

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ

ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE SINIRLI DENETİM RAPORU

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

Genel Kurulu'na

Giriş

Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2026 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait kar veya zarar tablosunun, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardına ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi" ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Diğer Hususlar

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihinde sona eren dönemine ait sınırlı incelemeyi ve 01 Ocak – 31 Aralık 2025 dönemine ait finansal tabloların denetimini farklı bir bağımsız denetim firması gerçekleştirmiştir. 01 Ocak – 31 Aralık 2025 dönemine ait finansal tablolara 05.03.2026 tarihinde olumlu görüş beyan edilmiştir.

Sonuç

Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 'in 30 Haziran 2026 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar tablosunun, diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz.

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standart'ına uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Bu sınırlı bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Süleyman TAF'dır.

Süleyman TAF
Sorumlu Denetçi, YMM

İstanbul, Türkiye

13 Ağustos 2026

INDEPENDENT MEMBER OF



ABACUS
WORLDWIDE

ARTI DEĞER ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Mimar Sinan Mah. Mimar Sinan Cad. Birlik İş Merkezi No:15 Kat.2 D:6 34782

Çekmeköy / İSTANBUL Tel:+90 216 641 19 00 Faks:+90 216 641 19 11

www.artidegeraudit.com

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 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 30.06.2026 TL	Önceki Dönem 31.12.2025 TL
VARLIKLAR		2.592.908.730	1.553.767.150
Dönen Varlıklar		2.505.462.050	1.463.890.272
Nakit ve Nakit Benzerleri	50	1.112.699	901.575
Finansal Yatırımlar	43	2.387.326.216	1.335.753.780
Ticari Alacaklar	6,7	113.490.754	122.643.099
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	107.773.369	113.119.307
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	5.717.385	9.523.792
Diğer Alacaklar	6,8	4.800	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	4.800	--
Peşin Ödenmiş Giderler	11	3.527.581	4.591.818
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	3.527.581	4.591.818
Ara Toplam		2.505.462.050	1.463.890.272
Toplam Dönen Varlıklar		2.505.462.050	1.463.890.272
Duran Varlıklar		87.446.680	89.876.878
Maddi Duran Varlıklar	13	8.615.258	9.856.200
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	72.197.908	70.042.881
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	6.633.514	9.977.797
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	6.633.514	9.977.797
Toplam Duran Varlıklar		87.446.680	89.876.878
TOPLAM VARLIKLAR		2.592.908.730	1.553.767.150

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2026 TARİHİ İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 30.06.2026 TL	Önceki Dönem 31.12.2025 TL
KAYNAKLAR		2.592.908.730	1.553.767.150
Kısa Vadeli Yükümlülükler		107.421.268	93.830.058
Kısa Vadeli Borçlanmalar	43	66.357	198.083
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	43	66.357	198.083
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6,43	14.039.608	12.467.240
- İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6	14.039.608	12.467.240
Ticari Borçlar	6,7	23.327.875	26.414.743
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	1.818.264	3.126.823
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	21.509.611	23.287.920
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	3.517.634	2.917.005
Diğer Borçlar	8	8.828.523	16.411.243
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	8.828.523	16.411.243
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	38	53.208.738	31.297.626
Kısa Vadeli Karşılıklar	24	4.432.533	4.124.118
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	24	4.432.533	4.124.118
Ara Toplam		107.421.268	93.830.058
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		107.421.268	93.830.058
Uzun Vadeli Yükümlülükler		388.681.029	90.282.496
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6,43	15.251.221	15.876.454
- İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6	15.251.221	15.876.454
Uzun Vadeli Karşılıklar	24	2.152.826	1.696.581
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	2.152.826	1.696.581
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	38	371.276.982	72.709.461
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		388.681.029	90.282.496
ÖZKAYNAKLAR		2.096.806.433	1.369.654.596
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		2.096.806.433	1.369.654.596
Ödenmiş Sermaye	28	100.000.000	100.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	28	252.513.078	252.513.078
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	28	16.120	16.120
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	16.120	16.120
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	16.120	16.120
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	28	83.104.826	83.104.826
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	28	934.020.572	495.814.883
Dönem Net Kârı/Zararı	39	727.151.837	438.205.689
Toplam Özkaynaklar		2.096.806.433	1.369.654.596
TOPLAM KAYNAKLAR		2.592.908.730	1.553.767.150

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 1.01.2026 30.06.2026 TL	Önceki Dönem 1.01.2025 30.06.2025 TL	Cari Dönem 1.04.2026 30.06.2026 TL	Önceki Dönem 1.04.2025 30.06.2025 TL
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	29	3.595.764.893	5.261.423.511	1.587.126.776	3.111.632.173
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	29	(1.913.695.116)	(4.660.535.704)	(622.931.675)	(2.823.222.054)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		1.682.069.777	600.887.807	964.195.101	288.410.119
BRÜT KAR (ZARAR)		1.682.069.777	600.887.807	964.195.101	288.410.119
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(205.436.953)	(148.773.988)	(103.696.795)	(64.560.702)
Pazarlama Giderleri (-)	31	(30.535.391)	(21.135.543)	(17.736.203)	(9.618.338)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	982.068	856.953	481.626	669.266
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	32	(101.703.525)	(5.464)	(15.867)	(5.464)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		1.345.375.976	431.829.765	843.227.862	214.894.881
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	33	(30.482)	--	--	--
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		1.345.345.494	431.829.765	843.227.862	214.894.881
Finansal Giderler (-)	35	(7.766.882)	(7.558.598)	(5.460.570)	(4.128.810)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	52	(214.154.097)	(146.776.105)	(85.909.276)	(60.713.666)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		1.123.424.515	277.495.062	751.858.016	150.052.405
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(396.272.678)	(126.750.315)	(259.466.174)	(70.792.155)
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	38	(97.705.157)	(101.225.857)	(44.276.909)	(49.129.467)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	38	(298.567.521)	(25.524.458)	(215.189.265)	(21.662.688)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		727.151.837	150.744.747	492.391.842	79.260.250
DÖNEM KARI (ZARARI)		727.151.837	150.744.747	492.391.842	79.260.250
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		727.151.837	150.744.747	492.391.842	79.260.250
-Ana Ortaklık Payları		727.151.837	150.744.747	492.391.842	79.260.250
Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	7,27	1,51	4,92	0,79
-Sürdürülen Faaliyetlerden Adi Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	7,27	1,51	4,92	0,79
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	7,27	1,51	4,92	0,79
-Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	7,27	1,51	4,92	0,79
DÖNEM KARI (ZARARI)		727.151.837	150.744.747	492.391.842	79.260.250
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar, Vergi Öncesi		--	--	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		--	--	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	39	727.151.837	150.744.747	492.391.842	79.260.250
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--		
-Ana Ortaklık Payları		727.151.837	150.744.747	492.391.842	79.260.250

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler						
			Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları		Birikmiş Karlar				
	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Özkaynak Toplamı
CARİ DÖNEM									
01.01.2026 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		100.000.000	252.513.078	16.120	83.104.826	495.814.883	438.205.689	1.369.654.596	1.369.654.596
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar	28	100.000.000	252.513.078	16.120	83.104.826	495.814.883	438.205.689	1.369.654.596	1.369.654.596
Transferler	28	--	--	--	--	438.205.689	(438.205.689)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	--	--	--	--	727.151.837	727.151.837	727.151.837
Dönem Net Kârı (Zararı)	28	--	--	--	--	--	727.151.837	727.151.837	727.151.837
30.06.2026 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		100.000.000	252.513.078	16.120	83.104.826	934.020.572	727.151.837	2.096.806.433	2.096.806.433
ÖNCEKİ DÖNEM									
01.01.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		100.000.000	252.513.078	--	70.996.254	251.913.698	256.009.757	931.432.787	931.432.787
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar	28	100.000.000	252.513.078	--	70.996.254	251.913.698	256.009.757	931.432.787	931.432.787
Transferler	28	--	--	--	12.108.572	243.901.185	(256.009.757)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	--	--	--	--	150.744.747	150.744.747	150.744.747
Dönem Net Kârı (Zararı)	28	--	--	--	--	--	150.744.747	150.744.747	150.744.747
30.06.2025 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		100.000.000	252.513.078	--	83.104.826	495.814.883	150.744.747	1.082.177.534	1.082.177.534

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 DÖNEMİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem 1.01.2026 30.06.2026 TL	Önceki Dönem 1.01.2025 30.06.2025 TL
	Not		
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		213.311.667	150.376.104
Dönem kâr/zararı (+/-)		727.151.837	150.744.747
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	39	727.151.837	150.744.747
Dönem kâr/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		(1.010.053.603)	123.378
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13,16,19	15.005.636	7.550.713
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)	24	(113.186)	1.483.682
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		(113.186)	1.483.682
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	32,35	7.766.882	7.558.598
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		7.766.882	7.558.598
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)	43	(1.337.515.035)	(67.821.719)
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	43	(1.337.515.035)	(67.821.719)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	38	304.802.100	41.179.788
Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) ile İlgili Düzeltmeler		--	10.172.316
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		496.225.110	1.302.377
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	43	487.393.688	3.262.844
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6,7	27.648.707	8.491.293
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	22.405.974	8.222.572
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	5.242.733	268.721
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	8	(4.800)	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	(4.800)	--
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	1.756.749	3.467.064
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6,7	(7.070.595)	(22.034.828)
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(1.780.129)	907.080
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	(5.290.466)	(22.941.908)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	26	160.702	(3.070.724)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8,6	(10.057.774)	(2.259.470)
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(10.057.774)	(2.259.470)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(3.601.567)	13.446.198
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	19	(3.601.567)	(2.866.763)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		--	16.312.961
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		213.323.344	152.170.502
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(11.677)	(1.794.398)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		2.114.338	544.905
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(876.917)	(889.451)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(876.917)	(889.451)
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		2.991.255	1.434.356
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(8.789.457)	(18.114.727)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	43,19	(7.281.545)	(6.863.416)
Ödenen Faiz	32,35	(7.766.882)	(7.558.598)
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		6.258.970	(3.692.713)
D. Enflasyon Etkisi		(206.561.395)	(133.111.530)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		75.153	(305.248)
E. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		75.153	(305.248)
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	50	901.575	929.040
G.Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		135.971	132.770
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F+G)	50	1.112.699	756.562

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 63 kişidir. (31 Aralık 2025: 55 kişi).

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

Adı Soyadı	Pay Oranı	30.06.2026	Pay Oranı	31.12.2025
		Pay Tutarı		Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş.	85%	85.000.000	85%	85.000.000
Sibel GÖKALP	10,33%	10.333.350	10,33%	10.333.350
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	4,67%	4.666.650	4,67%	4.666.650
Toplam	100,00%	100.000.000	100,00%	100.000.000

Şirket'in sermayesi 100.000.000 TL olup 100.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 100.000.000 TL – 100.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir. (31 Aralık 2025: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 10.000.000 adedi (31 Aralık 2025: 10.000.000 adet) A grubu; 90.000.000 adedi (31 Aralık 2025: 90.000.000 adet) ise B grubudur. A grubu payların tamamı Sibel GÖKALP'e aittir. A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

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

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.

İlişikteki finansal tablolar, tarihi maliyet esaslı baz alınarak ve TMS 29 (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) hükümleri uyarınca raporlama tarihindeki Türk Lirası ("TL") satın alma gücüyle hazırlanmıştır. Finansal tablolar, Şirket'in yasal kayıtlarına Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS/IFRS") uygun sunumun sağlanması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

- Kullanılan "Para Birimi

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

- Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

- İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

- Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak – 30 Haziran 2026 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Haziran 2025 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

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 Haziran 2026 -31 Aralık 2025 ve 30 Haziran 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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

TMS 29, konsolide 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:

2003 =100 e göre	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Endeks	4.137,93	3.513,87	3.132,17
Düzeltilme katsayısı	1,0000	1,1776	1,3211
2025 =100 e göre	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Endeks	129,990	110,386	98,395
Düzeltilme katsayısı	1,0000	1,1776	1,3211

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 pozisyonundaki 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.

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 Haziran 2026 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren döneme ait, kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar, 13 Ağustos 2026 tarihinde, 2026/125 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 Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlarına uygun olarak hazırlanmıştır.

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

Finansal tablolar, KGK tarafından 03 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan ("TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru") ile SPK tarafından yayımlanan güncel TMS Taksonomisi ile Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından belirlenmiş olan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde yer alan format ve esaslara uygun olarak sunulmuştur.

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

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

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

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

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

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

- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama**

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

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

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar**

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

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

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde ileriye dönük olarak uygulanır. 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren ara döneme ait finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe tahminleri; 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ve 30 Haziran 2025 tarihinde sona eren ara döneme ait kapsamlı gelir tablosunun hazırlanmasında kullanılan tahminlerle tutarlılık göstermektedir. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini "gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. 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 değerün 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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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.

Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı

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

Kur değişiminin etkileri

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

Bilanço tarihlerinde geçerli olan kurlara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

	30.06.2026	31.12.2025
ABD Doları / TL	46,5747	42,8457
Avro / TL	53,0866	50,2859
GBP / TL	61,5332	57,5123

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Pay başına kazanç

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Vergiye tabi kurum kazancı; ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ile diğer indirimler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %30'dur (30 Haziran 2025: %30).

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesi uyarınca; finansal sektör ve sermaye piyasası kurumları (portföy yönetim şirketleri dâhil) için kurumlar vergisi oranı %30 olarak uygulanmaktadır.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2026 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında uygulanması gereken geçici vergi oranı %30'dur (2025: %30). Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kârdan düşülmek üzere azami 5 yıl taşınabilir; ancak geçmiş yıl kârlarından geriye dönük olarak mahsup edilemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler, ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden dördüncü ayın son gününe kadar (takvim yılı için 30 Nisan akşamına kadar) vergi beyannamelerini hazırlayarak beyan etmektedir. Vergi incelemesine yetkili makamlarca bu beyannameler ve dayanağı olan muhasebe kayıtları 5 yıllık zamanaşımı süresi içerisinde incelenerek düzeltilebilir.

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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.

Temettü ve faiz geliri-gideri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman (Şirket'in ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Şirket'in ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Menkul kıymet portföyünden yapılan satışlardan kaynaklanan gelir ile kupon ödemesi ve itfa gelirleri işlemin gerçekleştiği anda kayıtlara alınmakta, söz konusu kıymetlerde dönem sonu değerlemesi sonucu ortaya çıkan gelir dönem sonunda hesaplara kaydedilmektedir.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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. (Not 24)
- 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. (Not 24)
- 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 dönüştürülebilecek veya dönüştürülemeyecek olmasının muhtemel olduğu değerlendirilmiştir. Dikkate alınan ana etkenler arasında gelecek dönem gelirleri potansiyeli, önceki yıllardan biriken zararlar, gerek olması halinde uygulamaya sokulacak olan vergi planlama stratejileri ve ertelenmiş vergi varlığını nakde dönüştürmek için kullanılabilir gelirin niteliği yer almaktadır. Şirket, en iyi tahminleri doğrultusunda ileriki dönemlerde vergiden indirme olasılığının muhtemel olmaması sebebi ile birikmiş mali zararlar ve diğer geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığını finansal tablolarına yansıtmamıştır. (Not 38)

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 4 – DİĞER İŞLETMEDEKİ PAYLAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**a) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar**

30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	31.12.2025
Hedef Portföy fonlar	107.333.012	112.583.830
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	440.357	535.477
Toplam	107.773.369	113.119.307

b) İlişkili Taraplara Ticari Borçlar

30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraplara ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	31.12.2025
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	779.181	2.021.595
Hedef Holding A.Ş.	680.293	826.087
Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	253.891	27.930
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	104.899	190.281
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	60.930
Toplam	1.818.264	3.126.823

c) İlişkili Taraflardan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Kısa Vadeli Yükümlülükler

	30.06.2026	31.12.2025
Kiralama işlemlerinden borçlar(*)	14.039.608	12.467.240
Toplam	14.039.608	12.467.240

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

	30.06.2026	31.12.2025
Kiralama işlemlerinden borçlar(*)	15.251.221	15.876.454
Toplam	15.251.221	15.876.454

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

e) İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

f) İlişkili Taraflardan Alışlar, Satışlar

01.01.2026-30.06.2026 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak – 30 Haziran 2026					
	Kira/Masraflar	Ortak Gider Katılım Payı	Hizmet Alımı	Komisyon Bedelleri	Toplam
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	5.807.672	4.078.857	--	--	9.886.529
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	24.000	--	--	24.000
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	7.847.263	--	--	--	7.847.263
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	84.000	--	553.409	--	637.409
Zen Yat İşletmeciliği A.Ş.	2.004.315	--	--	--	2.004.315
Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	--	1.237.757	221.620	--	1.459.377
Hedef Holding A.Ş.	--	2.997.328	--	--	2.997.328
Toplam	15.743.250	8.337.942	775.029	--	24.856.221

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**f) İlişkili Taraflardan Alışlar, Satışlar (Devamı)**

01.01.2025-30.06.2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak – 30 Haziran 2025					
	Kira/Masraflar	Ortak Gider Katılım Payı	Hizmet Alımı	Komisyon Bedelleri	Toplam
Fonlar	--	--	3.666.919	51.346.713	55.013.631
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	--	8.652.097	--	--	8.652.097
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	55.430	--	--	55.430
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	7.748.073	--	--	--	7.748.073
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	--	649.267	--	649.267
Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	--	328.200	--	--	328.200
Hedef Holding A.Ş.	--	3.333.821	--	--	3.333.821
Toplam	7.748.073	12.369.547	4.316.186	51.346.713	75.780.518

01.01.2026-30.06.2026 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara satışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak – 30 Haziran 2026		
	Portföy Yönetim Hizmeti	Diğer
Fonlar	543.666.803	--
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	865.103
Toplam	543.666.803	865.103

01.01.2025-30.06.2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara satışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak – 30 Haziran 2025		
	Portföy Yönetim Hizmeti	Diğer
Fonlar	451.022.300	--
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	771.255	63.413
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	--	897.159
Toplam	451.793.556	960.573

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**g) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler**

1 Ocak – 30 Haziran 2026 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 18.644.553 TL'dir. (1 Ocak –31 Aralık 2025: 30.955.579 TL, 1 Ocak –30 Haziran 2025: 14.919.225 TL).

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

30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	31.12.2025
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6)	107.773.369	113.119.307
Portföy yönetim komisyonu alacakları	4.537.047	3.220.763
Diğer ticari alacaklar	1.180.338	6.303.029
Şüpheli Ticari Alacaklar	95.007.426	--
Şüpheli Tic.Al. Karşılığı (-)	(95.007.426)	--
Toplam	113.490.754	122.643.099

b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar

30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	31.12.2025
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 6)	1.818.264	3.126.823
Ticari Borçlar	21.494.772	23.287.920
Diğer	14.839	--
Toplam	23.327.875	26.414.743

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

	30.06.2026	31.12.2025
Personelden Alacaklar	4.800	--
Toplam	4.800	--

b) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)**c) Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	31.12.2025
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	8.828.523	16.411.243
Toplam	8.828.523	16.411.243

d) Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 9 – STOKLAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 10 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

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

30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	31.12.2025
Gelecek aylara ait giderler	3.459.829	4.436.090
Verilen Avanslar	--	155.728
İş Avansları	10.252	--
Personel Avansları	57.500	--
Toplam	3.527.581	4.591.818

b) Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	1.01.2025	Giriş	Çıkış	31.12.2025	Giriş	Çıkış	30.06.2026
Demirbaşlar	15.818.380	3.233.592	(207.958)	18.844.014	876.917	(127.619)	19.593.312
Toplam	15.818.380	3.233.592	(207.958)	18.844.014	876.917	(127.619)	19.593.312
Birikmiş amortisman (-)							
Demirbaşlar	(5.491.083)	(3.632.150)	135.419	(8.987.814)	(2.054.049)	63.809	(10.978.054)
Toplam	(5.491.083)	(3.632.150)	135.419	(8.987.814)	(2.054.049)	63.809	(10.978.055)
Net defter değeri	10.327.298			9.856.200			8.615.258

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 15 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 16 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	1.01.2025	Giriş	Çıkış	31.12.2025	Giriş	Çıkış	30.06.2026
Haklar	17.577.806	3.762.741	--	21.340.547	--	--	21.340.547
Toplam	17.577.806	3.762.741	--	21.340.547	--	--	21.340.547
Birikmiş amortisman (-)							
Haklar	(5.496.694)	(5.866.055)	--	(11.362.750)	(3.344.283)	--	(14.707.033)
Toplam	(5.496.694)	(5.866.055)	--	(11.362.750)	(3.344.283)	--	(14.707.033)
Net defter değeri	12.081.111			9.977.797			6.633.514

NOT 17 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 18 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 19 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihinde sona eren hesap dönemindeki kullanım hakkı varlıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir;

	1.01.2025	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2025	İlaveler	Çıkışlar	30.06.2026
Kullanım Hakkı Varlıkları	11.013.889	38.282.515	(11.013.889)	38.282.515	4.865.136	--	43.147.651
Özel maliyetler	37.784.282	19.479.137	(10.939.980)	46.323.439	6.897.196	--	53.220.635
Toplam	48.798.171	57.761.652	(21.953.869)	84.605.954	11.762.332	--	96.368.286
Kullanım Hakkı Varlıkları	(4.127.108)	(8.422.155)	4.127.108	(8.422.155)	(4.515.148)	--	(12.937.303)
Özel maliyetler	(4.108.740)	(5.875.845)	3.843.667	(6.140.918)	(5.092.157)	--	(11.233.075)
Birikmiş amortisman	(8.235.848)	(14.298.000)	7.970.775	(14.563.073)	(9.607.305)	--	(24.170.378)
Net kayıtlı değer	40.562.323			70.042.881			72.197.908

NOT 20 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARİ

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 21 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2026	31.12.2025
Kısa vadeli şüpheli alacaklar değer düşüklüğü (Not 7)	95.007.426	--
Toplam	95.007.426	--

NOT 22 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket 5510 sayılı Kanun uyarınca aylık prim ve hizmet belgelerini yasal süre içinde vermesi, SGK'ya prim, idari para cezası, gecikme cezası ve gecikme zammı borcu bulunmaması sebebiyle malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinden, işveren hissesinin %5 puanlık kısmına isabet eden kısmı Hazinece karşılanmaktadır. İlişikteki finansal tablolarda bu destek unsurlarının tamamı kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

NOT 23 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 24 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in devam eden hukuki işlemi, davası ve karşılığı bulunmamaktadır.

30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	31.12.2025
İzin karşılığı	4.432.533	4.124.118
Toplam	4.432.533	4.124.118

30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	31.12.2025
Kıdem tazminatı karşılığı	2.152.826	1.696.581
Toplam	2.152.826	1.696.581

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 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 64.949 TL (31 Aralık 2025: 53.920 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 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %28,14 (31 Aralık 2025: %28,14) enflasyon ve %31,89 (31 Aralık 2025: %31,89) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,93 (31 Aralık 2025: %2,93) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 31.12.2025
Açılış bakiyesi	1.696.581	807.938
Hizmet maliyeti	691.206	1.087.289
Faiz maliyeti	20.908	15.067
Parasal (kazanç) / kayıp	--	(23.029)
Enflasyon etkisi	(255.869)	(190.684)
Toplam	2.152.826	1.696.581

NOT 25 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2025 Yoktur).

NOT 26 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	31.12.2025
Personele Borçlar	502.002	407.402
Ödenecek SGK primleri	3.015.632	2.509.603
Toplam	3.517.634	2.917.005

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

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur.)

b) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur.)

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

Şirket'in 30.06.2025 ve 31.12.2025 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Pay Oranı	30.06.2026	Pay Oranı	31.12.2025
		Pay Tutarı		Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş.	85%	85.000.000	85%	85.000.000
Sibel GÖKALP	10,33%	10.333.350	10,33%	10.333.350
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	4,67%	4.666.650	4,67%	4.666.650
Toplam Ödenmiş Sermaye	100%	100.000.000	100%	100.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları (*)		252.513.078		252.513.078
Toplam		352.513.078		352.513.078

Şirket'in sermayesi 100.000.000 TL olup 100.000.000 adet nama yazılı hissedenden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 100.000.000 TL – 100.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2025: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 10.000.000 adedi (31 Aralık 2025: 10.000.000 adet) A grubu; 90.000.000 adedi (31 Aralık 2025: 90.000.000 adet) ise B grubudur. A grubu payların tamamı Sibel GÖKALP'e aittir. A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

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

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

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30.06.2026	31.12.2025
Yasal yedekler	83.104.826	83.104.826
Toplam	83.104.826	83.104.826

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 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

	30.06.2026	31.12.2025
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	16.120	16.120
Toplam	16.120	16.120

d) Toplam Birikmiş Karlar / (Zararlar)

	30.06.2026	31.12.2025
Olağanüstü Yedekler	182.978.440	182.978.440
Geçmiş Yıllar Kârları / (Zararları)	751.042.132	312.836.444
Toplam	934.020.572	495.814.883

NOT 29 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Portföy İşletmeciliği Faaliyetinden Elde Edilen Gelirler	545.488.884	447.638.113	289.086.863	221.702.452
Hisse Senetleri Satışları	114.522.354	2.139.511.753	29.061.899	1.728.912.809
Hisse Senetleri Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	36.951.093	11.577.853	29.010.979	67.941.041
Fon Satış Hasılatı	1.839.583.754	2.671.888.977	592.591.663	1.166.567.734
Fon Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	1.115.049.831	44.015.276	675.797.050	(46.721.467)
Komisyon İadeleri	(55.831.024)	(53.208.461)	(28.421.678)	(26.770.396)
Net Satışlar	3.595.764.893	5.261.423.511	1.587.126.776	3.111.632.173
Satılan Hisse Senetleri Maliyetleri (-)	(90.884.401)	(2.070.799.446)	(24.594.528)	(1.719.305.756)
Satılan Fon Maliyetleri (-)	(1.822.810.715)	(2.589.736.258)	(598.337.147)	(1.103.916.298)
Toplam Maliyet	(1.913.695.116)	(4.660.535.704)	(622.931.675)	(2.823.222.054)
BRÜT KAR/(ZARAR)	1.682.069.777	600.887.807	964.195.101	288.410.119

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 30 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

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

01.01.2026-30.06.2026 ve 01.01.2025-30.06.2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait genel yönetim, pazarlama ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur;

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Genel yönetim giderleri	(205.436.953)	(148.773.988)	(103.696.795)	(64.560.702)
Pazarlama Giderleri (-)	(30.535.391)	(21.135.543)	(17.736.203)	(9.618.338)
Toplam	(235.972.344)	(169.909.531)	(121.432.998)	(74.179.040)

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Danışmanlık Giderleri	(4.283.047)	(33.466)	(2.362.778)	997
Personel Giderleri	(91.856.378)	(83.586.533)	(47.261.404)	(38.867.721)
Vergi, Resim Ve Harçlar	(7.641.264)	(10.906.954)	(2.576.440)	(5.682.076)
Amortisman Ve İtfa Giderleri	(15.005.636)	(7.550.713)	(7.762.963)	(1.702.375)
Bilgi İşlem Giderleri	(3.279.796)	(3.436.833)	(1.626.294)	(1.417.726)
Kira ve Aidat Giderleri	(2.988.204)	(856.220)	(1.255.144)	102.032
Kıdem Tazminatı Ve İzin Karşılığı	(1.977.513)	(2.752.533)	586.125	(510.376)
Muhasebe Ve Denetim Gideri	(649.111)	(1.964.931)	(196.361)	(1.262.740)
Taşıt Giderleri	(2.119.146)	(4.323.609)	(1.006.100)	(2.957.100)
Temsil Ağırlama Ve Seyahat Giderleri	(2.960.118)	(711.651)	(2.535.265)	(709.282)
Yazılım, Analiz Giderleri	(5.998.272)	(3.740.048)	(2.281.571)	241.925
Kurucusu Olunan Fon Giderleri	(2.636.292)	(3.137.288)	(1.943.699)	(1.145.107)
Sunucu Ve Terminal Giderleri	(4.857.599)	(2.387.122)	(2.715.199)	(1.139.176)
Fon Hizmet Birim Giderleri	(23.484.902)	(9.736.416)	(13.096.534)	(4.875.775)
Banka İşlem ve Komisyon Giderleri	(28.345.251)	--	(11.799.800)	--
Merkezi Kayıt Kuruluşu Giderleri	(3.586.747)	--	(2.580.214)	--
Diğer	(3.767.677)	(13.649.671)	(3.283.154)	(4.636.202)
Toplam	(205.436.953)	(148.773.988)	(103.696.795)	(64.560.702)

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 31 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)

Pazarlama giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Dijital Pazarlama Hizmet Giderleri	(10.955.624)	(6.151.107)	(6.677.776)	(2.353.859)
Reklam Tanıtım Giderleri	(13.433.333)	(5.916.232)	(7.876.069)	(3.075.801)
Organizasyon Giderleri	(542.769)	(1.163.114)	(51.376)	(227.802)
Medya Yayıncılık Giderleri	(282.287)	(2.912.209)	(14.352)	(1.774.879)
Uygulama Ve E -Şube Giderleri	(1.900.500)	(749.057)	(1.401.023)	(383.426)
Merkezi Kayıt Kuruluşu Giderleri	--	(3.750.160)	--	(1.553.229)
Taşıt Giderleri	(2.504.207)	--	(1.231.219)	--
Diğer	(916.671)	(493.664)	(484.388)	(249.342)
Toplam	(30.535.391)	(21.135.543)	(17.736.203)	(9.618.338)

NOT 32 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

01.01.2026-30.06.2026 ve 01.01.2025-30.06.2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Kur farkı gelirleri	--	646.630	--	629.108
Sgk İndirim Gelirleri	77.162	--	41.272	--
Yansıtma gelirleri	903.423	67.860	440.654	(181)
Diğer	1.483	142.463	(300)	40.339
Toplam	982.068	856.953	481.626	669.266

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

01.01.2026-30.06.2026 ve 01.01.2025-30.06.2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Kambiyo zararları	--	(5.464)	--	(5.464)
Karşılık Giderleri (-)*	(101.687.658)	--	--	--
Önceki Dön.Gid.ve Zararları(-)	(15.867)	--	(15.867)	--
Toplam	(101.703.525)	(5.464)	(15.867)	(5.464)

*Şirket'in finansal varlıkları içerisinde yer alan ve Borlease Otomotiv A.Ş. tarafından ihraç edilen TRFBORL32611 ISIN kodlu 70.008.348 TL (İtfa: Mart 2026) ve TRFBORL42610 ISIN kodlu 24.999.078 TL (İtfa: Nisan 2026) nominal değerli bonoların anapara ve faiz ödemeleri, ihraççı kurumun içinde bulunduğu likidite sıkıntıları nedeniyle vadesinde gerçekleştirilememiştir. Şirket yönetimi, anılan finansal varlıkların tahsilatına ilişkin belirsizlikler nedeniyle ihtiyatlılık ilkesi uyarınca nominal tutarı toplam 95.007.426 TL olan söz konusu varlıkların tamamı için değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. TMS 29 (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) standardı uyarınca endekslenen söz konusu değer düşüklüğü karşılık gideri, 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren 6 aylık ara döneme ait kâr veya zarar tablosuna (101.687.658) TL olarak yansıtılmıştır.

NOT 33 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

01.01.2026-30.06.2026 ve 01.01.2025-30.06.2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler bulunmamaktadır.

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Satış Zararları (-)	(30.482)	--	--	--
Toplam	(30.482)	--	--	--

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Genel yönetim giderleri	(15.005.636)	(7.550.713)	(7.762.963)	(1.702.375)
Toplam	(15.005.636)	(7.550.713)	(7.762.963)	(1.702.375)

b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Genel yönetim giderleri	(1.977.513)	(2.752.533)	586.125	(510.376)
Toplam	(1.977.513)	(2.752.533)	586.125	(510.376)

NOT 35 – FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

01.01.2026-30.06.2026 ve 01.01.2025-30.06.2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman gelirleri bulunmamaktadır.

01.01.2026-30.06.2026 ve 01.01.2025-30.06.2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Faiz gideri*	(7.766.882)	(7.558.598)	(5.460.570)	(4.128.810)
Toplam	(7.766.882)	(7.558.598)	(5.460.570)	(4.128.810)

(*)Faiz giderinin tamamı TFRS-16 kiralamar standardı kapsamında hesaplanan faiz giderinden oluşmaktadır.(30.06.2025: Faiz giderinin 6.538.091 TL'si TFRS-16 kiralamar standardı kapsamında hesaplanan faiz giderinden oluşmaktadır.)

NOT 36 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yoktur. (30.06.2025: Yoktur).

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

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

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 kaynaklanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesi uyarınca, finansal sektör ve sermaye piyasası kurumları (portföy yönetim şirketleri dâhil) için kurumlar vergisi oranı %30 olarak uygulanmaktadır. Bu kapsamda, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların ilerleyen dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için %30 vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

	30.06.2026		31.12.2025	
	Toplam	Ertelenen vergi	Toplam	Ertelenen vergi
	geçici farklar	varlığı/	geçici farklar	varlığı/
		(yükümlülüğü)		(yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
İzin Karşılığı	(4.432.533)	1.329.760	(4.124.118)	1.237.235
Kıdem tazminatı karşılıkları	(2.152.826)	645.848	3.014.284	(904.285)
İndirilebilir Geçmiş Yıl Zararı	(17.199.919)	5.159.976	(11.108.336)	3.332.501
Faiz giderleri (TFRS16)	(10.669.411)	3.200.823	(7.089.047)	2.126.714
Yapılmakta olan yatırımların giderleştirilmesi	(1.084.800)	325.440	(353.280)	105.984
Şüpheli Alacak Karşılığı	(95.007.426)	28.502.228	--	--
Enflasyon düzeltmeleri (net)	(757.809)	227.343	(928.685)	278.606
Ertelenen vergi varlıkları	(131.304.724)	39.391.418	(20.589.182)	6.176.755
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	12.647.796	(3.794.339)	12.760.042	(3.828.012)
TFRS-16 kira gideri düzeltmesi	18.731.832	(5.619.550)	13.483.848	(4.045.154)
Fon ve hisse senetleri değerlendirme	1.337.515.035	(401.254.511)	236.710.163	(71.013.049)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	1.368.894.663	(410.668.400)	262.954.053	(78.886.215)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		(371.276.982)		(72.709.461)

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30.Haz.26	31.Ara.25
Dönem başı	(72.709.461)	5.457.933
Dönem vergi geliri/(gideri)	(298.567.521)	(76.879.248)
Enflasyon etkisi	--	(1.288.145)
Dönem sonu	(371.276.982)	(72.709.461)

b) Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirketin cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2026 yılında uygulanan efektif vergi oranı %30'dur (31 Aralık 2025: %30).

15 Temmuz 2023 tarihli ve 32249 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7456 sayılı Kanun uyarınca, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin birinci fıkrasının (e) bendinde yer alan taşınmaz (gayrimenkul) satış kazancı istisnası uygulaması tamamen kaldırılmıştır. Ancak, aynı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 16'ncı madde uyarınca, 15 Temmuz 2023 tarihinden önce kurumların aktifinde yer alan taşınmazların bu tarihten sonra satışından doğan kazançlar için istisna oranı %25 olarak uygulanmaya devam etmektedir.

01.01.2026-30.06.2026 ve 01.01.2025-30.06.2025 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Kurumlar vergisi karşılığı	(97.705.157)	(101.225.857)	(44.276.909)	(49.129.467)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(298.567.521)	(25.524.458)	(215.189.265)	(21.662.688)
Toplam	(396.272.678)	(126.750.315)	(259.466.174)	(70.792.155)

Şirket'in 30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan vergi alacak / (yükümlülüklerinin) detay aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	31.12.2025
Cari kurumlar vergisi karşılığı	97.705.157	181.261.815
Peşin ödenen vergiler (-)	(44.496.419)	(149.964.189)
Ödenecek kurumlar vergisi	53.208.738	31.297.626

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, kurumlar vergisi beyannamesinde gösterilen mali zararlar, 5 yılı aşmamak kaydıyla ilerleyen dönemlerin kurum kazancından indirilebilir. Ancak söz konusu mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından veya geriye dönük olarak mahsup edilemez.

Gayrimenkul Satış Kazancı İstisnası

Taşınmaz (Gayrimenkul) Satış Kazancı İstisnası: 15 Temmuz 2023 tarihli ve 32249 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun uyarınca, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin birinci fıkrasının (e) bendinde yer alan taşınmaz satış kazancı istisnası uygulaması tamamen kaldırılmıştır. (Geçici 16'ncı madde uyarınca, 15 Temmuz 2023 tarihinden önce Şirket aktifinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlar için %25 oranındaki istisna uygulaması saklı tutulmuştur).

İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası

Kurumların en az iki tam yıl (730 gün) süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançlara ilişkin istisna uygulaması devam etmekte olup; 27 Kasım 2024 tarihli ve 32735 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 9160 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile bu kazançlara uygulanan istisna oranı 27 Kasım 2024 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere %75'ten %50'ye indirilmiştir.

Gelir Vergisi Stopajı (Kâr Payı Stopajı)

Kurumlar vergisine ek olarak; kâr payı elde eden ve bu kâr paylarını kurum kazancına dâhil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine/işyerlerine dağıtılanlar hariç olmak üzere, dağıtılan kâr payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 22 Aralık 2021 tarihli ve 31697 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı uyarınca, kâr payı dağıtımında uygulanan gelir vergisi stopaj oranı %10'dur. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kâr payları ise gelir vergisi stopajına tabi değildir.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 39 – PAY BAŞINA KAZANÇ

01.01.2026-30.06.2026 ve 01.01.2025-30.06.2025 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2026	1 Ocak - 30 Haziran 2025	1 Nisan - 30 Haziran 2026	1 Nisan - 30 Haziran 2025
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	727.151.837	150.744.747	492.391.842	79.260.250
Azınlık Paylarına Ait Net Dönem Kar/Zararı	--	--	--	--
Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı	727.151.837	150.744.747	492.391.842	79.260.250
Çıkarılmış Hisse Adedi	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	7,27	1,51	4,92	0,79

NOT 40 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 41 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 42 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

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

	30.06.2026	31.12.2025
Kurum Kredi Kartı Giderleri	66.357	198.083
Toplam	66.357	198.083

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 43 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**b) Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Kısa Vadeli Yükümlülükler**

	30.06.2026	31.12.2025
İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar (Not 6)*	14.039.608	12.467.240
Toplam	14.039.608	12.467.240

*Kullanım hakkı varlığı olarak ofis kiralamaları için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında olan borçlanmadan oluşmaktadır.

c) Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Uzun Vadeli Yükümlülükler

	30.06.2026	31.12.2025
İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar (Not 6)*	15.251.221	15.876.454
Toplam	15.251.221	15.876.454

*Kullanım hakkı varlığı olarak ofis kiralamaları için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında olan borçlanmadan oluşmaktadır.

d) Finansal Yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar	30.06.2026	31.12.2025
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	2.387.326.216	1.335.753.780
- Hisse senetleri (*)	246.117.625	160.837.804
- Yatırım fonu (**)	2.141.208.591	1.174.915.976
Toplam	2.387.326.216	1.335.753.780

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

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

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Finansal Araçlar Kredi Riski

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

Şirket'in 01.01.2026-30.06.2026 ve 01.01.2025-31.12.2025 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Alacaklar						Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	
30.06.2026	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	107.773.369	5.717.385	--	4.800	1.112.340	2.387.326.216	2.501.934.110
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	107.773.369	5.717.385	--	4.800	1.112.340	2.387.326.216	2.501.934.110
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	95.007.426	--	--	--	--	95.007.426
- değer düşüklüğü	--	(95.007.426)	--	--	--	--	(95.007.426)
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

	Alacaklar						Finansal Varlık
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki		
31.12.2025	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	Toplam
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski*	113.119.307	9.523.792	--	--	897.619	1.335.753.780	1.459.294.498
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	113.119.307	9.523.792	--	--	897.619	1.335.753.780	1.459.294.498
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	--	--	--	--	--	--	--

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
	30.06.2026	31.12.2025
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	66.357	198.083
Toplam	66.357	198.083
Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	29.290.829	28.343.694
Toplam	29.290.829	28.343.694

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 01.01.2026-30.06.2026 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

30.06.2026	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	71.616.577	71.616.577	(54.212.530)	(17.404.047)
Finansal borçlar	29.357.186	29.357.186	(14.105.965)	(15.251.221)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.517.634	3.517.634	(3.517.634)	--
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.585.359	6.585.359	(4.432.533)	(2.152.826)
Ticari ve diğer borçlar	32.156.398	32.156.398	(32.156.398)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	71.616.577	71.616.577	(54.212.530)	(17.404.047)

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

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

31.12.2025	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	80.105.467	80.105.467	(62.532.432)	(17.573.035)
Finansal borçlar	28.541.777	28.541.777	(12.665.323)	(15.876.454)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.917.005	2.917.005	(2.917.005)	--
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.820.699	5.820.699	(4.124.118)	(1.696.581)
Ticari ve diğer borçlar	42.825.986	42.825.986	(42.825.986)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	80.105.467	80.105.467	(62.532.432)	(17.573.035)

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. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz 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. 30.06.2026 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar önemlilik seviyesinin altındadır. (31.12.2025: Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar önemlilik seviyesinin altındadır.)

e) Sermaye riski yönetimi

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

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

30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	31.12.2025
Toplam Borçlar	496.102.297	184.112.554
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(1.112.699)	(901.575)
Net Borç	494.989.598	183.210.979
Toplam Özkaynak	2.096.806.433	1.369.654.596
Borç/ Özsermaye Oranı	0,24	0,13

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

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına 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 değerlendirme girdilerinin 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 endirekt 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 çevrililmektedir.
- 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.

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.

30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

30.06.2026	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	1.112.699	1.112.699
Finansal yatırımlar	851.763.935	2.387.326.216
Ticari alacaklar	113.490.754	113.490.754
Diğer Dönen Varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	23.327.875	23.327.875
Diğer borçlar	8.828.523	8.828.523

31.12.2025	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	901.575	901.575
Finansal yatırımlar	913.294.521	1.335.753.780
Ticari alacaklar	122.643.099	122.643.099
Diğer Dönen Varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	26.414.743	26.414.743
Diğer borçlar	16.411.243	16.411.243

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

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

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

Finansal varlıklar	30.06.2026	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Fonlar	2.141.208.591	2.141.208.591	--	--
-Hisse senetleri	246.117.625	246.117.625	--	--

Finansal varlıklar	31.12.2025	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Fonlar	1.174.915.976	1.174.915.976	--	--
-Hisse senetleri	160.837.804	160.837.804	--	--

NOT 46 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

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

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

SPK'nın V-34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25'inci maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Tebliğin V-34 sayılı 4'üncü maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ V-34'nin 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.

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

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

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

"(1) Yönetilen portföy büyüklüğü;

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

olması zorunludur.

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

Şirket, 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde ihraç olmuş 87 adet yatırım fonunun kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır. (31 Aralık 2025: 88 adet). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 518.269.773 TL'dir (31 Aralık 2025: 913.069.554TL). Şirket'in 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla yönettiği bireysel portföyler yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 1.845.144 TL'dir (31 Aralık 2025: 16.055.574TL).

30.06.2026 itibarıyla Şirket'in yöneticiliğini yaptığı fonların toplam değeri 163.250.113.431 TL'dir. (31.12.2025: 112.495.555.835 TL). Şirket'in yöneticiliğini yaptığı toplam portföy büyüklüğü değeri 253.225.498.771 TL'dir. (31.12.2025: 158.644.324.884 TL).

NOT 48 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 49 – BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 50 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2026	31.12.2025
Nakit	359	3.956
Bankalar	1.112.340	897.619
- Vadesiz Mevduat	1.101.701	897.619
- Aracı Kurum Hesapları	10.639	--
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	1.112.699	901.575
Faiz geliri tahakkuku	--	--
Toplam	1.112.699	901.575

30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla şirketin vadeli mevduatı bulunmamaktadır.

NOT 51 – ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

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	30.06.2026	30.06.2025
A) Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(192.409.490)	(135.369.888)
Kullanım Hakkı Varlıkları ³	11.144.204	(3.692.712)
Maddi Duran Varlıklar ³	1.505.329	725.876
Maddi Olmayan Duran Varlıklar ³	1.504.798	708.480
Ödenmiş Sermaye	(53.164.097)	(50.377.822)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(2.431)	--
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(2.431)	--
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(153.397.294)	(82.733.710)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(12.533.416)	(11.354.273)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(140.863.878)	(71.379.437)
B) Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	(21.744.607)	(11.406.217)
Hasılat	(31.124.107)	(23.299.011)
Faaliyet Giderleri	20.317.105	11.098.975
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler	28.040	--
Finansman Gelir / Giderleri	--	13.824
Ertelenmiş Vergi Gideri	(10.965.644)	779.995
C) Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri	--	--
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI) (A+B+C)	(214.154.097)	(146.776.105)

³ Maddi duran varlıklara ilişkin net parasal pozisyon kazanç/kayıp etkisinin bir kısmı genel yönetim giderlerine ilişkin tutarı da içermektedir. Genel yönetim giderlerine ilişkin tutar ayrıştırlmadığından beraber sunulmuştur.

----- // -----