

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ**  
**ANONİM ŞİRKETİ**  
1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP  
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 .....	6-49

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		<b>Cari</b>	<b>Önceki</b>
		<b>Dönem</b>	<b>Dönem</b>
		<b>30.09.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
	<b>Not</b>	<b>TL</b>	<b>TL</b>
<b>VARLIKLAR</b>		<b>1.268.735.816</b>	<b>819.941.113</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>1.212.413.022</b>	<b>764.257.628</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	50	676.191	756.002
Finansal Yatırımlar	43	1.123.314.905	685.280.775
Ticari Alacaklar	6,7	82.081.634	73.492.893
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	76.289.866	68.747.084
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	5.791.768	4.745.809
Peşin Ödenmiş Giderler	11	6.340.292	4.727.958
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	6.340.292	4.727.958
<b>Ara Toplam</b>		<b>1.212.413.022</b>	<b>764.257.628</b>
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>		<b>1.212.413.022</b>	<b>764.257.628</b>
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>56.322.794</b>	<b>55.683.485</b>
Maddi Duran Varlıklar	13	7.238.764	8.403.787
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	42.814.908	33.007.389
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	6.269.122	9.830.944
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	6.269.122	9.830.944
Ertelenmiş Vergi Varlığı	38	--	4.441.365
<b>Toplam Duran Varlıklar</b>		<b>56.322.794</b>	<b>55.683.485</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>1.268.735.816</b>	<b>819.941.113</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 30.09.2025 TL	Önceki Dönem 31.12.2024 TL
<b>KAYNAKLAR</b>		<b>1.268.735.816</b>	<b>819.941.113</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>88.146.627</b>	<b>59.402.656</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	43	68.059	--
- İlişkili Olmayan Taraplardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	43	68.059	--
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6,43	10.422.422	4.247.154
- İlişkili Taraplardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6	10.422.422	1.896.355
- İlişkili Olmayan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	43	--	2.350.799
Ticari Borçlar	6,7	15.369.906	21.892.752
- İlişkili Taraplara Ticari Borçlar	6	3.204.497	1.017.348
- İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar	7	12.165.409	20.875.404
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	2.064.688	3.781.002
Diğer Borçlar	8	6.281.372	6.708.576
- İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar	8	6.281.372	6.708.576
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	38	50.715.122	20.565.838
Kısa Vadeli Karşılıklar	24	3.225.058	2.207.334
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	24	3.225.058	2.207.334
<b>Ara Toplam</b>		<b>88.146.627</b>	<b>59.402.656</b>
<b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>88.146.627</b>	<b>59.402.656</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>89.064.107</b>	<b>2.589.649</b>
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6,43	13.346.345	1.932.194
- İlişkili Taraplardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6	13.346.345	1.690.613
- İlişkili Olmayan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	43	--	241.581
Uzun Vadeli Karşılıklar	24	1.256.172	657.455
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	1.256.172	657.455
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	38	74.461.590	--
<b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>89.064.107</b>	<b>2.589.649</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>1.091.525.082</b>	<b>757.948.808</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>1.091.525.082</b>	<b>757.948.808</b>
Ödenmiş Sermaye	28	100.000.000	100.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	28	186.855.768	186.855.768
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	28	67.626.139	57.772.848
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	28	403.466.901	204.993.524
Dönem Net Kârı/Zararı	39	333.576.274	208.326.668
<b>Toplam Özkaynaklar</b>		<b>1.091.525.082</b>	<b>757.948.808</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>1.268.735.816</b>	<b>819.941.113</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem 1.01.2025 30.09.2025 TL	Cari Dönem 1.07.2025 30.09.2025 TL	Önceki Dönem 1.01.2024 30.09.2024 TL	Önceki Dönem 1.07.2024 30.09.2024 TL
	Not				
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	29	5.765.653.293	1.484.196.025	6.296.938.000	1.023.664.237
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	29	(4.812.991.658)	(1.020.503.860)	(5.673.365.435)	(927.389.440)
<b>FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR (ZARAR)</b>		<b>952.661.635</b>	<b>463.692.165</b>	<b>623.572.565</b>	<b>96.274.797</b>
<b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>		<b>952.661.635</b>	<b>463.692.165</b>	<b>623.572.565</b>	<b>96.274.797</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(195.783.416)	(74.719.321)	(256.660.973)	(68.244.400)
Pazarlama Giderleri (-)	31	(27.788.548)	(10.589.605)	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	1.859.892	1.162.551	667.782	590.402
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	32	(6.481)	(2.035)	(66.806)	5.463
<b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>		<b>730.943.082</b>	<b>379.543.755</b>	<b>367.512.568</b>	<b>28.626.262</b>
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)</b>		<b>730.943.082</b>	<b>379.543.755</b>	<b>367.512.568</b>	<b>28.626.262</b>
Finansal Giderler (-)	35	(8.240.502)	(2.089.730)	(405.878)	(97.076)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	52	(182.875.942)	(63.437.615)	(165.709.350)	(35.405.683)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>		<b>539.826.638</b>	<b>314.016.410</b>	<b>201.397.340</b>	<b>(6.876.497)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri</b>		<b>(206.250.364)</b>	<b>(103.107.924)</b>	<b>(96.252.314)</b>	<b>(13.820.844)</b>
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	38	(127.347.409)	(44.975.370)	(112.503.167)	(23.934.288)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	38	(78.902.955)	(58.132.554)	16.250.853	10.113.444
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>333.576.274</b>	<b>210.908.486</b>	<b>105.145.026</b>	<b>(20.697.341)</b>
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>333.576.274</b>	<b>210.908.486</b>	<b>105.145.026</b>	<b>(20.697.341)</b>
<b>Dönem Karının (Zararının) Dağılımı</b>		<b>333.576.274</b>	<b>210.908.486</b>	<b>105.145.026</b>	<b>(20.697.341)</b>
-Ana Ortaklık Payları		333.576.274	210.908.486	105.145.026	(20.697.341)
<b>Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>	39	<b>3,336</b>	<b>2,109</b>	<b>1,051</b>	<b>(0,21)</b>
-Sürdürülen Faaliyetlerden Adi Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	3,336	2,109	1,051	(0,21)
<b>Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>	39	<b>3,336</b>	<b>2,109</b>	<b>1,051</b>	<b>(0,21)</b>
-Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	3,34	2,11	1,05	(0,21)
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>333.576.274</b>	<b>210.908.486</b>	<b>105.145.026</b>	<b>(20.697.341)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>		--	--	--	--
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar, Vergi Öncesi</b>		--	--	--	--
<b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar, Vergi Öncesi</b>		--	--	--	--
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>		--	--	--	--
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>	39	<b>333.576.274</b>	<b>210.908.486</b>	<b>105.145.026</b>	<b>(20.697.341)</b>
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--
-Ana Ortaklık Payları		333.576.274	210.908.486	105.145.026	(20.697.341)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar				
					Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynak Toplamı
<b>CARİ DÖNEM</b>									
<b>01.01.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)</b>		<b>100.000.000</b>	<b>186.855.768</b>	<b>57.772.848</b>	<b>204.993.524</b>	<b>208.326.668</b>	<b>757.948.808</b>	<b>--</b>	<b>757.948.808</b>
<b>Düzeltilmelerden Sonraki Tutar</b>	<b>28</b>	<b>100.000.000</b>	<b>186.855.768</b>	<b>57.772.848</b>	<b>204.993.524</b>	<b>208.326.668</b>	<b>757.948.808</b>	<b>--</b>	<b>757.948.808</b>
Transferler	28	--	--	9.853.291	198.473.377	(208.326.668)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	--	--	--	333.576.274	333.576.274	--	333.576.274
Dönem Net Kârı (Zararı)	28	--	--	--	--	333.576.274	333.576.274	--	333.576.274
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir	28	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış (Azalış)	28	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>Özkaynak Unsurlarındaki Toplam Artış (Azalış)</b>	<b>28</b>	<b>100.000.000</b>	<b>186.855.768</b>	<b>67.626.139</b>	<b>403.466.901</b>	<b>333.576.274</b>	<b>1.091.525.082</b>	<b>--</b>	<b>1.091.525.082</b>
<b>30.09.2025 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)</b>		<b>100.000.000</b>	<b>186.855.768</b>	<b>67.626.139</b>	<b>403.466.901</b>	<b>333.576.274</b>	<b>1.091.525.082</b>	<b>--</b>	<b>1.091.525.082</b>
<b>ÖNCEKİ DÖNEM</b>									
<b>01.01.2024 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)</b>		<b>100.000.000</b>	<b>186.855.768</b>	<b>41.667.262</b>	<b>187.848.202</b>	<b>70.649.952</b>	<b>587.021.184</b>	<b>--</b>	<b>587.021.184</b>
<b>Düzeltilmelerden Sonraki Tutar</b>	<b>28</b>	<b>100.000.000</b>	<b>186.855.768</b>	<b>41.667.262</b>	<b>187.848.202</b>	<b>70.649.952</b>	<b>587.021.184</b>	<b>--</b>	<b>587.021.184</b>
Transferler	28	--	--	16.105.586	54.544.366	(70.649.952)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	--	--	--	105.145.026	105.145.026	--	105.145.026
Dönem Net Kârı (Zararı)	28	--	--	--	--	105.145.026	105.145.026	--	105.145.026
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir	28	--	--	--	--	--	--	--	--
Kar Payları	28	--	--	--	(37.399.044)	--	(37.399.044)	--	(37.399.044)
<b>Özkaynak Unsurlarındaki Toplam Artış (Azalış)</b>	<b>28</b>	<b>100.000.000</b>	<b>186.855.768</b>	<b>57.772.848</b>	<b>204.993.524</b>	<b>105.145.026</b>	<b>654.767.166</b>	<b>--</b>	<b>654.767.166</b>
<b>30.09.2024 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)</b>		<b>100.000.000</b>	<b>186.855.768</b>	<b>57.772.848</b>	<b>204.993.524</b>	<b>105.145.026</b>	<b>654.767.166</b>	<b>--</b>	<b>654.767.166</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Cari	Önceki
		Dönem	Dönem
		1.01.2025	1.01.2024
		30.09.2025	30.09.2024
		TL	TL
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>169.699.121</b>	<b>140.670.050</b>
<b>Dönem kâr/zararı (+/-)</b>		<b>333.576.274</b>	<b>105.145.026</b>
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	39	333.576.274	105.145.026
<b>Dönem kâr/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler</b>		<b>(128.466.571)</b>	<b>(62.717.622)</b>
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13,16,19	14.023.638	5.732.368
<b>Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)</b>	<b>24</b>	<b>1.035.634</b>	<b>(439.055)</b>
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		1.035.634	(439.055)
<b>Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)</b>	<b>32,35</b>	<b>8.240.502</b>	<b>403.810</b>
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		8.240.502	403.810
<b>Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)</b>	<b>43</b>	<b>(264.337.504)</b>	<b>27.595.022</b>
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	43	(264.337.504)	27.595.022
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	38	104.741.139	(94.496.746)
Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) ile İlgili Düzeltmeler		7.830.020	(1.513.021)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(36.452.607)</b>	<b>11.290.456</b>
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	43	(34.762.839)	(37.956.593)
<b>Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler</b>	<b>6,7</b>	<b>6.311.204</b>	<b>120.794.824</b>
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	6.394.998	59.701.636
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(83.794)	61.093.188
<b>Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler</b>	<b>8</b>	<b>--</b>	<b>(860.195)</b>
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	--	(860.195)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	(653.788)	(51.440.391)
<b>Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler</b>	<b>6,7</b>	<b>(10.961.381)</b>	<b>(2.994.455)</b>
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	1.980.892	(7.712.604)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	(12.942.273)	4.718.149
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	26	(2.482.874)	(7.782.643)
<b>Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler</b>	<b>8,6</b>	<b>(1.787.300)</b>	<b>(6.872.278)</b>
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(1.787.300)	(6.872.278)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler</b>	<b>27</b>	<b>7.884.371</b>	<b>(1.597.813)</b>
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	27	(8.288.333)	(7.520.469)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	27	16.172.704	5.922.656
<b>Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)</b>		<b>168.657.096</b>	<b>53.717.860</b>
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		1.042.025	86.952.190
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>333.204</b>	<b>(10.938.695)</b>
<b>Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</b>		<b>(1.008.461)</b>	<b>(11.036.309)</b>
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(1.008.461)	(1.571.282)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16	--	(9.465.027)
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		1.341.665	97.614
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(16.598.906)</b>	<b>(37.109.556)</b>
<b>Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
-Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	28	--	--
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	43	(8.322.745)	(1.484.629)
Ödenen Faiz	32,35	(8.240.502)	(403.810)
Katılım (Kar) Payı ve Diğer Finansal Araçlardan Nakit Çıkışları		--	(37.399.044)
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(35.659)	2.177.927
<b>D. Enflasyon Etkisi</b>		<b>(153.666.502)</b>	<b>(99.320.961)</b>
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)</b>		<b>(233.083)</b>	<b>(6.699.162)</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)</b>		<b>(233.083)</b>	<b>(6.699.162)</b>
<b>F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>50</b>	<b>756.002</b>	<b>5.362.715</b>
<b>G.Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi</b>		<b>153.272</b>	<b>2.092.449</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F+G)</b>	<b>50</b>	<b>676.191</b>	<b>756.002</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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 Gazetesi'nde 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 faaliyeti izni yetki belgesi kapsamında yatırım danışmanlığı faaliyeti yapmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 55 kişidir. (31 Aralık 2024: 47 kişi).

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Pay Oranı	30.09.2025		31.12.2024	
		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	4,5%	4.500.000	
Şemsihan KARACA	--	--	0,17%	166.650	
<b>Toplam</b>	<b>100,00%</b>	<b>100.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100.000.000</b>	

(\*) Eski unvanı "Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş." olan Şirket, 25.06.2021 tarih ve 10357 sayılı Ticaret Gazetesi tescil ve ilanı ile faaliyetlerini "Hedef Holding A.Ş." unvanı ile sürdürmektedir.

Şirket'in sermayesi 100.000.000 TL olup 100.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 100.000.000 TL – 100.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2024: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 10.000.000 adedi (31 Aralık 2024: 10.000.000 adet) A grubu; 90.000.000 adedi (31 Aralık 2024: 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

### 30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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 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.

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

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

- **İşletmenin Sürekliliği Varsayımı**

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak – 30 Eylül 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2024 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

### 30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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 30 Eylül 2025 -31 Aralık 2024 ve 30 Eylül 2024 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	Üç Yıllık Kümülatif Enflasyon Oranları
30.09.2025	3.367,22	1,00000	222%
31.12.2024	2.684,55	1,25430	291%
30.09.2024	2.526,16	1,33294	343%

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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.

## 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 30 Eylül 2025 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 Ekim 2025 tarihinde, 2025/183 numaralı karar ile Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması 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

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 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.

- a) **1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:**

- TMS 21 Değişiklikleri – Takas edilebilirliğin bulunmaması

1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrelemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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)

#### b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

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

#### TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri:

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı ve TMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar Standardında yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

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

#### - TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardını ("TFRS 17") yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Standardın zorunlu yürürlük tarihi, yapılan son düzenleme ile birlikte 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ertelenmiştir.

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

#### - TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı ("TFRS 18") 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, finansal tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. 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 finansal tablolarda gerekli açıklamalar, - Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

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

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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)

- UFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı ("TFRS 19"), 10 Ağustos 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu standart kapsama giren bağlı ortaklıklar açısından TMS/TFRS'lerde yer alan açıklama yükümlülüklerinin azaltılması amacına yöneliktir. TFRS 19 kapsamında kamuya hesap verme sorumluluğu bulunmayan ve kendisi bir bağlı ortaklık niteliğinde olan işletmelerin, diğer TMS/TFRS'de yer alan açıklama hükümleri yerine TFRS 19'da düzenlenen kolaylaştırılmış açıklama hükümlerini uygulaması öngörülmektedir. Böylece, bu işletmelerin açıklama hükümleri açısından raporlama yükümlülüklerinin hafifletilmesi amaçlanmaktadır. TFRS 19'un uygulanması zorunlu olmayıp, işletmelerin tercihine bırakılmıştır.

Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar:

- Halka açık olmayan ya da sermaye piyasası araçları borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması veya, - TMS/TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide finansal tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Şirket'in TFRS 19 finansal tabloları üzerindeki etkisi bulunmamaktadır

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

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı ("TFRS 9") ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar Standardına ("TFRS 7") ilişkin finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim 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 geri çağrılabilir olmayan 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. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır. Genel anlamda, Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

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

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) Resmi Gazete'de 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. Standart şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

- *TMS/TFRS'ye İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11.*

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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)

KGK tarafından 27 Eylül 2025 tarihli Resmi Gazete'de TMS/TFRS'ye ilişkin iyileştirmeler, Cilt 11 yayınlanmıştır. Bu kapsamda;

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması Standardı ("TFRS 1") – TMS/TFRS'yi 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 Gerçeğe Uygun Değer Standardına referans eklenmiştir.

- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığına, 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.

- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla değişiklik yapılmıştır.

- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası söz konusu ifade silinmiştir.

Şirket, finansal tabloları üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

### 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 Aralık 2024 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler, 31 Aralık 2023 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.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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)

#### 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 değerlerin 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.

#### 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.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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)

#### 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 yansıtacak 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. 30 Eylül 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 2025 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %30 olarak uygulanacaktır.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2025 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %30'dur (2024: %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.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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)

#### 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.

#### 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.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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)

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 değerlendirilmesini 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 olması 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 indirim olasılığının muhtemel olmaması sebebi ile birikmiş mali zararlar ve diğer geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığını finansal tablolarına yansıtmemiştir.

## NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

## NOT 4 – DİĞER İŞLETMEDEKİ PAYLAR

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

#### NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### a) İlişkili Taraplardan Ticari Alacaklar

30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Hedef Portföy fonlar	75.230.669	68.747.084
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.059.197	--
<b>Toplam</b>	<b>76.289.866</b>	<b>68.747.084</b>

##### b) İlişkili Taraplara Ticari Borçlar

30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	1.636.746	818.204
Hedef Holding A.Ş.	1.291.280	78.995
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	32.909	70.529
Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	175.660	49.620
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	25.946	--
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	41.957	--
<b>Toplam</b>	<b>3.204.497</b>	<b>1.017.348</b>

##### a) İlişkili Taraplardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Kısa Vadeli Yükümlülükler

	30.09.2025	31.12.2024
Kiralama işlemlerinden borçlar(*)	10.422.422	1.896.355
<b>Toplam</b>	<b>10.422.422</b>	<b>1.896.355</b>

\*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. (31.12.2024:İlişkili taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Uzun Vadeli Yükümlülükler, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye olan borçlanmadan oluşmaktadır.)

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)****b) İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Uzun Vadeli Yükümlülükler**

	30.09.2025	31.12.2024
Kiralama işlemlerinden borçlar(*)	13.346.345	1.690.613
<b>Toplam</b>	<b>13.346.345</b>	<b>1.690.613</b>

\*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. (31.12.2024: İlişkili taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Uzun Vadeli Yükümlülükler, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye olan borçlanmadan oluşmaktadır.)

**c) İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar**

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

**d) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler**

1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 16.380.088 TL'dir. (1 Ocak – 31 Aralık 2024: 19.310.057 TL).

**NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR****a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6)	76.289.866	68.747.084
Portföy yönetim komisyonu alacakları	4.807.142	2.517.402
Diğer ticari alacaklar	984.626	2.228.407
<b>Toplam</b>	<b>82.081.634</b>	<b>73.492.893</b>

**b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 6)	3.204.497	1.017.348
Ticari Borçlar	12.155.549	20.740.098
Diğer	9.860	135.306
<b>Toplam</b>	<b>15.369.906</b>	<b>21.892.752</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

**b) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

**c) Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30.09.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	6.258.067	6.622.564
Ödenecek diğer yükümlülükler	23.305	86.012
<b>Toplam</b>	<b>6.281.372</b>	<b>6.708.576</b>

**d) Uzun Vadeli Diğer Borçlar**

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

**NOT 9 – STOKLAR**

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

**NOT 10 – CANLI VARLIKLAR**

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

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

30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30.09.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Gelecek aylara ait giderler (*)	5.755.633	4.214.107
İş Avansları	8.203	370.224
Personel Avansları	576.456	143.628
<b>Toplam</b>	<b>6.340.292</b>	<b>4.727.958</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

**30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

---

**NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)**

**b) Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

**NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR**

30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

<b>Maliyet</b>	<b>1.01.2024</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>30.09.2025</b>
Demirbaşlar	7.868.584	5.003.544	--	12.872.128	1.008.461	--	13.880.589
<b>Toplam</b>	<b>7.868.584</b>	<b>5.003.544</b>	<b>--</b>	<b>12.872.128</b>	<b>1.008.461</b>	<b>--</b>	<b>13.880.589</b>
<b>Birikmiş amortisman (-)</b>							
Demirbaşlar	(2.445.155)	(2.023.186)	--	(4.468.341)	(2.173.484)	--	(6.641.825)
<b>Toplam</b>	<b>(2.445.155)</b>	<b>(2.023.186)</b>	<b>--</b>	<b>(4.468.341)</b>	<b>(2.173.484)</b>	<b>--</b>	<b>(6.641.825)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>5.423.429</b>			<b>8.403.787</b>			<b>7.238.764</b>

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

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

**NOT 15 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR**

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

**NOT 16 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

<b>Maliyet</b>	<b>1.01.2024</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>30.09.2025</b>
Haklar	4.120.683	10.183.169	--	14.303.852	--	--	14.303.852
<b>Toplam</b>	<b>4.120.683</b>	<b>10.183.169</b>	<b>--</b>	<b>14.303.852</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>14.303.852</b>
<b>Birikmiş amortisman (-)</b>							
Haklar	(764.859)	(3.708.049)	--	(4.472.908)	(3.561.822)	--	(8.034.730)
<b>Toplam</b>	<b>(764.859)</b>	<b>(3.708.049)</b>	<b>--</b>	<b>(4.472.908)</b>	<b>(3.561.822)</b>	<b>--</b>	<b>(8.034.730)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>3.355.824</b>			<b>9.830.944</b>			<b>6.269.122</b>

**NOT 17 – ŞEREFİYE**

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

**NOT 18 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ**

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 19 – KİRALAMA İŞLEMLERİ**

30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihinde sona eren hesap dönemindeki kullanım hakkı varlıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir;

	1.01.2024	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2024	İlaveler	Çıkışlar	30.09.2025
Kullanım Hakkı Varlıkları	8.255.624	706.873	--	8.962.497	29.474.525	(8.962.497)	29.474.525
Özel maliyetler	6.720.209	24.026.562	--	30.746.770	--	(8.902.354)	21.844.416
<b>Toplam</b>	<b>14.975.833</b>	<b>24.733.435</b>	<b>--</b>	<b>39.709.267</b>	<b>29.474.525</b>	<b>(17.864.851)</b>	<b>51.318.941</b>
Kullanım Hakkı Varlıkları	(2.260.842)	(1.097.569)	--	(3.358.411)	(4.863.297)	--	(4.863.297)
Özel maliyetler	(1.598.983)	(1.744.485)	--	(3.343.466)	(3.425.035)	3.127.765	(3.640.736)
<b>Birikmiş amortisman</b>	<b>(3.859.825)</b>	<b>(2.842.054)</b>	<b>--</b>	<b>(6.701.877)</b>	<b>(8.288.332)</b>	<b>3.127.765</b>	<b>(8.504.033)</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>5.121.227</b>			<b>33.007.389</b>			<b>42.814.908</b>

**NOT 20 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI**

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

**NOT 21 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ**

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

**NOT 22 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

**NOT 23 – BORÇLANMA MALİYETLERİ**

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde varlıklar ile doğrudan ilgili varlık maliyetine ilave edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024 – Yoktur) Borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 24 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in devam eden hukuki işlemi, davası ve karşılığı bulunmamaktadır.

30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
İzin karşılığı	3.225.058	2.207.334
<b>Toplam</b>	<b>3.225.058</b>	<b>2.207.334</b>

30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Kıdem tazminatı karşılığı	1.256.172	657.455
<b>Toplam</b>	<b>1.256.172</b>	<b>657.455</b>

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

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 53.919,68 TL (31 Aralık 2024: 41.828,42 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, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 25,77 (31 Aralık 2024: % 25,77) enflasyon ve %28,84 (31 Aralık 2024: %28,84) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,44 (31 Aralık 2024: %2,44) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 30 Eylül 2025 tarihinden itibaren geçerli olan 53.919,68 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2024: 41.828,42 TL). Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplanmasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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:

	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Açılış bakiyesi	657.455	668.624
Hizmet maliyeti	722.439	1.689.199
Faiz maliyeti	9.570	11.706
Dönem içindeki ödemeler	--	(1.468.901)
Parasal (kazanç) / kayıp	--	(37.653)
Enflasyon etkisi	(133.292)	(205.520)
<b>Toplam</b>	<b>1.256.172</b>	<b>657.455</b>

**NOT 25 – TAAHHÜTLER**

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

**NOT 26 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR**

30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Personele Borçlar	363.249	1.900.630
Ödenecek SGK primleri	1.701.439	1.880.372
<b>Toplam</b>	<b>2.064.688</b>	<b>3.781.002</b>

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

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur.)

**b) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur.)

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

Şirket'in 30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Pay Oranı	30.09.2025		31.12.2024	
		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	4,5%	4.500.000	
Şemsihan KARACA	--	--	0,17%	166.650	
<b>Toplam Ödenmiş Sermaye</b>	<b>100%</b>	<b>100.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>100.000.000</b>	
Sermaye düzeltmesi farkları (*)		186.855.768		186.855.768	
<b>Toplam</b>		<b>286.855.768</b>		<b>286.855.768</b>	

Şirket'in sermayesi 100.000.000 TL olup 100.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 100.000.000 TL – 100.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2024: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 10.000.000 adedi (31 Aralık 2024: 10.000.000 adet) A grubu; 90.000.000 adedi (31 Aralık 2024: 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**

	30.09.2025	31.12.2024
Yasal yedekler	67.626.139	57.772.848
<b>Toplam</b>	<b>67.626.139</b>	<b>57.772.848</b>

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedek 67.626.139 TL'dir (31 Aralık 2024: 57.772.848 TL). 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****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 28 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)****c) Toplam Birikmiş Karlar / (Zararlar)**

	30.09.2025	31.12.2024
Olağanüstü Yedekler	97.714.794	62.714.794
Geçmiş Yıllar Kârları / (Zararları)	305.752.106	142.278.729
<b>Toplam</b>	<b>403.466.900</b>	<b>204.993.523</b>

**NOT 29 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ**

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Portföy İşletmeciliği Faaliyetinden Elde Edilen Gelirler	587.533.959	223.270.666	441.554.046	106.156.529
Hisse Senetleri Net Satışları	46.953.220	(8.961.078)	120.193.158	9.471.736
Hisse Senetleri Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	35.198.049	25.776.628	5.905.383	(16.464.972)
Fon Net Satışları	111.685.744	44.834.376	67.596.218	14.511.274
Fon Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	242.985.272	207.168.060	6.045.923	(19.755.848)
Komisyon İadeleri	(71.694.609)	(28.396.487)	(19.789.937)	1.465.646
Temettü gelirleri	--	--	2.067.774	890.432
<b>BRÜT KAR/(ZARAR)</b>	<b>952.661.635</b>	<b>463.692.165</b>	<b>623.572.565</b>	<b>96.274.797</b>

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

(\*\*) İlgili bakiye Şirket'in almış olduğu hisse senetlerinden elde ettiği temettü gelirlerinden oluşmaktadır.

**NOT 30 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ**

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

01.01.2025-30.09.2025 ve 01.01.2024-30.09.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait genel yönetim, pazarlama ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur;

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2024</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2024</b>
Genel yönetim giderleri	(195.783.416)	(74.719.321)	(256.660.973)	(68.244.400)
Pazarlama Giderleri (-)	(27.788.548)	(10.589.605)	--	--
<b>Toplam</b>	<b>(223.571.964)</b>	<b>(85.308.926)</b>	<b>(256.660.973)</b>	<b>(68.244.400)</b>

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2024</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2024</b>
Danışmanlık Giderleri	(3.881.195)	(3.853.962)	(96.063.748)	(5.353.387)
Personel Giderleri	(93.275.578)	(25.257.451)	(87.813.339)	(39.089.453)
Vergi, Resim Ve Harçlar	(12.286.208)	(3.410.728)	(18.309.429)	(3.255.280)
Amortisman Ve İtfa Giderleri	(14.023.638)	(9.612.206)	(5.732.368)	(2.232.852)
Bilgi İşlem Giderleri	(6.633.738)	(3.837.032)	(6.034.415)	(2.757.056)
Kira Ve Aidat Giderleri	(1.336.506)	(639.762)	(8.033.573)	(3.192.112)
Kıdem Tazminatı Ve İzin Karşılığı	(2.659.829)	(419.969)	(1.604.727)	(175.861)
Muhasebe Ve Denetim Gideri	(2.560.737)	(961.785)	(518.967)	(158.089)
Taşıt Giderleri	(5.051.915)	(1.533.600)	(524.687)	(221.577)
Temsil Ağırlama Ve Seyahat Giderleri	(4.855.691)	(4.276.589)	(3.403.165)	(3.215.398)
Bakım Onarım Giderleri	--	--	(15.515.423)	2.252.128
Diğer	(12.967.027)	(126.751)	(13.107.132)	(10.845.463)
Yazılım, Analiz Giderleri	(8.477.481)	(5.434.035)	--	--
Kurucusu Olunan Fon Giderleri	(4.040.305)	(1.487.352)	--	--
Sunucu Ve Terminal Giderleri	(2.528.662)	(586.153)	--	--
Fon Hizmet Birim Giderleri	(21.204.906)	(13.281.946)	--	--
<b>Toplam</b>	<b>(195.783.416)</b>	<b>(74.719.321)</b>	<b>(256.660.973)</b>	<b>(68.244.400)</b>

Pazarlama giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2025</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2024</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2024</b>
Dijital Pazarlama Hizmet Giderleri	(9.231.945)	(4.226.512)	--	--
Reklam Tanıtım Giderleri	(8.371.816)	(3.557.511)	--	--
Organizasyon Giderleri	(1.021.818)	(75.340)	--	--
Medya Yayıncılık Giderleri	(3.635.610)	(1.265.815)	--	--
Uygulama Ve E -Şube Giderleri	(792.470)	(182.929)	--	--
Merkezi Kayıt Kuruluşu Giderleri	(4.003.190)	(951.515)	--	--
Diğer	(731.699)	(329.983)	--	--
<b>Toplam</b>	<b>(27.788.548)</b>	<b>(10.589.605)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 32 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)**

01.01.2025-30.09.2025 ve 01.01.2024-30.09.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Kur farkı gelirleri	530.057	3.865	24.833	6.832
Yansıtma gelirleri	1.106.550	1.051.329	--	--
Diğer	223.285	107.357	642.949	583.570
<b>Toplam</b>	<b>1.859.892</b>	<b>1.162.551</b>	<b>667.782</b>	<b>590.402</b>

01.01.2025-30.09.2025 ve 01.01.2024-30.09.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Kambiyo zararları	(6.481)	(2.035)	(66.806)	5.463
<b>Toplam</b>	<b>(6.481)</b>	<b>(2.035)</b>	<b>(66.806)</b>	<b>5.463</b>

**NOT 33 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)**

01.01.2025-30.09.2025 ve 01.01.2024-30.09.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler bulunmamaktadır.

01.01.2025-30.09.2025 ve 01.01.2024-30.09.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait yatırım faaliyetlerinden giderler bulunmamaktadır.

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Genel yönetim giderleri	(14.023.638)	(9.612.206)	(5.732.368)	(2.232.852)
<b>Toplam</b>	<b>(14.023.638)</b>	<b>(9.612.206)</b>	<b>(5.732.368)</b>	<b>(2.232.852)</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 34 – FONKSİYON ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER (Devamı)****b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar**

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Genel yönetim giderleri	(2.659.829)	(419.969)	(1.604.727)	(175.861)
<b>Toplam</b>	<b>(2.659.829)</b>	<b>(419.969)</b>	<b>(1.604.727)</b>	<b>(175.861)</b>

**NOT 35 – FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)**

01.01.2025-30.09.2025 ve 01.01.2024-30.09.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman gelirleri bulunmamaktadır.

01.01.2025-30.09.2025 ve 01.01.2024-30.09.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Faiz gideri	(8.240.502)	(2.089.730)	(405.878)	(97.075)
<b>Toplam</b>	<b>(8.240.502)</b>	<b>(2.089.730)</b>	<b>(405.878)</b>	<b>(97.075)</b>

(\*)Faiz giderinin 7.410.069 TL'si TFRS-16 kiralama standardı kapsamında hesaplanan faiz giderinden oluşmaktadır.

**NOT 36 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

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

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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 2022 ve 2023 yılları için kurumlar vergisi oranı sırasıyla %23 ve %20 olarak uygulanacaktır. Söz konusu kanun kapsamında, 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların vergi etkisi oluşturacak kısmı için 2025 yılı %30, 2024 yılı %25 vergi oranı ile hesaplanmıştır.

	30.06.2025		31.12.2024	
	Toplam	Ertelenen vergi	Toplam	Ertelenen vergi
	geçici farklar	varlığı/ (yükümlülüğü)	geçici farklar	varlığı/ (yükümlülüğü)
<b>Ertelenen vergi varlıkları:</b>				
İzin Karşılığı	(3.225.058)	967.517	(2.207.334)	551.833
Faiz giderleri (TFRS16)	(7.410.069)	2.223.021	(479.211)	119.803
Amortisman gideri (TFRS16)	(4.271.788)	1.281.536	(2.316.903)	579.226
Yapılmakta olan yatırımların giderleştirilmesi	(1.801.407)	540.422	(1.692.618)	423.155
Fon ve hisse senetleri değerlendirme	--	--	(8.820.179)	2.205.045
Enflasyon düzeltmeleri	(5.147.789)	1.544.337	(9.969.137)	2.492.284
<b>Ertelenen vergi varlıkları</b>	<b>(26.805.062)</b>	<b>8.041.519</b>	<b>(25.485.382)</b>	<b>6.371.346</b>
<b>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</b>				
Kıdem tazminatı karşılıkları	2.746.346	(823.904)	1.709.295	(213.662)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	6.635.743	(1.990.723)	3.602.913	(900.728)
TFRS-16 kira gideri düzeltmesi	8.322.745	(2.496.824)	3.262.361	(815.590)
Fon ve hisse senetleri değerlendirme	257.305.527	(77.191.658)	--	--
<b>Ertelenen vergi yükümlülükleri</b>	<b>275.010.361</b>	<b>(82.503.108)</b>	<b>8.574.570</b>	<b>(1.929.980)</b>
<b>Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net</b>		<b>(74.461.590)</b>		<b>4.441.365</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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:

	30.09.2025	31.12.2024
Dönem başı	4.441.365	(688.570)
Dönem vergi geliri/(gideri)	(78.902.955)	4.918.284
Enflasyon etkisi	--	211.651
<b>Dönem sonu</b>	<b>74.461.590</b>	<b>4.441.365</b>

**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. 2025 yılında uygulanan efektif vergi oranı %30'dur (31 Aralık 2024: %25).

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.

01.01.2025-30.09.2025 ve 01.01.2024-30.09.2024 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Kurumlar vergisi karşılığı	(127.347.409)	(44.975.370)	(112.503.167)	(23.934.288)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(78.902.955)	(58.132.554)	16.250.853	10.113.444
<b>Toplam</b>	<b>(206.250.364)</b>	<b>(103.107.924)</b>	<b>(96.252.314)</b>	<b>(13.820.844)</b>

Şirket'in 30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan vergi alacak / (yükümlülüklerinin) detay aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Cari kurumlar vergisi karşılığı	127.347.409	125.997.307
Peşin ödenen vergiler (-)	(76.632.287)	(105.431.469)
<b>Ödenecek kurumlar vergisi</b>	<b>50.715.122</b>	<b>20.565.838</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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**

01.01.2025-30.09.2025 ve 01.01.2024-30.09.2024 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	333.576.275	210.908.487	105.145.026	(20.697.341)
Azınlık Paylarına Ait Net Dönem Kar/Zararı	--	--	--	--
Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı	333.576.275	210.908.487	105.145.026	(20.697.341)
Çıkarılmış Hisse Adedi	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
<b>Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)</b>	<b>3,34</b>	<b>2,11</b>	<b>1,07</b>	<b>(0,19)</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 40 – PAY BAZLI ÖDEMELER**

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

**NOT 41 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ**

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

**NOT 42 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

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

	30.09.2025	31.12.2024
Kurum Kredi Kartı Giderleri	68.059	--
<b>Toplam</b>	<b>68.059</b>	<b>--</b>

**b) Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Kısa Vadeli Yükümlülükler**

	30.09.2025	31.12.2024
İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar (Not 6)	10.422.422	1.896.355
İlişkili olmayan taraflara kiralama işlemlerinden borçlar	--	2.350.799
<b>Toplam</b>	<b>10.422.422</b>	<b>4.247.154</b>

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**

	30.09.2025	31.12.2024
İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar (Not 6)	13.346.345	1.690.613
İlişkili olmayan taraflara kiralama işlemlerinden borçlar	--	241.581
<b>Toplam</b>	<b>13.346.345</b>	<b>1.932.194</b>

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

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

<b>Kısa vadeli finansal yatırımlar</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
- <i>Hisse senetleri (*)</i>	294.127.340	153.273.292
- <i>Yatırım fonu (**)</i>	829.187.565	532.007.483
<b>Toplam</b>	<b>1.123.314.905</b>	<b>685.280.775</b>

(\*) 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 değerlendirilmesinde 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****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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 01.01.2025-30.09.2025 ve 01.01.2024-31.12.2024 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

30.09.2025	Alacaklar		Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlık ve Yatırımlar	Toplam
	Ticari Alacaklar İlişkili Taraflar	Ticari Alacaklar Diğer Taraf	Diğer Alacaklar İlişkili Taraflar	Diğer Alacaklar Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski*	76.289.866	5.791.768			672.832	1.123.314.905	1.206.069.371
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	76.289.866	5.791.768	--	--	672.832	1.123.314.905	1.206.069.371
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****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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)**

31.12.2024	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	Toplam
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski*	68.747.084	4.745.809	--	--	748.590	685.280.775	<b>759.522.258</b>
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	68.747.084	4.745.809	--	--	748.590	685.280.775	<b>759.522.258</b>
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****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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
	30.09.2025	31.12.2024
<b>Sabit faizli araçlar</b>		
Finansal varlıklar	--	6.698
Finansal yükümlülükler	--	--
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>6.698</b>
<b>Değişken faizli araçlar</b>		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	--	--
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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 bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in 01.01.2025-30.09.2025 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

<b>30.09.2025</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı</b>	<b>0-1 Yıl</b>	<b>1-10 yıl</b>
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler:</b>	<b>47.552.792</b>	<b>47.552.792</b>	<b>(34.206.447)</b>	<b>(13.346.345)</b>
Finansal borçlar	23.836.826	23.836.826	(10.490.481)	(13.346.345)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.064.688	2.064.688	(2.064.688)	--
Ticari ve diğer borçlar	21.651.278	21.651.278	(21.651.278)	--
<b>Türev finansal yükümlülükler:</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Toplam</b>	<b>47.552.792</b>	<b>47.552.792</b>	<b>(34.206.447)</b>	<b>(13.346.345)</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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 01.01.2024-31.12.2024 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

<b>31.12.2024</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı</b>	<b>0-1 Yıl</b>	<b>1-10 yıl</b>
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler:</b>	<b>38.561.678</b>	<b>38.561.678</b>	<b>(36.629.484)</b>	<b>(1.932.194)</b>
Finansal borçlar	6.179.348	6.179.348	(4.247.154)	(1.932.194)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.781.002	3.781.002	(3.781.002)	--
Ticari ve diğer borçlar	28.601.328	28.601.328	(28.601.328)	--
<b>Türev finansal yükümlülükler:</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Toplam</b>	<b>38.561.678</b>	<b>38.561.678</b>	<b>(36.629.484)</b>	<b>(1.932.194)</b>

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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. Dövizde dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizde dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır. 30.09.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar önemlilik seviyesinin altındadır. (31.12.2024: 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.

30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Toplam Borçlar	177.210.734	61.992.305
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(676.191)	(756.002)
Net Borç	176.534.543	61.236.303
Toplam Özkaynak	1.091.525.082	757.948.807
<b>Borç/ Özsermaye Oranı</b>	<b>0,16</b>	<b>0,08</b>

## 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 işleminde 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****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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.

30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri
<b>30.09.2025</b>		
<b><i>Finansal varlıklar</i></b>		
Nakit ve nakit benzerleri	676.191	676.191
Finansal yatırımlar	1.123.314.905	1.123.314.905
Ticari alacaklar	82.081.634	82.081.634
Diğer Dönen Varlıklar	--	--
<b><i>Finansal yükümlülükler</i></b>		
Ticari borçlar	15.369.906	15.369.906
Diğer borçlar	6.281.372	6.281.372
<b>31.12.2024</b>		
<b><i>Finansal varlıklar</i></b>		
Nakit ve nakit benzerleri	756.002	756.002
Finansal yatırımlar	685.280.775	685.280.775
Ticari alacaklar	73.492.893	73.492.893
Diğer Dönen Varlıklar	--	--
<b><i>Finansal yükümlülükler</i></b>		
Ticari borçlar	21.892.752	21.892.752
Diğer borçlar	6.708.576	6.708.576

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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	30.09.2025	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Fonlar	829.187.565	829.187.565	--	--
-Hisse senetleri	294.127.340	294.127.340	--	--
-Özel kesim tahvilleri	--	--	--	--

Finansal varlıklar	31.12.2024	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Fonlar	532.007.483	532.007.483	--	--
-Hisse senetleri	153.273.292	153.273.292	--	--
-Özel kesim tahvilleri	--	--	--	--

**NOT 46 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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

### 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 Sermaye Piyasası Kurulu Kurul Karar Organı'nın 26/12/2024 tarih ve 66/2058 sayılı kararı uyarınca yapılan duyuruda güncellenen hali ile aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

*"(1) Yönetilen portföy büyüklüğü;*

- a) 2.400.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin öz sermayesinin asgari 75.000.000 TL,
- b) 2.400.000.001 TL'den 9.600.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin öz sermayesinin asgari 97.500.000 TL,
- c) 9.600.000.001 TL'den 90.000.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin öz sermayesinin asgari 120.000.000 TL,
- ç) 60.000.000.000 TL'yi aşan Şirketin öz sermayesinin asgari 240.000.000 TL,

*olması zorunludur.*

*Yönetilen portföy büyüklüğünün 180.000.000.000 TL'yi aşması halinde, 180.000.000.000 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, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 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 86 adet yatırım fonunun kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır. (31 Aralık 2024: 73 adet). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 527.800.160 TL'dir (31 Aralık 2024: 226.204.137 TL). Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yönettiği bireysel portföyler yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 12.195.988 TL'dir (31 Aralık 2024: 8.046.903 TL).

30.09.2025 itibarıyla Şirket'in yöneticiliğini yaptığı fonların toplam değeri 87.721.327.115 TL'dir. (31.12.2024: 53.478.343.360)

#### NOT 48 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

#### NOT 49 – BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur).

#### NOT 50 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

30.09.2025 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Kasa	3.359	7.412
Bankalar	672.832	748.590
- Vadesiz Mevduat	672.832	741.892
- Vadeli Mevduat	--	6.698
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	--	--
Faiz geliri tahakkuku	--	--
<b>Toplam</b>	<b>676.191</b>	<b>756.002</b>

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 50 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Şirket'in bankalardaki vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir:

30.09.2025 tarihi itibarıyla şirketin vadeli mevduatı bulunmamaktadır.

31.12.2024	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	31.12.2024	2.01.2025	37,00%	6.698
<b>Toplam</b>				<b>6.698</b>

#### 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	30.09.2025
<b>A) Finansal Durum Tablosu Kalemleri</b>	<b>(152.360.487)</b>
Kullanım Hakkı Varlıkları <sup>3</sup>	(35.658)
Maddi Duran Varlıklar <sup>3</sup>	753.065
Maddi Olmayan Duran Varlıklar <sup>3</sup>	588.601
Ödenmiş Sermaye	(58.157.123)
<b>Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)</b>	<b>--</b>
<b>Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)</b>	<b>(95.509.372)</b>
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	--
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(13.315.185)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(82.194.187)
<b>B) Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri</b>	<b>(30.515.455)</b>
Hasılat	(55.664.689)
Faaliyet Giderleri	24.180.356
Finansman Gelir / Giderleri	68.433
Ertelenmiş Vergi Gideri	900.445
<b>C) Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri</b>	<b>--</b>
<b>NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI) (A+B+C)</b>	<b>(182.875.942)</b>