



**HEDEF HOLDİNG A.Ş.**

**01/01/2023 - 30/09/2023**

**DÖNEMİ**

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

## İçindekiler

|  |    |
|--|----|
| 1. GENEL BİLGİLER.....   | 3  |
| 2. ŞİRKETİN İŞ MODELİ.....   | 4  |
| 3. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜYELERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR.....                                | 4  |
| 4. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI İLE BUNLARIN SONUÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER..... | 9  |
| 5. ORGANİZASYON YAPISI.....  | 10 |
| 6. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE ÖNEMLİ GELİŞMELER.....   | 10 |
| 7. GRUP YAPISI VE YATIRIMLARIMIZ.....  | 11 |
| 8. FİNANSAL DURUM.....   | 16 |
| 9. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ.....                                      | 22 |
| 10. DİĞER HUSUSLAR.....  | 30 |

## 1. GENEL BİLGİLER

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

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

Bu faaliyet raporu 01.01.2023 – 30.09.2023 hesap dönemi faaliyetlerine ilişkindir.

### Ortaklık Yapısı ve İmtiyazlı Paylar

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

Şirket’in 30.09.2023 tarihindeki pay sahiplerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

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

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

## 2. ŞİRKETİN İŞ MODELİ

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

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

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

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

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

## 3. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜYELERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirketimiz esas sözleşmesi gereğince yönetim kurulu üyelerine sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücret genel kurul tarafından belirlenir. 18.04.2023 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu Başkanına aylık 50.000 TL net ücret, diğer Yönetim Kurulu üyelerine aylık 20.000 TL net ücret ücret ödenmesini kararlaştırmıştır. Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilerine borç vermemiş, kredi kullanılmamıştır. Şirket'in 1 Ocak – 30 Eylül 2023 dönemi itibarıyla, Yönetim Kurulu Üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 2.572.294,00 TL'dir

### Yönetim Kurulu Üyeleri:

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

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

### Namık Kemal GÖKALP

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

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

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

### **Sibel GÖKALP**

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

### **Mehmet Ziya GÖKALP**

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

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

### **Bülent KIRIMLI**

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

### **Sümeyye ATAR AVCI**

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

### **Cihangir YERSEL**

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

## **Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlık Beyanları: Bağımsızlık Beyanı 1**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

18.06.2021 Sümeyye Atar Avcı

## **Bağımsızlık Beyanı 2**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

18.06.2021

Cihangir YERSEL

### **Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:**

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

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

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

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

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

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

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

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

Şirket Yönetim Kurulu 01.01.2023 – 30.09.2023 dönemi içerisinde 17 adet karar almıştır. Yapılan toplantılarda, Yönetim Kurulu üyeleri tarafından alınan kararlar aleyhinde farklı görüş açıklanmamıştır. Kamuyla paylaşılması gereken konulara ilişkin önemli kararlar, toplantının hemen ardından kamuya açıklanmıştır. Ayrıca bağımsız yönetim kurulu üyelerinin onayına sunulan ilişkili taraf işlemi ile önemli nitelikte işlem bulunmamaktadır.

### **Komiteler**

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

Yönetim kurulu komiteleri ve 30.09.2023 tarihi itibarıyla bu komitelerde görev alan yönetim kurulu üyeleri aşağıdadır.



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

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

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

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

Şirket çalışanları için İş Kanunu'nda belirlenen hükümler uygulanmaktadır. 2023 yılı dönemi içinde çalışan ortalama personel sayısı 10 kişidir.

**Ortaklığın merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:**

Yoktur.

**Esas Sözleşmede yapılan Değişiklikler:**

Yoktur.

**Denetçi :**

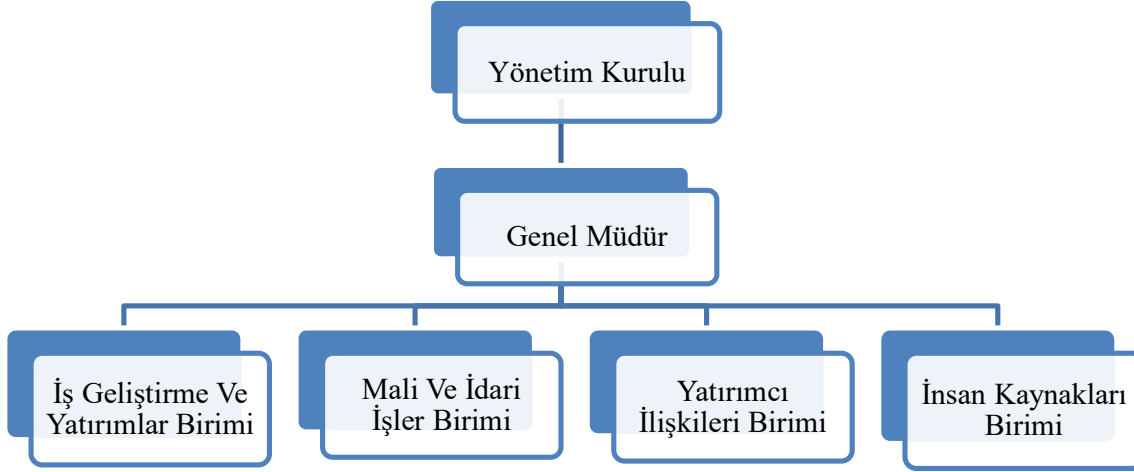
HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.

Türk Ticaret Kanunu ve esas sözleşmede yazılı görevleri yapmakla yükümlüdür.

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

Şirketin araştırma geliştirme faaliyeti bulunmamaktadır.

## 5. ORGANİZASYON YAPISI



## 6. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

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

|   | 30.09.2023         | 31.12.2022        |
|---|--------------------|-------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan Serbest Fon (*) | 172.279.012        | 16.654.604        |
| <b>Toplam</b>   | <b>172.279.012</b> | <b>16.654.604</b> |

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

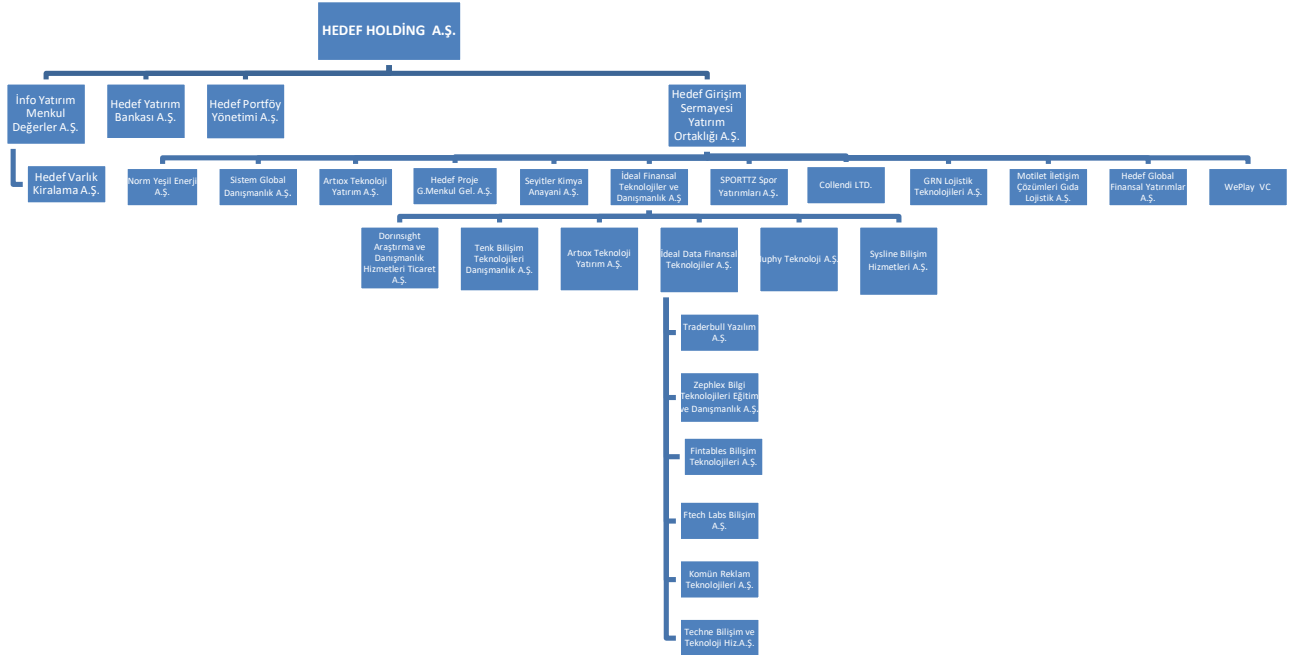
**30 Eylül 2023 tarihi itibarı ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tabloda gösterilmiştir:**

| Menkul Kıymet  | Nominal Bedeli | Maliyet Bedeli | Kayıtlı Değeri |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Hedef Portföy Serbest Fon  | 1,00           | 3,00           | 6,00           |
| Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon                       | 2.746.710,00   | 54.802.852,00  | 82.036.281,00  |
| Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon                        | 1,00           | 224,00         | 382,00         |
| Hedef Portföy Para Piyasası Fonu                                   | 46.033.688,00  | 82.475.823,00  | 82.727.739,00  |
| Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun)    | 1,00           | 136,00         | 252,00         |
| Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon                                   | 5,00           | 5,00           | 42,00          |
| Hedef Portföy Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu               | 25.000,00      | 25.000,00      | 52.128,00      |
| Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon) | 49,00          | 115,00         | 709,00         |

|  |                      |                       |                       |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Hedef Portföy Pusula Hisse Sen.Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun)            | 370,00               | 24,00                 | 231,00                |
| Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon( Hisse Senedi Yoğun Fon)      | 646,00               | 1.000,00              | 5.462,00              |
| Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)       | 1,00                 | 2,00                  | 9,00                  |
| Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Gir.Serm.Yat.Fonu               | 500.000,00           | 500.000,00            | 595.315,00            |
| Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest Hisse Senedi Yoğun Fon            | 39,00                | 51,00                 | 98,00                 |
| Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)        | 24,00                | 115,00                | 731,00                |
| Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)       | 10,00                | 151,00                | 739,00                |
| Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)      | 5,00                 | 6,00                  | 13,00                 |
| Hedef Portföy Doruk Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)      | 1,00                 | 5,00                  | 8,00                  |
| Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon  | 1,00                 | 1,00                  | 2,00                  |
| Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)      | 1,00                 | 6,00                  | 6,00                  |
| Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon       | 1,00                 | 1,00                  | 1,00                  |
| Hedef Portföy Algo Everest İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon | 1,00                 | 1,00                  | 1,00                  |
| Hedef Portföy Kısa Vadeli Serbest Fon                                      | 6.148.962,00         | 6.831.547,00          | 6.858.773,00          |
| Hedef Portföy Lidya Serbest (Döviz) Fon                                    | 3,00                 | 78,00                 | 84,00                 |
| <b>Toplam</b>  | <b>55.455.520,00</b> | <b>144.637.147,00</b> | <b>172.279.012,00</b> |

## 7. GRUP YAPISI VE YATIRIMLARIMIZ

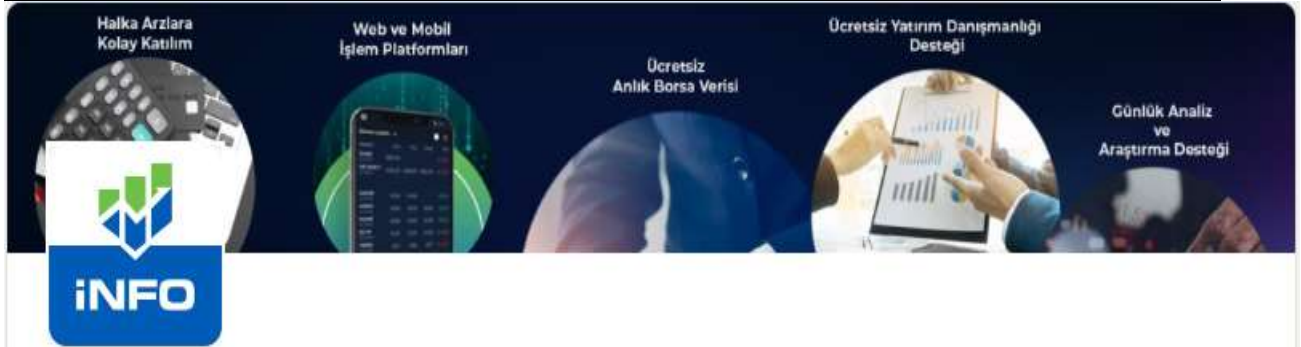
İhraççının doğrudan bağlı olduğu bir grup bulunmamakla birlikte, iştirak ettiği Hedef Girişim'in pay sahibi olduğu şirketler bulunmakta olup, söz konusu pay sahipliklerine ilişkin özet tablo aşağıdaki gibidir.



## İştirakler

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

| İlk Yatırım Tarihi | Ticaret Unvanı                    | Faaliyet Alanı                      | Sermayesi   | İhraççı Payı   |          | Kurulduğu Ülke | Sermaye Taahhüdü |
|--------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------|----------------|----------|----------------|------------------|
|                    |                                   |                                     |             | Tutar (TL)     | Oran (%) |                |                  |
| 21.01.2021         | İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Aracı Kurum                         | 228.000.000 | 68.399.997,82  | 30,00    | Türkiye        | Yoktur           |
| 22.01.2013         | Hedef GSYO A.Ş.                   | Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı | 565.000.000 | 113.989.224,37 | 20,18    | Türkiye        | Yoktur           |
| 04.12.2012         | Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.       | Portföy Yönetimi                    | 100.000.000 | 89.500.000     | 89,50    | Türkiye        | Yoktur           |
| 23.06.2022         | Hedef Yatırım Bankası A.Ş.        | Yatırım Bankası                     | 500.000.000 | 100.000.000    | 20       | Türkiye        | Yoktur           |



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

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

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

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 30.09.2023 ve 31.12.2022 dönemi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir.

| <u>Adı – Soyadı / Unvanı</u> | <u>Grubu</u> | 30.09.2023         |                  |                    | 31.12.2022         |                  |                    |
|------------------------------|--------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|                              |              | <u>Pay Adedi</u>   | <u>Pay Oranı</u> | <u>Pay Tutarı</u>  | <u>Pay Adedi</u>   | <u>Pay Oranı</u> | <u>Pay Tutarı</u>  |
| Sibel Gökalp                 | A            | 2.280.000          | 1,00             | 2.280.000          | 2.280.000          | 1,00             | 2.280.000          |
| Sibel Gökalp                 | B            | 865.853            | 0,38             | 865.853            | 865.853            | 0,38             | 865.853            |
| Hedef Holding A.Ş.           | B            | 68.399.998         | 30,00            | 68.399.998         | 68.399.998         | 30,00            | 68.399.998         |
| Diğer                        | B            | 156.454.149        | 68,62            | 156.454.149        | 156.454.149        | 68,62            | 156.454.149        |
| <b>Toplam</b>                |              | <b>228.000.000</b> | <b>100</b>       | <b>228.000.000</b> | <b>228.000.000</b> | <b>100</b>       | <b>228.000.000</b> |



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

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

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

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

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 30.09.2023 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

| <u>Adı – Soyadı /<br/>Unvanı</u> | <u>Grubu</u> | 30.09.2023         |                  |                    | 31.12.2022         |                  |                    |
|----------------------------------|--------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|                                  |              | <u>Pay Adedi</u>   | <u>Pay Oranı</u> | <u>Pay Tutarı</u>  | <u>Pay Adedi</u>   | <u>Pay Oranı</u> | <u>Pay Tutarı</u>  |
| Hedef Holding A.Ş                | B            | 113.989.224        | 20,18            | 113.989.224        | 65.569.024         | 20,18            | 65.569.024         |
| Sibel Gökalp                     | A            | 5.650.000          | 1,00             | 3.250.000          | 3.250.000          | 1,00             | 3.250.000          |
| Diğer                            | B            | 445.360.776        | 78,82            | 445.360.776        | 256.180.976        | 78,82            | 256.180.976        |
| <b>Toplam</b>                    |              | <b>565.000.000</b> | <b>100,00</b>    | <b>565.000.000</b> | <b>325.000.000</b> | <b>100,00</b>    | <b>325.000.000</b> |



### **Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (Hedef Portföy)**

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

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

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30.09.2023 ve 31.12.2022 dönemleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir.

| <u>Adı – Soyadı / Unvanı</u> | <u>Grubu</u> | <u>30.09.2023</u>  |                  |                    | <u>31.12.2022</u> |                  |                   |
|------------------------------|--------------|--------------------|------------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                              |              | <u>Pay Adedi</u>   | <u>Pay Oranı</u> | <u>Pay Tutarı</u>  | <u>Pay Adedi</u>  | <u>Pay Oranı</u> | <u>Pay Tutarı</u> |
| Sibel Gökalp                 | A            | 10.000.000         | 10               | 1.200.000          | 1.200.000         | 10               | 1.200.000         |
| Sibel Gökalp                 | B            | 333.350            | 0,33             | 39.600             | 39.600            | 0,33             | 39.600            |
| Şemsihan Karaca              | B            | 166.650            | 0,17             | 20.400             | 20.400            | 0,17             | 20.400            |
| Hedef Holding A.Ş.           | B            | 89.5000.000        | 89,5             | 10.740.000         | 10.740.000        | 89,5             | 10.740.000        |
| <b>Toplam</b>                |              | <b>100.000.000</b> | <b>100</b>       | <b>100.000.000</b> | <b>12.000.000</b> | <b>100</b>       | <b>12.000.000</b> |



### **Hedef Yatırım Bankası A.Ş.**

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

Hedef Yatırım Bankasının 30.09.2023 dönemi itibariyle ortaklık yapısı aşağıda gösterilmektedir.

| <u>Adı – Soyadı / Unvanı</u>                   | <u>30.09.2023</u>     |                  |                       |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|
|  | <u>Pay Adedi</u>      | <u>Pay Oranı</u> | <u>Pay Tutarı</u>     |
| İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.              | 150.000.000,00        | 30,00            | 150.000.000,00        |
| Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 150.000.000,00        | 30,00            | 150.000.000,00        |
| Hedef Holding A.Ş.                             | 100.000.000,00        | 20,00            | 100.000.000,00        |
| Namık Kemal Gökalp                             | 50.000.000,00         | 10,00            | 50.000.000,00         |
| Sibel Gökalp                                   | 50.000.000,00         | 10,00            | 50.000.000,00         |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>500.000.000,00</b> | <b>100,00</b>    | <b>500.000.000,00</b> |

### **İktisap Edilen Paylar**

Şirketimiz 14.02.2023 tarihli yönetim kurulumuzun almış olduğu karar gereğince; 2023 yılı içinde Kahramanmaraş merkezli depremler nedeniyle yatırımcıların mağduriyetlerinin giderilmesi

nedeniyle pay geri alım programı kararı almıştır. Program kapsamında 363.037 adet pay (sermaye oranı %0,097) için 5.845.787,60,-TL iç kaynak kullanılarak geri alım işlemleri yapılmıştır. Alınan yönetim kurulu kararında da açıkladığımız üzere pay geri alım programının ilk Olağan Genel Kurul tarihi itibarıyla sonlandırılacağı bilgisi verilmiştir. Bu çerçevede 18.04.2023 tarihli Olağan Genel Kurulumuz akabinde pay geri alım programımız sonlandırılmıştır.

#### **Denetimler, Davalar, Diğer İdari ve Adli Yaptırımlar**

Hesap dönemi içerisinde yapılan özel ve kamu denetimi yoktur.

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

Yoktur.

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

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşılmış olup genel kurul kararları uygulanmıştır.

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

Yoktur.

#### **Ortaklığın yıl içinde yaptığı bağışlar hakkında bilgi:**

2023 yılı ilk 9 ay içinde Çağdaş Yaşamı Destekleme Derneğine 1.000.-TL bağış yapılmıştır.

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

01.01-30.09.2023 dönemi içerisinde bu nitelikte alınan önlem veya alınmasından kaçınılan önlem yoktur.

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

01.01-30.09.2023 dönemin içerisinde şirketi zarara uğratacak şekilde alınan bir önlem veya alınmasından kaçınılan önlem yoktur.

### **8. FİNANSAL DURUM**

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

Şirket'in 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla dönen varlık toplamı 221.129.028 TL, kısa vadeli yükümlülük toplamı ise 2.388.009 TL'dir. Şirket'in net işletme sermayesi 218.741.019 TL'dir. Şirket'in 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri kaleminde 5.130.229 TL bulunmaktadır. Şirket'in net işletme sermayesi önümüzdeki dönem için yeterlidir.



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

Ortaklık olağan faaliyetlerinin devamı için yeterli fona sahiptir.

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

Şirket Finansman kaynakları olarak özkaynaklarını kullanmaktadır.

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

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

## **KÂR DAĞITIM POLİTİKASI**

### **1. Amaç**

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

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

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

### **2. Yetki ve Sorumluluk**

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

### **3. Kâr Dağıtım İlkeleri**

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

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

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

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

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

#### **4. Kâr Payı Dağıtım Esasları**

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

##### *"14. KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI*

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

*Genel Kanuni Yedek Akçe:*

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

*Birinci Kar Payı:*

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

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

*İkinci Kar Payı:*

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

*Genel Kanuni Yedek Akçe:*

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

dışındaki kişi ve kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

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

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

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

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

#### 5. Kâr Payı Avansı Dağıtım Esasları

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

#### 6. Yürürlük

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

#### İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### • Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

Şirketin ilişkili kuruluşlardan kısa vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıda açıklanmıştır. (31.12.2022: Yoktur.)

|   | 30.09.2023    | 31.12.2022 |
|---|---------------|------------|
| Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.  | 11.073        |            |
| Hedef Projelendirme ve Gay.Gel.A.Ş.             | 8.858         |            |
| İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.           | 55.364        |            |
| İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş. | 4.429         |            |
| Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.    | 11.073        |            |
| Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.     | 8.858         |            |
| Hedef Yatırım Bankası A.Ş.                      | 1.561         |            |
| Park Neptün Gayrimenkul A.Ş.                    | 7.679         |            |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>108.89</b> |            |

- **Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Şirketin ilişkili kuruluşlardan kısa vadeli diğer alacakları bulunmamaktadır.(31.12.2022: Yoktur.)

- **Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

Şirketin ilişkili kuruluşlara kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıda açıklanmıştır.

|   | 30.09.2023     | 31.12.2022    |
|---|----------------|---------------|
| İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.           | 1.886          |               |
| İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.       | 167.046        | 1.081         |
| Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş. | 111.633        | 69.408        |
| <b>Toplam</b>                               | <b>280.565</b> | <b>70.489</b> |

- **Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları**

30 Eylül 2023 ve 31 Aralık 2022 dönemleri itibarıyla iptal edilemeyen faaliyet kiralalamaları çerçevesinde gelecekteki kısa vadeli asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir.

|   | 30.09.2023       | 31.12.2022     |
|---|------------------|----------------|
| Kiralama işlemlerinden borçlar (İlişkili Olmayan Taraflardan) | 1.095.424        | 540.493        |
| <b>Toplam</b>   | <b>1.095.424</b> | <b>540.493</b> |

- **Uzun Vadeli Borçlanmalar**

|                                    | 30.09.2023       | 31.12.2022       |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Kiralama işlemlerinden borçlar (*) | 3.616.424        | 1.705.486        |
| <b>Toplam</b>                      | <b>3.616.424</b> | <b>1.705.486</b> |

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

1 Ocak – 30 Eylül 2023 dönemi itibarıyla, üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin tamamı huzur haklarından oluşmaktadır ve tutarı 2.572.294 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2022:1.543.296 TL)

**İlişkili Şirket İşlemleri:**

- **Alışlar**

Şirketin ilişkili kuruluşlardan alışlarının detayı aşağıdaki gibidir;

| 1 Ocak-30 Eylül 2023                            |                |                  |                  |                  |
|---|----------------|------------------|------------------|------------------|
|   | Danışmanlık    | Kira Giderleri   | Diğer            | Toplam           |
| İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.               | --             | --               | 19.286           | <b>19.286</b>    |
| Hedef Projelendirme Ve Gay. Gel. A.Ş.           | --             | 102.000          | --               | <b>102.000</b>   |
| İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.           | --             | --               | 186.506          | <b>186.506</b>   |
| İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş. | --             | --               | 300.160          | <b>300.160</b>   |
| Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.     | --             | 3.227.941        | 537.696          | <b>3.765.637</b> |
| Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.                      | 502.599        | --               | --               | <b>502.599</b>   |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>502.599</b> | <b>3.329.941</b> | <b>1.043.648</b> | <b>4.876.188</b> |

| 1 Ocak-30 Eylül 2022                            |                |                         |                  |                |              |                  |
|---|----------------|-------------------------|------------------|----------------|--------------|------------------|
|   | Ortak Giderler | Portföy Yönetim Hizmeti | Bağlı Ort.Satışı | Kira           | Diğer        | Toplam           |
| Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.  | 51.463         | --                      | --               | --             | --           | <b>51.463</b>    |
| Hedef Projelendirme Ve Gay.Gel.A.Ş.             | --             | --                      | --               | 101.183        | --           | <b>101.183</b>   |
| İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.           | --             | --                      | 921.534          | --             | --           | <b>921.534</b>   |
| Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.                      | --             | --                      | --               | --             | 700          | <b>700</b>       |
| Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.                     | --             | 384.775                 | --               | --             | --           | <b>384.775</b>   |
| İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş. | --             | --                      | --               | --             | 1.369        | <b>1.369</b>     |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>51.463</b>  | <b>384.775</b>          | <b>921.534</b>   | <b>101.183</b> | <b>2.069</b> | <b>1.461.024</b> |

- **Satışlar**

Şirketin ilişkili kuruluşlara satışlarının detayı aşağıdaki gibidir;

| 1 Ocak-30 Eylül 2023                            |                |                |                |                  |                  |
|---|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|   | Ortak Giderler | Kira           | Faiz Gelirleri | Diğer            | Toplam           |
| Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.                     | 64.000         | --             | --             | --               | <b>64.000</b>    |
| İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.               | --             | --             | --             | 1.200            | <b>1.200</b>     |
| Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.          | 136.711        | 92.079         | --             | --               | <b>228.790</b>   |
| Hedef Projelendirme Ve Gay.Gel.A.Ş.             | 58.081         | 73.665         | --             | 18.689           | <b>150.435</b>   |
| İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.           | 427.884        | 460.395        | --             | --               | <b>888.279</b>   |
| İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş. | 30.800         | 36.828         | --             | 4.058            | <b>71.686</b>    |
| Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.     | 58.301         | 73.665         | --             | 972.606          | <b>1.104.572</b> |
| Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.    | 72.711         | 92.079         | --             | --               | <b>164.790</b>   |
| Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.                      | 64.000         | --             | --             | 41.276           | <b>105.276</b>   |
| Hedef Yatırım Bankası A.Ş.                      | --             | --             | --             | 1.300            | <b>1.300</b>     |
| Park Neptün Gayrimenkul A.Ş.                    | --             | 5.000          | --             | 1.679            | <b>6.679</b>     |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>912.488</b> | <b>833.711</b> |                | <b>1.040.808</b> | <b>2.787.007</b> |

| 1 Ocak-30 Eylül 2022                            |                   |                   |                     |               |                  |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|---------------|------------------|
|   | Faiz<br>Gelirleri | Ortak<br>Giderler | Bağlı<br>Ort.Satışı | Diğer         | Toplam           |
| Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.                     | --                | 32.000            | --                  | --            | 32.000           |
| İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.               | 6.396.722         | --                | --                  | --            | 6.396.722        |
| Hedef Girişim Sermayesi Yat.Ort A.Ş.            | --                | 68.202            | --                  | --            | 68.202           |
| Hedef Projelendirme Ve Gay.Gel A.Ş.             | --                | --                | --                  | 16.236        | 16.236           |
| İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.           | --                | 92.201            | --                  | --            | 92.201           |
| Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.                      | --                | 32.000            | --                  | --            | 32.000           |
| Namık Kemal GÖKALP                              | --                | --                | 975.000             | --            | 975.000          |
| Sibel GÖKALP                                    | 17.431            | --                | --                  | --            | 17.431           |
| İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş. | 14.311            | --                | --                  | --            | 14.311           |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>6.428.464</b>  | <b>224.403</b>    | <b>975.000</b>      | <b>16.236</b> | <b>7.644.103</b> |

## 9. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANLARININ DEĞERLENDİRİLMESİ

### Küresel Ekonomide Gelişmeler:

OECD, (Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü) yayımladığı “Ara Dönem Ekonomik Görünüm” raporunun Eylül ayı güncellemesinde, ekonomik aktivitedeki zayıflığa rağmen küresel ekonominin 2023 yılının ilk yarısında beklenenden daha dirençli görünüm sergilediği değerlendirildi. Bu çerçevede kuruluş, 2023 yılı küresel büyüme tahminini %2,7’den %3 düzeyine yükseltti. ABD’de 1 Ekim’de başlayan yeni mali yıl öncesinde federal hükümete finansman sağlayacak bütçe tasarısına yönelik belirsizlik piyasalar tarafından yakından izlendi. Eylül sonunda ABD Başkanı Biden’ın imzasıyla yürürlüğe giren geçici bütçeyle federal hükümete 17 Kasım’a kadar finansman sağlanırken, 2024 yılı mali yılı bütçesi üzerinde anlaşmaya varılması için zaman kazanıldı. ABD’de öncü imalat PMI Eylül ayında 48,9 ile beklentilerin üzerinde açıklanmasına rağmen, eşik değerinin altındaki seyrini beşinci ayına taşımış oldu. Buna karşın aynı dönemde hizmetler PMI aylık bazda 0,3 puan azalarak 50,2 düzeyine geriledi. Tahminlerin altında kalan hizmetler PMI verisi, Ocak’tan bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti. Fed, 20 Eylül’de sona eren toplantısında politika faizini piyasa beklentileri paralelinde değiştirmeyerek %5,25-%5,5 aralığında tuttu. Fed Başkanı Powell kararın ardından yaptığı açıklamada %2’lik enflasyon hedefini vurgulayarak sıkı para politikası duruşunu uzun bir süre korumakta kararlı olduklarını dile getirdi. Fed üyelerinin güncellenen öngörülerine göre de 2023 yılında bir faiz artışı daha bekleniyor. ABD’de Fed üyesi Kashkari’nin 25 Eylül 2023 tarihinde yaptığı açıklamalar öne çıktı. Ekonomik aktivitenin güçlü görünümüne dikkat çeken Kashkari, Fed’in bir faiz artışı daha gerçekleştirebileceğini ve sonrasında uzun bir süre faizlerin yüksek seviyelerde kalmasının gerekeceğini ifade etti.

ABD’de açıklanan verilere göre, Ağustos ayında TÜFE aylık bazda %0,6 oranında yükselirken, yıllık TÜFE enflasyonu %3,7 ile beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşerek geçen ay gösterdiği ivmelenme eğilimini sürdürdü. Söz konusu gelişmede enerji ve gıda fiyatlarının hariç tutulmasıyla hesaplanan çekirdek enflasyon aylık bazda %0,3, yıllık bazda %4,3 düzeyinde açıklandı. ABD Conference Board tüketici güven endeksi Eylül ayında geçen aya kıyasla 3,1 puan azalarak 103,0’e geriledi. Euro Alanı’nda tüketici fiyatları (TÜFE) Eylül’de aylık bazda %0,3 ile beklentilerin altında artış kaydetti. Bölgede yıllık enflasyon %4,3 düzeyinde gerçekleşti. Böylece yıllık TÜFE enflasyonu %4,5 seviyesindeki piyasa beklentisinin altında gerçekleşmiş oldu. Fiyatların, aylık bazda enerjide %1,4, sanayi ürünlerinde %2,2 artış göstermesi enflasyonist baskı yaratırken, hizmet fiyatlarındaki %0,9 oranındaki gerileme aylık enflasyonu sınırlandırmış oldu. Yıllık çekirdek TÜFE enflasyonu ise %4,5 düzeyine gerileyerek iyileşme sinyali vermiş oldu.

Euro Alanı’nda açıklanan öncü PMI verileri Eylül’de ekonomik aktivitedeki yavaşlamanın devam ettiğine işaret etti. Bu dönemde aylık bazda imalat PMI 0.1 puan azalışla 43,4 düzeyine gerilerken, hizmetler PMI 0,5

puan artarak 48,4 seviyesinde gerçekleşti. Eylül ayında Ekonomik güven endeksi bir önceki aya göre önemli bir değişim göstermeyerek 93,3 düzeyinde gerçekleşti.

Bölgede tüketiciler güven endeksi de piyasaya beklentisi düzeyinde -17,8 değerini aldı. ECB, (Avrupa Merkez Bankası) Eylül ayı toplantısında faizleri 25'er baz puan yükseltti. Böylece Euro Alanında 10 toplantıdır devam eden faiz artırım süreci ile birlikte politika faizi %4,5 düzeyine ulaşmış oldu. Ayrıca, ECB önümüzdeki iki yıl için büyüme tahminlerini düşürürken enflasyon tahminlerini yükseltti. Buna göre 2024 için öngörülen ortalama yıllık TÜFE enflasyonu beklentisi %3 seviyesinden %3,2'ye revize edildi. Avrupa Parlamentosu Komitesi'nde konuşan ECB Başkanı Lagarde, enflasyonun düşüş eğilimi devam etmekle birlikte yüksek seviyelerini koruduğunu belirtti. Ayrıca faiz artırımlarının sürebileceğini ifade etti. Aralık 2021'den bu yana politika faizini ara vermeden yükselten İngiltere Merkez Bankası (BoE) Eylül ayı toplantısında artış beklentilerine rağmen faiz oranında herhangi bir değişiklik yapmadı. Ekonomide ılımlı bir toparlanma yaşandığı görüşünü paylaşan Japonya Merkez Bankası ile iktisadi faaliyetlerdeki toparlanmanın hız kazandığı değerlendirmesini paylaşan in Merkez Bankası da Eylül ayında faizleri sabit tuttu.

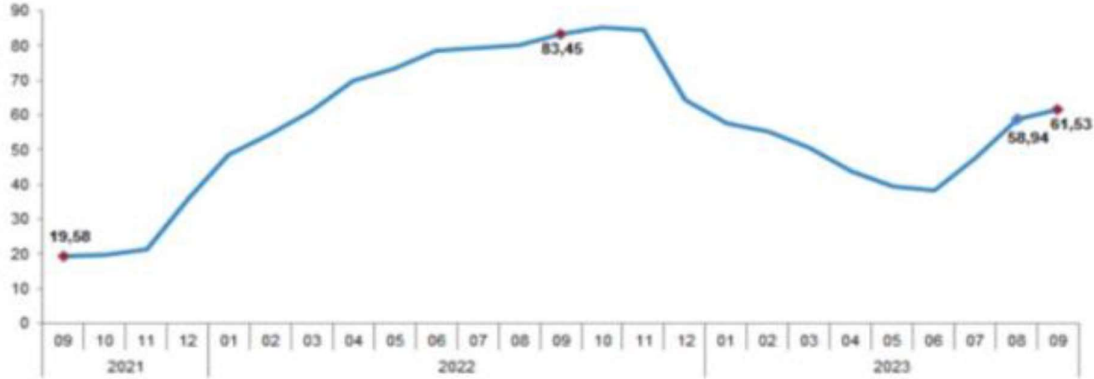
### **Türkiye Ekonomisi :**

OECD, (Ekonomik işbirliği ve Kalkınma rgt) yayımladığı "Ara Dönem Ekonomik Görünüm" raporunun Eylül ayı güncellemesinde Türkiye ekonomisine ilişkin 2023 yılı büyüme tahminini %3,6'dan %4,3'e yükseltirken, 2024 yılı için %3,7'den %2,6'ya çektiğini açıkladı. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun (EPDK) oluşturduğu tarife tablolarına göre sanayi abonelerinin elektrik kullanım tarifelerinde 1 Ekim itibarıyla %20 artış gerçekleştirildi. Mesken aboneleri için ise tarifelerde güncelleme yapılmadı. İstanbul Sanayi Odası (İSO), "Türkiye'nin 500 Büyük Sanayi Kuruluşu- 2022" listesini yayımladı. Buna göre İSO-500' oluşturan sanayi şirketlerinin üretimden satışları 2022 yılında bir önceki yıla göre reel olarak %33 oranında artış kaydetti. TCMB, 21 Eylül 2023 tarihinde gerçekleştirdiğı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %25'ten %30 düzeyine yükseltti. Faiz kararına ilişkin TCMB tarafından yapılan 21 Eylül 2023 tarihli basın duyurusunda;

- Dezenflasyonun en kısa sürede tesisi, enflasyon beklentilerinin ıpalanması, fiyatlama davranışlarındaki bozulmanın kontrol altına alınması için parasal sıkılaştırma sürecinin devam edeceği,
- Temmuz ve Ağustos aylarındaki enflasyon oranlarının öngörülenin üzerinde gerçekleştiği, yurt içi talepteki güçlü seyir ve hizmet fiyatlarındaki katılığın devam ettiği, petrol fiyatlarındaki artış ve enflasyon beklentilerinde süregelen bozulmanın enflasyonda ilave yukarı yönlü baskı oluşturduğu,
- Doğrudan yabancı yatırımlar, dış finansman koşullarındaki belirgin iyileşme, rezervlerde süregelen artış, turizm gelirlerinin cari işlemler hesabına desteği ve Türk lirası varlıklara yurt içi ve yurt dışı talebin artmaya başlamasının fiyat istikrarına güçlü katkıda bulunacağı,
- Enflasyon görünümünde belirgin iyileşme sağlanana kadar parasal sıkılaştırmanın gerektiği zamanda ve gerektiği ölçüde kademeli olarak güçlendirileceği,
- Mevcut mikro ve makro ihtiyaati çerçeveyi piyasa mekanizmalarının işlevselliğini artıracak ve makro finansal istikrarı güçlendirecek şekilde sadeleştirme sürecinin devam edeceği, belirtilmiştir.

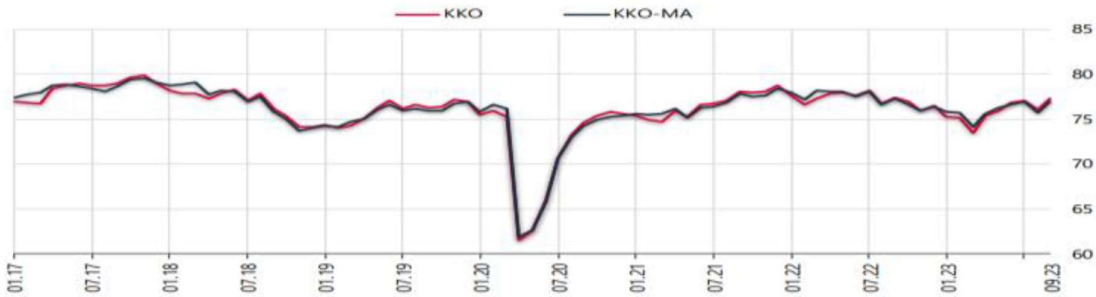
TÜİK verilerine göre Eylül ayı TÜFE oranı bir önceki aya göre %4,75, bir önceki yılın aynı ayına göre %61,53 ve on iki aylık ortalamalara göre %55,30 olarak gerçekleşti. Bir nceki yılın aynı ayına göre en az artış gösteren ana grup %20,16 ile konut oldu. Buna karşılık, bir önceki yılın aynı ayına göre artışın en yüksek olduğu ana grup ise %92,48 ile lokanta ve oteller oldu. Ana harcama grupları itibarıyla Eylül ayında bir önceki aya göre en az artış gösteren ana grup % 2,59 ile giyim ve ayakkabı oldu. Buna karşılık, Eylül ayında bir önceki aya göre artışın en yüksek olduğu ana grup ise %30,27 ile eğitim oldu.

## Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)



İstanbul Sanayi Odası (ISO) verilerine göre ekonomik büyümenin öncü göstergesi olarak kabul edilen Türkiye İmalat PMI endeksi Eylül ayında bir önceki aya göre 0,6 puan yükselerek 49,6 düzeyinde gerçekleşti ve imalat sektörünün performansında ılımlı düzeyde bir yavaşlamaya işaret etti. Söz konusu veri, faaliyet koşullarında yatay seyre yaklaşıldığını göstermiş oldu. Diğer yandan, sektörün performansı üçüncü çeyrek boyunca zayıflama kaydetti. İstanbul Sanayi Odasının Türkiye İmalat PMI anket verileri hakkındaki değerlendirmesinde; Eylül ayında Türk imalat sektöründe bozulmanın hafiflediği yönünde işaretlerin gözlendiği vurgulanmıştır. Genel olarak zorlu faaliyet koşulları devam etse de son verilerin yılın kalanında sektörün yeniden büyümeye geçebileceğine dair bir miktar umut verdiği belirtilmiştir. Eylül ayında firmalar açısından destekleyici bir gelişme olarak, kurdaki görelî istikrarla birlikte enflasyonist baskıların belirgin bir şekilde azalma gösterdiği vurgulanmıştır. TCMB'nin açıkladığı Eylül ayı verilerine göre; imalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı (KKO-MA) bir önceki aya göre 1,2 puan artarak %76,9 seviyesinde, mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı (KKO), bir önceki aya göre 1,2 puan artarak %77,3 düzeyinde gerçekleşti.

## KKO ve Mevsimsel Etkilerden Arındırılmış KKO



Kaynak: TCMB

TCMB'nin açıkladığı iktisadi yönelim istatistikleri ve reel kesim güven endeksi (RKGGE) raporuna göre, 2023 yılı Eylül ayında mevsimsellikten arındırılmış (RKGEMA), bir önceki aya göre 0,5 puan artarak 105,1 seviyesinde gerçekleşti. TCMB'nin web sitesinde yayınlanan finansal hizmetler istatistikleri ve finansal hizmetler güven endeksi (FHGE) raporuna göre, FHGE Eylül ayında bir önceki aya göre 6,0 puan artış kaydederek 168,2 seviyesinde gerçekleşti.



## Reel Kesim Güven Endeksi



Kaynak: TCMB

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre ekonomik güven endeksi 2023 yılının Ağustos ayında 94,1 iken Eylül ayında %1,3 oranında artarak 95,4 değerini aldı. Bir önceki aya göre Eylül ayında tüketici güven endeksi %5,1 oranında artarak 71,5 değerini, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %0,5 oranında artarak 105,1 değerini, hizmet sektörü güven endeksi %2,0 oranında azalarak 113,0 değerini aldı. Perakende ticaret sektörü güven endeksi %3,0 oranında artarak 117,7 değerini, inşaat sektörü güven endeksi ise %1,0 oranında artarak 88,3 olarak gerçekleşti. TCMB tarafından yayımlanan Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) Gelişmeleri Temmuz 2023 Raporuna göre, 2023 yılı Temmuz ayı sonu itibarıyla Türkiye'nin yurt dışı varlıkları, 2022 yılı sonuna göre %3,1 oranında azalışla 298,7 milyar \$ olurken, yükümlülükleri %5,7 oranında azalışla 588,9 milyar \$ olarak gerçekleşti Türkiye'nin yurtdışı varlıkları ile yurt dışına olan yükümlülüklerinin farkı olarak tanımlanan net UYP, 2022 yılı sonunda -316,1 milyar \$ iken, 2023 yılı Temmuz ayı sonu itibarıyla -290,2 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Varlıklar alt kalemleri incelendiğinde, rezerv varlıklar kalemi 2022 yılı sonuna göre %13,3 oranında azalışla 111,6 milyar \$ olurken, diğer yatırımlar kalemi %3,3 oranında artışla 124,9 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Yükümlülükler alt kalemleri incelendiğinde, doğrudan yatırımlar (sermaye ve diğer sermaye) piyasa değeri ile kurlardaki değişimlerin etkisiyle 2022 yılı sonuna göre %24,3 oranında azalışla 154,6 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi stoku 2022 yılı sonuna göre %2,3 oranında azalışla 28,1 milyar \$ olurken, yurt dışı yerleşiklerin mülkiyetindeki devlet iç borçlanma senetleri (DİBS) stoku %32,0 oranında azalışla 0,8 milyar \$'a, hazinenin tahvil stoku (yurt içi yerleşiklerce alınan tahvil stoku düşüldükten sonra) ise %1,5 artışla 42,6 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Bankaların toplam kredi stoku %2,9 artarak 57,9 milyar \$ olurken, diğer sektörlerin toplam kredi stoku %0,2 azalarak 100,6 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti.

TCMB tarafından hazırlanan Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi Ağustos 2023 tablosuna göre, Türkiye'nin resmi rezerv varlıkları, Ağustos ayında bir önceki aya göre %4,5 artarak 116,6 milyar \$ düzeyinde gerçekleşti. Aynı dönemde alt kalemler itibarıyla, döviz varlıkları önceki aya göre %7,6 artarak 67,4 milyar \$ olurken, altın cinsinden rezerv varlıklar ise 0,9 artarak 41,8 milyar \$ olarak gerçekleşti. TCMB'nin açıkladığı kısa vadeli dış borç Temmuz 2023 istatistiklerine göre 2023 yılı Temmuz ayı sonu itibarıyla kısa vadeli dış borç stoku, 2022 yılı sonuna göre %11,2 artarak 165,8 milyar \$ olarak gerçekleşti. Bu dönemde bankalar kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku %4,0 artarak 64,8 milyar \$ olurken, diğer sektörlerin kısa vadeli dış borç stoku %1,1 artarak 54,6 milyar \$ oldu. Borçlu bazında incelendiğinde, tamamı kamu bankalarından oluşan kamu sektörünün kısa vadeli dış borç stoku, 2022 yılı sonuna göre %10,8 artarak 32,0 milyar \$ olurken, özel sektörün kısa vadeli dış borç stoku 87,4 milyar \$ olarak gerçekleşti.

TCMB'nin açıkladığı özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu gelişmelerine göre, Temmuz sonu itibarıyla, özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu 2022 yılı sonuna göre 2,6 milyar \$ azalarak 155,2 milyar \$ olarak gerçekleşti. Vadeye göre incelendiğinde, 2022 yılı sonuna göre, uzun vadeli kredi borcu 3,4 milyar \$ azalarak 146,3 milyar \$, ticari krediler hariç yurt dışı kısa vadeli kredi borçları 828 milyon \$

artarak 9,0 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Sektörler itibarıyla bakıldığında, Temmuz sonu itibarıyla 146,3 milyar \$ olan yurt dışı uzun vadeli kredi borçlarının %34,9'u finansal kuruluşlara, %65,1'i finansal olmayan kuruluşlara aittir. 9,0 milyar \$ olan yurt dışı kısa vadeli borçların ise %75,5'i finansal kuruluşlara, %24,5'i ise finansal olmayan kuruluşlara aittir. Yurt dışı uzun vadeli kredi borçlarının %58,7'si \$, %36,5'i € ve %2,0'si ₺ cinsinden oluşurken, yurt dışı kısa vadeli borçların ise %39,2'si \$, %36,8'i € ve %17,5'i ₺ cinsinden oluştu.

TCMB'nin açıkladığı ödemeler dengesi gerçekleştirmelerine göre, cari işlemler hesabı 2023 yılının Temmuz ayında 5.466 milyon \$ açık verdi. Böylece son 12 aylık cari işlemler açığı 58.517 milyon \$ oldu. 2023 yılının Temmuz ayında ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 10.477 milyon \$ olarak gerçekleşirken, altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı 717 milyon \$ fazla verdi, hizmetler dengesi kaynaklı net girişler 5.999 milyon \$ seviyesinde gerçekleşti. Merkezi Yönetim Dış Borç Stoku 2023 yılının Ağustos ayında, önceki yılın aynı ayına göre %8,7'lik artışla 117.227 milyon \$'a yükseldi. 2023 yılı Ağustos ayı itibarıyla Merkezi Yönetim Borç Stokunun %78'i ihraç edilen tahvillerden oluşurken %17'si uluslararası kuruluşlardan kullanılan kredilerden oluştu. T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı 2023 yılı Ağustos ayı Aylık Bütçe Gerçekleşme Raporu'na göre Ağustos 2022'de merkezi yönetim bütçesi 3,6 milyar ₺ fazla verirken, Ağustos 2023'de 51,3 milyar ₺ fazla verdi. Ağustos 2022'de 26,2 milyar ₺ faiz dışı fazla veren bütçe, Ağustos 2023'de 138,4 milyar ₺ faiz dışı fazla verdi. Bir önceki yılın aynı dönemine göre 2023 yılının Ağustos ayında bütçe gelirleri %100,7'lik artışla 614 milyar ₺'ye yükselirken, bütçe giderleri %86,1'lik artışla 562,7 milyar ₺ oldu. T.C. Ticaret Bakanlığı'nın 2023 yılı Ağustos ayı dış ticaret verilerine göre; ihracat 2023 yılı Ağustos ayında, bir önceki yılın aynı ayına göre % 1,6 artarak 21 milyar 619 milyon dolar, ithalat %6,3 azalarak 30 milyar 494 milyon dolar, Dış Ticaret hacmi, %3,2 oranında azalarak 52 milyar 114 milyon dolar olarak gerçekleşti. 2023 yılı Ocak-Ağustos döneminde, geçen yılın aynı dönemine göre; ihracat %0,4 oranında azalarak 164 milyar 907 milyon dolar, ithalat %3,5 oranında artarak 247 milyar 321 milyon dolar, dış ticaret hacmi, %1,9 oranında artarak 412 milyar 228 milyon dolar olarak gerçekleşti. Ağustos ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %21,2 azalarak 11 milyar 256 milyon dolardan, 8 milyar 875 milyon dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2022 Ağustos ayında %65,4 iken, 2023 Ağustos ayında 5,5 puan artarak %70,9'a yükseldi. Enerji ve altın verileri hariç tutulduğunda ihracatın ithalatı karşılama oranı önceki yılın aynı ayına göre sabit kalarak %91,3 olarak gerçekleşti. 2022 yılı Ocak-Ağustos döneminde 73 milyar 535 milyon dolar olan dış ticaret açığı 2023 yılı Ocak-Ağustos döneminde %12,1 oranında artarak 82 milyar 414 milyon dolar olarak gerçekleşti. Ağustos ayında en fazla ihracat yapılan ülke Almanya oldu. İthalatta ilk sırayı Çin aldı. TÜİK tarafından yayınlanan İşgücü İstatistiklerine göre; 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı 2023 yılı Temmuz ayında bir önceki aya göre 38 bin kişi azalarak 3 milyon 291 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,2 puan azalarak %9,4 seviyesinde gerçekleşti. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı bir önceki aya göre 0,3 puanlık azalışla %18,0 olarak gerçekleşti.

## **Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin**

### **Bilgiler:**

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

### **Sermaye Riski**

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

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

düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

30.09.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

|                                       | 30.09.2023    | 31.12.2022    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Toplam Borçlar                        | 535.111.113   | 400.092.998   |
| Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler | (5.130.229)   | (2.828.643)   |
| Net Borç                              | 529.980.884   | 397.264.355   |
| Toplam Özkaynak                       | 2.490.431.123 | 2.034.156.078 |
| <b>Borç/ Özsermaye Oranı</b>          | <b>21,28%</b> | <b>19,53%</b> |

### 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        |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                | 30.09.2023           | 31.12.2022           |
| <b>Sabit faizli araçlar</b>    |                      |                      |
| Finansal varlıklar             | --                   | 350.991              |
| Finansal yükümlülükler         | 4.711.848            | 2.245.979            |
| <b>Toplam</b>                  | <b>4.711.848</b>     | <b>2.596.970</b>     |
| <b>Değişken faizli araçlar</b> |                      |                      |
| Finansal varlıklar             | 2.954.012.905        | 2.407.589.273        |
| Finansal yükümlülükler         | --                   | --                   |
| <b>Toplam</b>                  | <b>2.954.012.905</b> | <b>2.407.589.273</b> |

## Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri:

### Alacaklar

| 30.09.2023  | Ticari Alacaklar  |                   | Diğer Alacaklar   |             | Bankalardaki  | Finansal Varlık | Toplam        |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|---------------|-----------------|---------------|
|   | İlişkili Taraflar | Diğer Taraf       | İlişkili Taraflar | Diğer Taraf | Mevduat       | ve Yatırımlar   |               |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski   | 108.894           | 29.547            |                   | 31.211      | 5.130.226     | 2.970.657.037   | 2.975.956.915 |
| - Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı   | --                | --                | --                | --          | --            | --              | --            |
| A- Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri   | 108.894           | 29.547            |                   | 5.130.226   | 6.227.807     | 2.970.657.037   | 2.975.956.915 |
| 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   | --                | --                | --                | --          | --            | --              | --            |
| 31.12.2022  | Ticari Alacaklar  |                   | Diğer Alacaklar   |             | Bankalardaki  | Finansal Varlık | Toplam        |
| İlişkili Taraflar   | Diğer Taraf       | İlişkili Taraflar | Diğer Taraf       | Mevduat     | ve Yatırımlar |                 |               |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski   |                   |                   |                   | 13.930      | 2.828.626     | 2.407.589.273   | 2.410.431.829 |
| - Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı   | --                | --                | --                | --          | --            | --              | --            |
| A- Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri   |                   |                   |                   | 13.930      | 2.828.626     | 2.407.589.273   | 2.410.431.829 |

|   |    |    |    |    |    |    |    |
|---|----|----|----|----|----|----|----|
| B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri  | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri   | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| -vadesi geçmiş  | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - değer düşüklüğü   | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar   | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |

#### Likidite Riski

| 30.09.2023                                       | Defter değeri    | Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı | 0-1 Yıl            | 1-5 yıl            |
|--|------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler:            | <b>5.849.837</b> | <b>5.849.837</b>                 | <b>(2.108.221)</b> | <b>(3.741.616)</b> |
| Finansal borçlar                                 | 4.711.848        | 4.711.848                        | (1.095.424)        | (3.616.424)        |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 180.190          | 180.190                          | (180.190)          | --                 |
| Kısa Ve Uzun Vadeli Karşılıklar                  | 361.572          | 361.572                          | (236.380)          | (125.192)          |
| Ticari ve diğer borçlar                          | 596.227          | 596.227                          | (596.227)          | --                 |
| <b>Türev finansal yükümlülükler:</b>             | --               | --                               | --                 | --                 |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>5.849.837</b> | <b>5.849.837</b>                 | <b>(2.108.221)</b> | <b>(3.741.616)</b> |

| 31.12.2022                                       | Defter değeri    | Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı | 0-1 Yıl            | 1-2 yıl            | 2-3 yıl          | 3-4 yıl          | 4-5 yıl | 5+ yıl |
|--|------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|---------|--------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler:            | <b>3.240.489</b> | <b>3.240.489</b>                 | <b>(1.535.003)</b> | <b>(665.759)</b>   | <b>(706.714)</b> | <b>(333.013)</b> |         |        |
| Finansal borçlar                                 | 2.245.979        | 2.245.979                        | (540.493)          | (1.705.486)        |                  |                  |         |        |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 485.485          | 485.485                          | (485.485)          | --                 |                  |                  |         |        |
| Kısa Ve Uzun Vadeli Karşılıklar                  | 40.444           | 40.444                           | (14.967)           | (25.477)           |                  |                  |         |        |
| Ticari ve diğer borçlar                          | 468.581          | 468.581                          | (468.581)          | --                 |                  |                  |         |        |
| <b>Türev finansal yükümlülükler:</b>             | --               | --                               | --                 | --                 | --               | --               | --      | --     |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>3.240.489</b> | <b>3.240.489</b>                 | <b>(1.509.526)</b> | <b>(1.730.963)</b> | --               | --               | --      | --     |

#### Genel Riskler

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

### **Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin Bilgiler**

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

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

Ortaklık olağan faaliyetlerinin devamı için yeterli fona sahiptir.

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

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

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

## **10. DİĞER HUSUSLAR**

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

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

Bulunmamaktadır.

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

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

**e) Paydaşlara Bilgi:**

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

**f) Yatırımcı İlişkileri Bölümü İletişim Bilgileri:**

**Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi**

Türkan Eyibil

**Telefon :** 0216 557 57 90

**Faks :** 0216 557 57 07

**Email:** turkan.eyibil@hedefholding.com

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

**h) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**  
Yoktur.

**ı) Sürdürülebilirlik Uyum Raporu**

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

## **11. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM BEYANI**

Şirketimiz 01 Ocak – 30 Eylül 2023 hesap döneminde Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin uygulanmasında gerekli özeni göstermiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, Kurumsal Yönetim Uyum Raporlamaları KAP Platformu üzerinden Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF) şablonları kullanılarak yapılacaktır. İlgili raporlara ulaştıracak link şirketimizin internet sitesinde [www.hedefholding.com.tr](http://www.hedefholding.com.tr) yer almaktadır. Kurumsal Yönetim Uyum Beyanımız ekte yer almaktadır

**HEDEF HOLDİNG A.Ş.**  
**KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE**  
**UYUM BEYANI**

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

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

31 Aralık 2022 tarihinde sona eren faaliyet döneminde Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan kurumsal yönetim ilkelerine uyum ve henüz uyum sağlanamayanlara ilişkin açıklamalara Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (“URF”) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (“KYBF”) ve raporun diğer ilgili bölümlerinde yer verilmiştir. Gelecekte ortaklığın kurumsal yönetim uygulamalarında söz konusu ilkeler çerçevesinde mekanizmaların daha iyi işletilmesi ve sınırlı sayıda uygulamaya konulamamış olan gönüllü ilkeler dahil kurumsal yönetim uygulamalarımızı geliştirmeye yönelik çalışmalara devam edilecektir. URF’de ya da KYBF’de dönem içinde herhangi bir değişiklik olduğunda özel durum açıklaması yapılacaktır. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporumuz,

Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda

<https://www.kap.org.tr/cgif/8acae2c4794d3648017a8bd7bc0103df> ve ilgili raporlara ulaştıracak link şirketimizin internet sitesinde [www.hedefholding.com.tr](http://www.hedefholding.com.tr) pay sahiplerinin ve kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.