.794.419)	(32.205)
Vergi, resim ve harçlar	(4.732.888)	(4.882.453)
Amortisman ve itfa giderleri	(6.768.006)	(5.465.052)
Bilgi işlem giderleri	(1.545.136)	(1.886.780)
Kira ve Aidat Giderleri	(1.619.480)	(895.450)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(2.395.624)	(2.095.210)
Muhasebe ve denetim gideri	(423.078)	(656.170)
Taşıt giderleri	(1.040.100)	(1.276.951)
Temsil Ağırlama ve Seyahat giderleri	(397.009)	(2.214)
Yazılım, Analiz Giderleri	(3.473.117)	(3.721.004)
Kurucusu Olunan Fon Giderleri	(647.202)	(1.861.618)
Sunucu ve Terminal Giderleri	(2.001.992)	(1.166.158)
Fon Hizmet Birim Giderleri	(14.249.352)	(4.542.086)
Diğer	(11.372.056)	(8.422.749)
Toplam	(94.131.785)	(78.694.149)

Pazarlama giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Dijital Pazarlama Hizmet Giderleri	(3.997.488)	(3.548.386)
Reklam Tanıtım Giderleri	(5.193.055)	(2.654.275)
Organizasyon Giderleri	(459.189)	(874.014)
Medya Yayıncılık Giderleri	(267.935)	(1.062.792)
Uygulama Ve E -Şube Giderleri	(466.743)	(341.667)
Merkezi Kayıt Kuruluşu Giderleri	(940.567)	(2.052.949)
Taşıt Giderleri	(1.189.559)	--
Diğer	(386.389)	(228.312)
Toplam	(12.900.927)	(10.762.395)

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 32 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

01.01.2026-31.03.2026 ve 01.01.2025-31.03.2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Kur Farkı Gelirleri	--	16.373
Yansıtma Gelirleri	432.440	63.582
Sgk İndirim Gelirleri	33.538	--
Diğer	1.666	95.432
Toplam	467.644	175.387

01.01.2026-31.03.2026 ve 01.01.2025-31.03.2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Önceki Dön. Gid. ve Zararları (-)	(15.867)	--
Karşılık Giderleri (-)*	(95.007.426)	--
Toplam	(95.023.293)	--

Şirket'in finansal varlıkları içerisinde yer alan ve Borlease Otomotiv A.Ş. tarafından ihraç edilen TRFBORL32611 ISIN kodlu 70.008.348 TL (İtfa: Mart 2026 içerisinde) ve TRFBORL42610 ISIN kodlu 24.999.078 TL (İtfa: Raporlama döneminden sonra) nominal değerli bonoların anapara ve faiz ödemeleri, ihraççı kurumun içinde bulunduğu likidite sıkıntıları nedeniyle gerçekleştirilememiştir. Şirket yönetimi, anılan finansal varlıkların tahsilatına ilişkin belirsizlikler nedeniyle ihtiyatlılık ilkesi uyarınca toplam 95.007.426 TL tutarında karşılık ayırarak ilgili döneme gider kaydetmiştir.

NOT 33 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

01.01.2026-31.03.2026 ve 01.01.2025-31.03.2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler bulunmamaktadır.

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Satış Zararları (-)	(28.484)	--
Toplam	(28.484)	--

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 34 – FONKSİYON ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER**a) Amortisman ve İtfa Giderleri**

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Genel yönetim giderleri	(6.768.006)	(5.465.052)
Toplam	(6.768.006)	(5.465.052)

b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Genel yönetim giderleri	(2.395.624)	(2.095.210)
Toplam	(2.395.624)	(2.095.210)

NOT 35 – FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

01.01.2026-31.03.2026 ve 01.01.2025-31.03.2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman gelirleri bulunmamaktadır.

01.01.2026-31.03.2026 ve 01.01.2025-31.03.2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Faiz gideri (TFRS-16)	(2.155.162)	(3.205.008)
Toplam	(2.155.162)	(3.205.008)

NOT 36 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 37 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 38 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL)**a) Ertelenmiş Vergi**

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 muhasebeleştirilmektedir. 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.

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 muhasebeleştirilmektedir. 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, 31 Mart 2026 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların vergi etkisi oluşturacak kısmı için 2026 ve 2025 yılı %30 vergi oranı ile hesaplanmıştır.

	31.03.2026		31.12.2025	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
İzin Karşılığı	(4.868.261)	1.460.478	(3.853.833)	1.156.150
İndirilebilir Geçmiş Yıl Zararı	(11.588.200)	3.476.460	(10.380.322)	3.114.097
Faiz giderleri (TFRS16)	(7.524.895)	2.257.468	(6.624.448)	1.987.334
Yapılmakta olan yatırımların giderleştirilmesi	(822.600)	246.780	(330.127)	99.038
Şüpheli Alacak Karşılığı	(95.007.426)	28.502.228	--	--
Enflasyon düzeltmeleri (net)	(761.990)	228.597	(867.821)	260.346
Ertelenen vergi varlıkları	(120.573.372)	36.172.012	(22.056.552)	6.616.965
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Kıdem tazminatı karşılıkları	3.053.814	(916.144)	2.816.735	(845.020)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	11.296.848	(3.389.054)	11.923.779	(3.577.134)
TFRS-16 kira gideri düzeltmesi	14.577.830	(4.373.349)	12.600.149	(3.780.045)
Fon ve hisse senetleri değerleme	577.838.553	(173.351.566)	221.196.747	(66.359.024)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	606.767.045	(182.030.114)	248.537.410	(74.561.223)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		(145.858.102)		(67.944.257)

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 38 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL) (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlığının/yükümlülüğünün dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
Dönem başı	(67.944.257)	5.100.233
Dönem vergi geliri/(gideri)	(84.106.294)	(71.840.767)
Enflasyon etkisi	6.192.449	(1.203.723)
Dönem sonu	(145.858.102)	(67.944.257)

b) Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirketin 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. 2026 yılında uygulanan efektif vergi oranı %30'dur (31 Aralık 2025: %30).

7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu Kanunun 89 uncu maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "İstisnalar" başlıklı 5 inci maddesinde değişiklik yapılmaktadır. Maddenin birinci fıkrasının; (a) bendiyle kurumların iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlarına uygulanan %75'lik istisna %50'ye indirilmiştir. Bu düzenleme 5 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

01.01.2026-31.03.2026 ve 01.01.2025-31.03.2025 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Kurumlar vergisi karşılığı	(49.926.689)	(48.682.118)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(77.913.845)	(3.608.679)
Toplam	(127.840.534)	(52.290.797)

Şirket'in 31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan vergi alacak / (yükümlülüklerinin) detay aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
Cari kurumlar vergisi karşılığı	49.926.689	169.382.351
Peşin ödenen vergiler (-)	(26.577.490)	(140.135.896)
Ödenecek kurumlar vergisi	23.349.199	29.246.455

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 38 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL) (Devamı)**b) Kurumlar Vergisi**

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik istisnalar bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket'e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

İndirilebilir Mali Zararlar

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası

7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu Kanunun 89 uncu maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "İstisnalar" başlıklı 5 inci maddesinde değişiklik yapılmaktadır. Maddenin birinci fıkrasının; (a) bendiyle kurumların iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlarına uygulanan %75'lik istisna %50'ye indirilmiştir. Bu düzenleme 5 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı Şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopaj oranı, 23 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla % 15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir. 24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden % 19.8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesi yatırım harcamalarından Şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların % 25'i vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

NOT 39 – PAY BAŞINA KAZANÇ

01.01.2026-31.03.2026 ve 01.01.2025-31.03.2025 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	219.374.389	66.799.575
Azınlık Paylarına Ait Net Dönem Kar/Zararı	--	--
Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı	219.374.389	66.799.575
Çıkarılmış Hisse Adedi	100.000.000	100.000.000
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	2,19	0,67

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 40 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 41 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 42 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 43 – FİNANSAL ARAÇLAR**a) Kısa Vadeli Borçlanmalar**

	31.03.2026	31.12.2025
Kurum Kredi Kartı Giderleri	157.120	185.101
Toplam	157.120	185.101

b) Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31.03.2026	31.12.2025
İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar (Not 6)	10.573.697	11.650.167
Toplam	10.573.697	11.650.167

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kullanım hakkı varlığı olarak ofis kiralamaları için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında olan borçlanmadan oluşmaktadır.

c) Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Uzun Vadeli Yükümlülükler

	31.03.2026	31.12.2025
İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar (Not 6)	12.522.975	14.835.949
Toplam	12.522.975	14.835.949

Uzun vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak ofis kiralamaları için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında olan borçlanmadan oluşmaktadır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 43 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**d) Finansal Yatırımlar**

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31.03.2026	31.12.2025
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.572.718.665	1.248.211.683
- <i>Hisse senetleri (*)</i>	220.662.500	150.296.880
- <i>Yatırım fonu (**)</i>	1.352.056.165	1.097.914.803
Toplam	1.572.718.665	1.248.211.683

(*) Şirket'in, hisse senetleri yatırımlarının rayiç değeri, borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.

(**) Şirket'in, yatırım fonlarının değeri, fonlar tarafından günlük olarak açıklanan, finansal durum tablosu tarihindeki birim pay değeri dikkate alınarak hesaplanmıştır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**a) Finansal Araçlar Kredi Riski**

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilât yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Şirket'in tahsilât riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

Şirket'in 01.01.2026-31.03.2026 ve 01.01.2025-31.12.2025 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

31.03.2026	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	Toplam
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki	Finansal Varlık			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski*	87.069.660	9.723.069	--	--	834.658	1.572.718.665	1.670.346.052
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	87.069.660	9.723.069	--	--	834.658	1.572.718.665	1.670.346.052
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	--	95.007.426	--	--	--	--	95.007.426
- değer düşüklüğü	--	95.007.426	--	--	--	--	95.007.426
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**a) Finansal Araçlar Kredi Riski (Devamı)**

31.12.2025	Alacaklar		Bankalardaki		Finansal Varlık ve Yatırımlar	Toplam	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Mevduat	Finansal Varlık			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski*	105.705.739	8.899.626	--	--	838.791	1.248.211.683	1.363.655.839
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	105.705.739	8.899.626	--	--	838.791	1.248.211.683	1.363.655.839
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 PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**b) Finansal Araçlar Faiz Oranı Riski**

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

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

	Defter Değeri	Defter Değeri
	31.03.2026	31.12.2025
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar		
Finansal yükümlülükler	157.120	185.101
Toplam	157.120	185.101
Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	23.096.672	26.486.116
Toplam	23.096.672	26.486.116

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**c) Finansal Araçlar Likidite Riski**

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in 01.01.2026-31.03.2026 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31.03.2026	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	90.093.096	90.093.096	75.359.419	14.733.677
Finansal borçlar	23.253.792	23.253.792	10.730.817	12.522.975
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.600.470	2.600.470	2.600.470	--
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.078.963	7.078.963	4.868.261	2.210.702
Ticari ve diğer borçlar	57.159.871	57.159.871	57.159.871	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	90.093.096	90.093.096	75.359.419	14.733.677

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**c) Finansal Araçlar Likidite Riski (Devamı)**

Şirket'in 01.01.2025-31.12.2025 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31.12.2025	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	74.855.546	74.855.546	58.434.206	16.421.340
Finansal borçlar	26.671.217	26.671.217	11.835.268	14.835.949
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.725.831	2.725.831	2.725.831	--
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.439.224	5.439.224	3.853.833	1.585.391
Ticari ve diğer borçlar	40.019.274	40.019.274	40.019.274	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	74.855.546	74.855.546	58.434.206	16.421.340

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d) 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. 31.03.2026 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar önemlilik seviyesinin altındadır. (31.12.2025: Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar önemlilik seviyesinin altındadır.)

e) Sermaye riski yönetimi

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

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

31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
Toplam Borçlar	259.300.397	172.046.259
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(835.017)	(842.488)
Net Borç	258.465.380	171.203.771
Toplam Özkaynak	1.499.265.111	1.279.890.722
Borç/ Özsermaye Oranı	0,17	0,13

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Şirket'in finansal araçların makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Şirket'in bir piyasa işlemine edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Şirket'in finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının değerlendirilmesinde kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

- Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.
- Finansal durum tablosunda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin finansal durum tablosu değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
- Ticari alacakların makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

- Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
- Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
- Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin finansal durum tablosunda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

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. Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal varlık ve yükümlülüklerin, gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri
31.03.2026		
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	835.017	835.017
Finansal yatırımlar	1.572.718.665	1.572.718.665
Ticari alacaklar	96.792.729	96.792.729
Diğer Dönen Varlıklar	--	--
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	23.050.682	23.050.682
Diğer borçlar	34.109.189	34.109.189
31.12.2025		
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	842.488	842.488
Finansal yatırımlar	1.248.211.683	1.248.211.683
Ticari alacaklar	114.605.365	114.605.365
Diğer Dönen Varlıklar	--	--
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	24.683.584	24.683.584
Diğer borçlar	15.335.690	15.335.690

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

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

Finansal varlıklar	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31.03.2026	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Fonlar	1.352.056.165	1.352.056.165	--	--
-Hisse senetleri	220.662.500	220.662.500	--	--

Finansal varlıklar	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31.12.2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Fonlar	1.097.914.803	1.097.914.803	--	--
-Hisse senetleri	150.296.880	150.296.880	--	--

NOT 46 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 47 – MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun V-34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ V-34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

SPK'nın V-34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25'inci maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Tebliğin V-34 sayılı 4'üncü maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ V-34'ün 3'üncü maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ V-34'ün 8'inci maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ V-34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55'inci maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56'inci maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Uygulamaya konulan söz konusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari öz sermaye tutarı Portföy yönetim şirketleri için uygulanacak asgari özsermaye tutarları, 31.12.2025 tarihli ve 2025/68 sayılı SPK Bülteni'nde yayımlanan güncel eşikler dikkate alınarak aşağıda sunulmuştur.

"(1) Yönetilen portföy büyüklüğü;

- a) 4.800.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin öz sermayesinin asgari 150.000.000 TL,
- b) 4.800.000.001 TL'den 19.200.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin öz sermayesinin asgari 195.000.000 TL,
- c) 19.200.000.001 TL'den 180.000.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin öz sermayesinin asgari 240.000.000 TL,
- ç) 180.000.000.000 TL'yi aşan Şirketin öz sermayesinin asgari 480.000.000 TL,

olması zorunludur.

Yönetilen portföy büyüklüğünün 360.000.000.000 TL'yi aşması halinde, 360.000.000.000 TL'yi aşan tutarın %0,02'si kadar ilave özsermayeye sahip olunması gerekmektedir. Şirketin özsermaye tutarının 480.000.000 TL'yi aşması halinde ilave özsermaye şartı aranmaz."

Şirket, 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 47 – MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde ihraç olmuş 89 adet yatırım fonunun kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır. (31 Aralık 2025: 88 adet). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir 31 Mart 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 233.144.232 TL'dir (31 Aralık 2025: 853.229.167 TL). Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yönettiği bireysel portföyler yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 865.120 TL'dir (31 Aralık 2025: 15.003.330 TL).

31.03.2026 itibarıyla Şirket'in yöneticiliğini yaptığı fonların toplam değeri 127.216.329.478 TL'dir. (31.12.2025: 107.660.303.377)

NOT 48 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 49 – BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 50 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
Kasa	359	3.696
Bankalar	834.658	838.791
- Vadesiz Mevduat	834.658	838.791
- Vadeli Mevduat	--	--
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	835.017	842.488
Faiz geliri tahakkuku		--
Toplam	835.017	842.488

NOT 50 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Şirket'in bankalardaki vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir:

31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla şirketin vadeli mevduatı bulunmamaktadır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2026 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 51 – ÖZKAYNAKLAR 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.

NOT 52 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Şirket'in Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) detayı aşağıdaki gibidir:

PARASAL OLMAYAN KALEMLER	31.03.2026	31.03.2025
A) Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(111.118.556)	(79.615.124)
Kullanım Hakkı Varlıkları ³	5.043.953	(1.748.164)
Maddi Duran Varlıklar ³	393.300	1.100.721
Maddi Olmayan Duran Varlıklar ³	244.137	609.824
Ödenmiş Sermaye	(30.061.236)	(30.117.162)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(1.375)	--
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(1.375)	--
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(86.737.336)	(49.460.343)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(7.086.925)	(6.582.743)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(79.650.411)	(42.877.600)
B) Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	(8.721.407)	(806.989)
Hasılat	(5.460.432)	(3.498.873)
Faaliyet Giderleri	2.939.466	2.225.834
Finansman Gelir / Giderleri	--	(251)
Ertelenmiş Vergi Gideri	(6.200.441)	466.301
C) Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri	--	--
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI) (A+B+C)	(119.839.963)	(80.422.113)

----- / -----