

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 MART 2021 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLAR

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari	Önceki
		Dönem	Dönem
		31.03.2021	31.12.2020
	Not	TL	TL
VARLIKLAR		73.673.893	48.319.984
Dönen Varlıklar		72.655.747	47.266.788
Nakit ve Nakit Benzerleri	51	15.863.841	1.847.209
Finansal Yatırımlar	44	53.965.701	43.845.978
Ticari Alacaklar		2.722.173	1.549.601
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	2.282.414	1.383.777
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	439.759	165.824
Peşin Ödenmiş Giderler		104.032	24.000
- İlişkili Olmayan Taraplara Peşin Ödenmiş Giderler	11	104.032	24.000
Toplam Dönen Varlıklar		72.655.747	47.266.788
Duran Varlıklar		1.018.146	1.053.196
Maddi Duran Varlıklar	13	544.225	564.256
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	473.921	488.940
Toplam Duran Varlıklar		1.018.146	1.053.196
TOPLAM VARLIKLAR		73.673.893	48.319.984

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem 31.03.2021	Önceki Dönem 31.12.2020
	Not	TL	TL
KAYNAKLAR		73.673.893	48.319.984
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.722.370	947.665
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		217.380	208.750
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	217.380	208.750
Ticari Borçlar		370	765
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	370	765
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	39.410	95.144
Diğer Borçlar		150.423	138.740
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	150.423	138.740
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	38	3.314.787	504.266
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.722.370	947.665
Uzun Vadeli Yükümlülükler		8.700.738	7.747.016
Uzun Vadeli Borçlanmalar		355.487	374.862
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	44	355.487	374.862
Uzun Vadeli Karşılıklar		36.654	28.029
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	36.654	28.029
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		8.308.597	7.344.125
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		8.700.738	7.747.016
ÖZKAYNAKLAR		61.250.785	39.625.303
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		61.250.785	39.625.303
Ödenmiş Sermaye	28	5.000.000	5.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		14.669	14.669
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		14.669	14.669
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	14.669	14.669
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	28	586.086	232.970
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	28	34.024.548	7.267.952
Dönem Net Kârı/Zararı		21.625.482	27.109.712
Toplam Özkaynaklar		61.250.785	39.625.303
TOPLAM KAYNAKLAR		73.673.893	48.319.984

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK - 31 MART 2021 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari	Önceki
		Dönem	Dönem
		1.01.2021	1.01.2020
		31.03.2021	31.03.2020
	Not	TL	TL
Hasılat	29	134.453.468	3.035.564
Satışların Maliyeti (-)	29	(107.694.569)	--
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		26.758.899	3.035.564
BRÜT KAR (ZARAR)		26.758.899	3.035.564
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(961.012)	(364.512)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	350.380	10.407
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	32	(214.723)	(28.953)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		25.933.544	2.652.506
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	33	--	1
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		25.933.544	2.652.507
Finansal Gelirler	35	4.771	--
Finansal Giderler (-)	35	(17.380)	(10.017)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		25.920.935	2.642.490
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(4.295.453)	402.680
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	38	(3.330.981)	(95.134)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	38	(964.472)	497.814
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		21.625.482	3.045.170
DÖNEM KARI (ZARARI)		21.625.482	3.045.170
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		21.625.482	3.045.170
-Ana Ortaklık Payları		21.625.482	3.045.170
Pay Başına Kazanç (Zarar)		4,33	0,61
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		4,33	0,61
DÖNEM KARI (ZARARI)		21.625.482	3.045.170
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		21.625.482	3.045.170

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK - 31 MART 2021 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları				Birikmiş Karlar	
	Not	Ödenmiş Sermaye	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									
01.01.2021 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		5.000.000	14.669	232.970	7.267.952	27.109.712	39.625.303	39.625.303	
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		5.000.000	14.669	232.970	7.267.952	27.109.712	39.625.303	39.625.303	
Transferler		--	--	--	27.109.712	(27.109.712)	--	--	
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	21.625.482	21.625.482	21.625.482	
-Dönem Karı (Zararı)	39	--	--	--	--	21.625.482	21.625.482	21.625.482	
31.03.2021 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		5.000.000	14.669	232.970	34.377.664	21.625.482	61.250.785	61.250.785	
GEÇMİŞ DÖNEM									
01.01.2020 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		5.000.000	10.890	215.552	143.339	7.142.031	12.511.812	12.511.812	
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		5.000.000	10.890	215.552	143.339	7.142.031	12.511.812	12.511.812	
Transferler		--	--	--	7.142.031	(7.142.031)	--	--	
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	3.045.170	3.045.170	3.045.170	
-Dönem Karı (Zararı)	39	--	--	--	--	3.045.170	3.045.170	3.045.170	
31.03.2020 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		5.000.000	10.890	215.552	7.285.370	3.045.170	15.556.982	15.556.982	

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK - 31 MART 2021 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem 1.01.2021	Önceki Dönem 1.01.2020
	Not	31.03.2021	31.03.2020
		TL	TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		13.686.631	282.358
Dönem kâr/zararı (+/-)		21.625.482	3.045.170
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	39	21.625.482	3.045.170
Dönem kâr/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		(7.132.927)	(7.766.352)
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13	35.050	41.385
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)		8.625	(118.776)
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	24	8.625	7.618
-Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	44	--	(126.394)
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)		11.249	1.214
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	32	(6.131)	(8.803)
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	32	17.380	10.017
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)		(8.152.323)	(7.192.361)
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	35	(8.152.323)	(7.192.361)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	38	964.472	(497.814)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(3.264.450)	4.989.355
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	44	(1.967.400)	4.948.650
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.172.572)	(22.730)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(898.637)	(22.701)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(273.935)	(29)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	(80.032)	(71.389)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(395)	6.000
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	7	(395)	6.000
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	25	(55.734)	3.488
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		11.683	(1.059)
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	11.683	(1.059)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		--	126.395
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	27	--	126.395
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		11.228.105	268.173
Alınan faiz		(323.870)	--
Kira Ödemeleri		(28.125)	(21.563)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		2.810.521	35.748
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		323.870	8.678
Alınan Faiz		323.870	8.678
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		14.010.501	291.036
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		14.010.501	291.036
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.847.209	215.558
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		15.857.710	506.594

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 04 Aralık 2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 10 Aralık 2012 tarih, 8211 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup şirket merkezi, Burhaniye Mahallesi Doğu Karadeniz Cad. Selvili Evler Sitesi No:26/5 Üsküdar/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'in 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 9 kişidir. (31 Aralık 2019: 10 kişi).

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	31.03.2021		31.12.2020	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.	89,50%	4.475.000	89,83%	4.491.668
Sibel GÖKALP	10,33%	516.668	10,00%	500.000
Şemsihan KARACA	0,17%	8.333	0,17%	8.333
Toplam	100,00%	5.000.000	100,00%	5.000.000

Şirket'in sermayesi 5.000.000 TL olup 5.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2020: 5.000.000 TL – 5.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2020: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 500.000 adedi (31 Aralık 2020: 4.500.000 adet) A grubu; 4.500.000 adedi (31 Aralık 2020: 4.500.000 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tablolar, bazı duran varlıklar ve finansal araçların yeniden değerlendirilmesi veya gerçeğe uygun değerinden gösterilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

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

a.1) Kullanılan "Para Birimi

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

a.2) 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.

a.3) 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.

a.4) 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

a.5) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standart ve yorumlar 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;
- TFRS 3'teki değişiklikler – işletme tanımı;
- TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;
- TFRS 16 'Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin' değişiklikler;

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli etkisi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;
- TFRS 3, TMS 16, TMS 37'de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16'da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;
- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2;

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

b) TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

Finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan ("TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru") ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur..

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c) Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in, 2021 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır. Yeni bir TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS'nin geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları (varsa) geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

d) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. 1 Ocak - 31 Mart 2021 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

h) 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 değerlerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" makul değer olarak dikkate alınmaktadır.

Maddi duran varlıklar

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

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

Faydalı Ömür

Taşıtlar	5 Yıl
Tesis, Makine ve Cihazlar	5 Yıl -14 Yıl

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

h) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı

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

Kur değişiminin etkileri

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

Pay başına kazanç

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2020 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22'dir (2019: %22). 5 Aralık 2018'de resmi gazetede yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

h) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Kurumlar vergisi (Devamı)

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Bazı Vergi Kanunlarında değişiklik yapılmasına dair Kanun 28 Kasım 2017'de TBMM'de onaylanmış ve 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete' de yayımlanarak kurumlar vergisi oranını 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20'den %22'ye çıkarılacak şekilde yürürlüğe girmiştir. Dolayısıyla 31 Mart tarihinde sona eren dönem itibarıyla Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Ertelenmiş vergi

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

İlişkili taraflar

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

h) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Hasılat

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Alınan ücret ve komisyonlar portföy yönetim hizmetleri sonucunda elde edilen komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Faiz gelir ve gideri

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

i) Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 4 – DİĞER İŞLETMEDEKİ PAYLAR

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

31.03.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2021	31.12.2020
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon	920.020	570.794
Hedef GSYO A.Ş.	289.401	208.480
Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.	283.550	37.660
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	206.503	142.056
Hedef Portföy Serbest Fon	187.777	172.485
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	143.105	95.869
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	66.052	54.743
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	53.825	--
Hedef Portföy Kuzey Serbest Fon	52.072	42.640
Seyitler Kimya A.Ş.	27.822	26.594
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	20.032	13.357
Hedef Portföy Para Piyasası Fon	9.829	--
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	8.673	15.258
İdealist Danışmanlık A.Ş.	7.105	3.841
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	6.647	--
Toplam	2.282.414	1.383.777

b) İlişkili Taraplardan Ticari Borçlar

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

c) İlişkili Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

	31.03.2021	31.12.2020
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	217.380	208.750
Toplam	217.380	208.750

(*)İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Namık Kemal Gökalp'e olan borçlanmadan oluşmaktadır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**d) İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar**

	31.03.2021	31.12.2020
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	355.487	374.862
Toplam	355.487	374.862

(*) İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Namık Kemal Gökalp'e olan borçlanmadan oluşmaktadır.

e) İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

f) İlişkili Taraplara Diğer Borçlar

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

g) İlişkili Taraflardan Alışlar, Satışlar

01.01.2021-31.03.2021 / 01.01.2020-31.03.2020 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021		
	Bina Kira	Hizmet Alımı	Toplam
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	3.000	3.000
Namık Kemal GÖKALP	28.125	--	28.125
Toplam	28.125	3.000	31.125

	1 Ocak - 31 Mart 2020		
	Bina Kira	Ortak Gider Katılım Payı	Toplam
Hedef GSYO A.Ş.	--	5.000	5.000
Namık Kemal GÖKALP	21.563	--	21.563
Toplam	21.563	5.000	26.563

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

01.01.2021-31.03.2021 / 01.01.2020-31.03.2020 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
	Portföy Yönetim Hizmeti	Portföy Yönetim Hizmeti
Hedef GSYO A.Ş.	7.895.565	326.699
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	3.584.740	25.399
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon	2.144.036	--
Seyitler Kimya A.Ş.	1.378.438	14.949
Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.	629.894	64.660
Hedef Portföy Serbest Fon	483.738	228.970
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	346.668	--
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	199.894	--
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	192.041	24.124
Hedef Portföy Kuzey Serbest Fon	127.555	72.815
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	51.262	--
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	23.578	--
İdealist Danışmanlık A.Ş.	17.671	27.446
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	10.838	--
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	6.330	--
Hedef Holding A.Ş.	--	--
Toplam	17.092.249	785.062

h) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler

1 Ocak – 31 Mart 2021 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 62.400 TL'dir. (1 Ocak – 31 Aralık 2020: 188.396 TL).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

31.03.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2021	31.12.2020
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6)	2.282.414	1.383.777
Portföy yönetim komisyonu alacakları	439.759	165.824
Toplam	2.722.173	1.549.601

b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar

31.03.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.Mar.21	31.Ara.20
Ticari Borçlar	370	765
Toplam	370	765

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

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

b) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

c) Kısa Vadeli Diğer Borçlar

31.03.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2021	31.12.2020
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	150.423	137.553
Diğer	--	1.187
Toplam	150.423	138.740

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)**d) Uzun Vadeli Diğer Borçlar**

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 9 – STOKLAR

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 10 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

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

31.03.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2021	31.12.2020
Gelecek aylara ait giderler	77.892	--
Verilen avanslar	26.140	24.000
Toplam	104.032	24.000

b) Kısa Vadeli Ertelemiş Gelirler

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

31.03.2021 ve 31.12.2020 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	1.01.2020	Giriş	Çıkış	31.12.2020	Giriş	Çıkış	31.03.2021
Tesis, Makine ve Cihazlar	27.629	46.123	--	73.752	-	--	73.752
Taşıtlar	237.400	360.000	--	597.400	--	--	597.400
Toplam	265.029	406.123	--	671.152	--	--	671.152
Birikmiş amortisman (-)							
Tesis, Makine ve Cihazlar	(1.123)	(8.296)	--	(9.419)	(3.661)	--	(13.080)
Taşıtlar	(45.497)	(51.980)	--	(97.477)	(16.370)	--	(113.847)
Toplam	(46.620)	(60.276)	--	(106.896)	(20.031)	--	(126.927)
Net defter değeri	218.409	--	--	564.256	--	--	544.225

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 15 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 16 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 17 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 18 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 19 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

31.03.2021 ve 31.12.2020 tarihinde sona eren hesap dönemindeki kullanım hakkı varlıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir;

	1.01.2020	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2020	İlaveler	Çıkışlar	31.03.2021
Kullanım Hakkı Varlıkları	517.471	83.292	--	600.763	--	--	600.763
Toplam	517.471	--	--	600.763	--	--	600.763
Kullanım Hakkı Varlıkları	(51.747)	(60.076)	--	(111.823)	(15.019)	--	(126.842)
Birikmiş amortisman	(51.747)	--	--	(111.823)	--	--	(126.842)
Net kayıtlı değer	465.724			488.940			473.921

Kullanım hakkı varlıkları, merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Namık Kemal Gökalp'e olan borçlanmadan oluşmaktadır.

NOT 20 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 21 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 22 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 23 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

31 Mart 2021 tarihinde sona eren hesap döneminde varlıklar ile doğrudan ilgili varlık maliyetine ilave edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31 Aralık 2020 – Yoktur) Borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31.03.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in devam eden hukuki işlemi, davası ve karşılığı bulunmamaktadır.

31.03.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2021	31.12.2020
Kıdem tazminatı karşılığı	36.654	28.029
Toplam	36.654	28.029

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

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 7.639 TL (31 Aralık 2020: 7.117 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %9,50 (31 Aralık 2020: %9,50) enflasyon ve %12,50 (31 Aralık 2020: %12,50) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,74 (31 Aralık 2020: %2,74) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da hem 0-15 yıl çalışanlar için %10 , hem de 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %10 olarak dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Mart 2021 tarihinden itibaren geçerli olan 7.639 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2020: 7.117 TL).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Açılış bakiyesi	28.029	29.463
Hizmet maliyeti	16.703	41.605
Faiz maliyeti	189	547
Dönem içindeki ödemeler	(8.267)	(38.741)
Parasal (kazanç) / kayıp	--	(4.845)
Toplam	36.654	28.029

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 26 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

31.03.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2021	31.12.2020
Ödenecek SGK primleri	39.410	30.473
Personele Borçlar	--	64.671
Toplam	39.410	95.144

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

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

b) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Şirket'in 31.03.2021 ve 31.12.2020 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	31.03.2021		31.12.2020	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.	89,50%	4.475.000	89,83%	4.491.668
Sibel GÖKALP	10,33%	516.668	10,00%	500.000
Şemsihan KARACA	0,17%	8.333	0,17%	8.333
Toplam	100,00%	5.000.000	100,00%	5.000.000

Şirket'in sermayesi 5.000.000 TL olup 5.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2020: 5.000.000 TL – 5.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2019: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 500.000 adedi (31 Aralık 2020: 500.000 adet) A grubu; 4.500.000 adedi (31 Aralık 2020: 4.500.000 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.

b) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	31.03.2021	31.12.2020
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	14.669	14.669
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	14.669	14.669
Toplam	14.669	14.669

c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31.03.2021	31.12.2020
Yasal yedekler	586.086	232.970
Toplam	586.086	232.970

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedek 586.086 TL'dir (31 Aralık 2020: 232.970 TL). Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31.03.2021	31.12.2020
Geçmiş Yıllar Kârları / (Zararları)	34.024.548	7.267.952
Toplam	34.024.548	7.267.952

NOT 29 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Portföy İşletmeciliği Faaliyetinden Elde Edilen Gelirler	18.846.063	791.858
Hisse Senetleri Net Satışları	(483.609)	--
Hisse Senetleri Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	(86.923)	--
Fon Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	8.343.074	2.243.706
Bono Net Satışları	140.294	--
BRÜT KAR/(ZARAR)	26.758.899	3.035.564

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

NOT 30 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

01.01.2021-31.03.2021 ve 01.01.2020-31.03.2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait genel yönetim, pazarlama ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur;

	1 Ocak – 31 Mart 2021	1 Ocak – 31 Mart 2020
Genel yönetim giderleri	(961.012)	(364.512)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	--	--
Araştırma ve geliştirme giderleri	--	--
Toplam	(961.012)	(364.512)

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 31 Mart 2021	1 Ocak – 31 Mart 2020
Personel giderleri	(543.408)	(177.636)
Danışmanlık giderleri	(116.827)	(37.856)
Vergi, resim ve harçlar	(107.269)	(64.417)
Bakım onarım giderleri	(59.128)	--
Muhasebe ve denetim gideri	(51.035)	(23.317)
Amortisman ve itfa giderleri	(35.050)	(41.385)
Taşıtlar giderleri	(31.268)	(5.404)
Kıdem tazminatı karşılığı	(358)	(7.618)
Diğer	(16.670)	(6.879)
Toplam	(961.012)	(364.512)

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 32 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

01.01.2021-31.03.2021 ve 01.01.2020-31.03.2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2021	1 Ocak – 31 Mart 2020
Faiz gelirleri	347.874	8.751
Diğer	2.506	1.656
Toplam	350.380	10.407

01.01.2021-31.03.2021 ve 01.01.2020-31.03.2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Komisyon giderleri	(134.923)	(25.471)
Diğer	(79.800)	(3.482)
Toplam	(214.723)	(28.953)

NOT 33 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

Yoktur. (31.03.2020: Yoktur).

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

	1 Ocak – 31 Mart 2021	1 Ocak – 31 Mart 2020
Genel yönetim giderleri	(35.050)	(41.385)
Toplam	(35.050)	(41.385)

b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

	1 Ocak – 31 Mart 2021	1 Ocak – 31 Mart 2020
Genel yönetim giderleri	(358)	(7.618)
Toplam	(358)	(7.618)

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 35 – FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)**a) Finansman Gelirleri**

01.01.2021-31.03.2021 ve 01.01.2020-31.03.2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Faiz geliri	4.771	--
Toplam	4.771	--

b) Finansman Giderleri

01.01.2021-31.03.2021 ve 01.01.2020-31.03.2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak – 31 Mart 2021	1 Ocak – 31 Mart 2020
Faiz gideri	(17.380)	(10.017)
Toplam	(17.380)	(10.017)

- Faiz gideri, TFRS-16 kiralama standardı kapsamında hesaplanan faiz giderinden oluşmaktadır.

NOT 36 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

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

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı olarak 2018, 2019 ve 2020 yıllarında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden %22, 2021 ve sonrasında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden ise %22 kullanılmıştır (2020: %22).

	31.03.2021		31.12.2019	
	Toplam	Ertelenen vergi varlığı/ yükümlülüğü	Toplam	Ertelenen vergi varlığı/ yükümlülüğü
	geçici farklar		geçici farklar	
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kıdem tazminatı karşılıkları	36.654	7.331	28.029	6.166
Faiz giderleri (TFRS16)	161.479	32.296	144.100	31.702
Amortisman gideri (TFRS16)	126.842	25.368	111.823	24.601
Ertelenen vergi varlıkları	324.976	64.995	283.952	62.469
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(38.243)	(7.649)	(21.840)	(4.805)
Vadeli mevduat faiz tahakkuku	(6.131)	(1.226)	(1.360)	(299)
Fon ve hisse senetleri değerlendirme	(41.634.212)	(8.326.842)	(33.481.889)	(7.366.016)
TFRS-16 kira gideri düzeltilmesi	(189.375)	(37.875)	(161.250)	(35.475)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(41.867.961)	(8.373.592)	(33.666.339)	(7.406.595)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		(8.308.597)		(7.344.125)

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.20	31.Ara.20
Dönem başı	(7.344.125)	1.105.772
Dönem vergi geliri/(gideri)	(964.472)	(8.448.831)
Diğer kapsamlı gelir ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	--	(1.066)
Dönem sonu	(8.308.597)	(7.344.125)

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 38 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL) (Devamı)**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. 2021 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (31 Aralık 2020: %22).

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

01.01.2021-31.03.2021 ve 01.01.2020-31.03.2020 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Kurumlar vergisi karşılığı	(3.330.981)	(95.134)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(964.472)	497.814
Toplam	(4.295.453)	402.680

Şirket’in 31.03.2021 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan vergi alacak / (yükümlülüklerinin) detay aşağıdaki gibidir:

	31.03.2021	31.12.2020
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(3.330.981)	2.000.014
Peşin ödenen vergiler (-)	16.194	(1.495.748)
Ödenecek kurumlar vergisi	(3.314.787)	504.266

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

b) Kurumlar Vergisi

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

İndirilebilir Mali Zararlar

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

Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 39 – PAY BAŞINA KAZANÇ

01.01.2021-31.03.2021 ve 01.01.2020-31.03.2020 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	21.625.482	3.045.170
Azınlık Paylarına Ait Net Dönem Kar/Zararı	--	--
Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı	21.625.482	3.045.170
Çıkarılmış Hisse Adedi	5.000.000	5.000.000
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	4,33	0,61

NOT 40 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 41 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 42 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 43 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR

a) İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar

	31.03.2021	31.12.2020
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	217.380	208.750
Toplam	217.380	208.750

(*) İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Namık Kemal Gökalp'e olan borçlanmadan oluşmaktadır.

b) Uzun Vadeli Borçlanmalar

	31.03.2021	31.12.2020
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	355.487	374.862
Toplam	355.487	374.862

(*) İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Namık Kemal Gökalp'e olan borçlanmadan oluşmaktadır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**c) Finansal Yatırımlar**

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31.03.2021	31.12.2020
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
- Hisse senetleri (*)	2.663.253	455.400
- Yatırım fonu (***)	51.302.448	40.505.800
- Özel kesim tahvili (**)	--	2.884.779
Toplam	53.965.701	43.845.978

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

(**) Şirket'in, özel kesim tahvillerinin değeri, bu tahvillerin Borsa İstanbul'da günlük bültenindeki kapanış fiyatına birikmiş faizi eklenerek hesaplanmıştır.

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

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin detayı aşağıdadır.

Hisse Senedi	Nominal Değeri	Bekleyen En İyi Alış Fiyatı	Maliyet Fiyatı	Maliyet Bedeli	En İyi Alış Fiyatına Göre
EREGL	53	15,096	14,81	785	800
GARAN	100	6,728	7,19	719	673
TSKB	250.000	1,354	1,68	420.000	338.500
KOZAL	12.500	117,639	118,84	1.485.463	1.470.488
MGROS	2.889	34,736	39,39	113.802	100.352
ENJSA	65.000	11,576	11,22	729.406	752.440
Toplam				2.750.176	2.663.253

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin detayı aşağıdadır.

Hisse Senedi	Nominal Değeri	Bekleyen En İyi Alış Fiyatı	Maliyet Fiyatı	Maliyet Bedeli	En İyi Alış Fiyatına Göre
SKBNK	300.000	1,518	1,54	462.000	455.400
Toplam				462.000	455.400

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların 51.302.448 TL tutarındaki kısmı yatırım fonlarından oluşturmakta olup detayı aşağıdadır

31.Mar.21

	<u>Nominal</u> <u>Bedeli</u>	<u>Maliyet</u> <u>Bedeli</u>	<u>Kayıtlı</u> <u>Değeri</u>
Hedef Serbest Fon	100.000	190.974	190.974
Hedef Kuzey Fon	4.641.173	8.845.508	50.566.643
İş Yatırım Likit Fon	1.781	544.831	544.831
Toplam	4.742.954	9.581.313	51.302.448

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların 40.505.800 TL tutarındaki kısmı yatırım fonlarından oluşturmakta olup detayı aşağıdadır.

31.Ara.20

	<u>Nominal</u> <u>Bedeli</u>	<u>Maliyet</u> <u>Bedeli</u>	<u>Kayıtlı</u> <u>Değeri</u>
Hedef Serbest Fon	100.000	158.472	158.473
Hedef Kuzey Fon	4.418.173	6.582.647	40.071.137
İş Yatırım Likit Fon	938	276.190	276.190
Toplam	4.519.111	7.017.310	40.505.800

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla özel kesim tahvil bulunmamaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların 2.884.779 TL tutarındaki kısmı Özel Kesim Tahvillerinden oluşturmakta olup detayı aşağıdadır.

31.Ara.20

	<u>Nominal Bedeli</u>	<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
TRFINFM32124	3.000.000	2.864.310	2.884.779
Toplam	3.000.000	2.864.310	2.884.779

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 45 – 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 01.01.2021-31.03.2021 ve 01.01.2020-31.12.2020 tarihleri itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	Toplam
31.03.2021	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski*	2.282.414	439.759	--	--	13.035.729	53.965.701	69.723.603
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.282.414	439.759	--	--	13.035.729	53.965.701	69.723.603
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**a) Finansal Araçlar Kredi Riski (Devamı)**

	Alacaklar						Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	
31.12.2020	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski*	1.383.777	165.824	--	--	1.733.840	43.845.978	47.129.419
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.383.777	165.824	--	--	1.733.840	43.845.978	47.129.419
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 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**b) Finansal Araçlar Faiz Oranı Riski**

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

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

	Defter Değeri	Defter Değeri
	31.03.2021	31.12.2020
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	72.551.715	47.242.789
Finansal yükümlülükler	--	--
Toplam	72.551.715	47.242.789
Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	39.410	95.144
Toplam	39.410	95.144

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 45 – 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 01.01.2021-31.03.2021 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31.03.2021	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	763.070	763.070	(407.583)	(355.487)
Finansal borçlar	572.867	572.867	(217.380)	(355.487)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	39.410	39.410	(39.410)	--
Ticari ve diğer borçlar	150.793	150.793	(150.793)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	763.070	763.070	(407.583)	(355.487)

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**c) Finansal Araçlar Likidite Riski (Devamı)**

Şirket'in 01.01.2020-31.12.2020 tarihleri itibariyle likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31.12.2020	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	818.261	818.261	(443.399)	(374.862)
Finansal borçlar	583.612	583.612	(208.750)	(374.862)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	95.144	95.144	(95.144)	--
Ticari ve diğer borçlar	139.505	139.505	(139.505)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	818.261	818.261	(443.399)	(374.862)

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**d) Finansal Araçlar Döviz Kuru Riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklere 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. 31.03.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar bulunmamaktadır. (31.12.2020: Yoktur).

d) Sermaye riski yönetimi

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

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

31.03.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2021	31.12.2020
Toplam finansal borçlar	572.867	583.612
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(15.863.841)	(1.847.209)
Net finansal borç	(15.290.974)	(1.263.597)
Toplam Özkaynak	60.419.925	39.625.304
Yatırılan Sermaye	45.128.951	38.361.707
Net Finansal Borç/Yatırım Sermaye Oranı	(0,34)	(0,03)

NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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

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

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

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

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

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

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

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

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2020 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Finansal durum tablosunda yer alan vadeli mevduatlar makul değerleri ile değerlendirilen kalemlerdir. Bunun yanı sıra, açıklama amaçlı olarak, finansal durum tablosunda işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle taşınan finansal borçlar makul değerleriyle sunulmuştur. Açıklama amaçlı olarak hazırlanan finansal borçların makul değerleri, gelecekteki kontrat bazlı nakit akışlarının Şirket için uygun olan ve Seviye 1 olarak sınıflandırılan benzer finansal araçlar için olan cari dönem piyasa faiz oranları ile iskonto edilmesi yöntemiyle tahmin edilmiştir. Kısa vadeli olmalarından dolayı, ticari alacak ve borçların makul değerleri, defter değerlerinden değer düşüklüğü karşılığının düşülmesiyle tahmin edilmektedir. Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal varlık ve yükümlülüklerin, gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

31.03.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

31.03.2021	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	15.863.841	15.863.841
Finansal yatırımlar	53.965.701	53.965.701
Ticari alacaklar	2.722.173	2.722.173
Diğer alacaklar	--	--
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	370	370
Diğer borçlar	150.423	150.423

31.12.2020	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	1.847.209	1.847.209
Finansal yatırımlar	43.845.978	43.845.978
Ticari alacaklar	1.549.601	1.549.601
Diğer alacaklar	--	--
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	765	765
Diğer borçlar	138.740	138.740

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2020 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 46 – 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	31.03.2021	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Fonlar	51.302.448	51.302.448	--	--
-Hisse senetleri	2.663.253	2.663.253	--	--
-Özel kesim tahvilleri	--	--	--	--

Finansal varlıklar	31.12.2020	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Fonlar	40.505.800	40.505.800	--	--
-Hisse senetleri	2.884.779	2.884.779	--	--
-Özel kesim tahvilleri	455.400	455.400	--	--

NOT 47 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

"Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon"a bağlı "Hedef Portföy Değişken Fon" iç tüzük onayı için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur

NOT 48 – 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.

NOT 48 – MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

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

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

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55'inci maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56'inci maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Uygulamaya konulan söz konusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari özsermaye tutarı 3.000.000 TL olarak belirlenmiştir. "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.

Şirket, 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 12 adet yatırım fonun kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır. (31 Aralık 2020: 8 adet). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Mart 2021 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 3.379.717 TL'dir. (31 Aralık 2020: 7.674.439 TL). Şirket'in 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla yönettiği bireysel portföyler yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 15.328.155 TL'dir. (31 Aralık 2020: 7.099.679 TL).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2020 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 48 – MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)**Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar**

Günlük fon yönetim komisyonu oranları ve fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

	31.03.2021		31.12.2020	
	Komisyon Oranı (%)	Fonun Toplam Değeri	Komisyon Oranı (%)	Fonun Toplam Değeri
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	2,70%	622.182.629	2,70%	372.054.498
Hedef Portföy Serbest Fon	1,20%	191.922.318	1,20%	159.380.300
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	1,20%	151.903.790	1,20%	99.678.654
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	1,20%	69.999.220	1,20%	58.285.812
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	1,20%	57.446.215	1,20%	40.712.059
Hedef Portföy Akdeniz Hisse Senedi Serbest Fon	2,70%	10.845.042	2,70%	11.650.155
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	1,65%	39.939.647		--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1,20%	49.567.838		--
Toplam		1.193.806.699		741.761.478

NOT 49 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 50 – BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 51 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

31.03.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2021	31.12.2020
Kasa	7.233	4.081
Bankalar	13.035.729	1.733.840
- Vadesiz Mevduat	12.376	8.020
- Vadeli Mevduat	13.023.353	1.725.820
<i>Diğer hazır değerler</i>	2.814.748	107.928
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	15.857.710	1.845.849
Faiz geliri tahakkuku	6.131	1.360
Toplam	15.863.841	1.847.209

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2020 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 51 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Şirket'in bankalardaki vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir:

31.03.2021	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Denizbank Saklama Şube	31.03.2021	1.04.2021	16,75%	13.018.095
Halkbankası	1.03.2021	5.04.2021	16,25%	5.259
Toplam				13.023.353
Vadeli mevduat faiz geliri tahakkuku				6.131
Toplam				13.029.484

31.12.2020	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Denizbank Saklama Şube	31.12.2020	4.01.2021	13,40%	1.720.710
Halkbankası	14.02.2020	25.01.2021	15,75%	5.111
Toplam				1.725.820
Vadeli mevduat faiz geliri tahakkuku				1.360
Toplam				1.727.180

NOT 52 – ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Dipnot 2'de açıklanan muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ile birikmiş kar/zararlar hesabı ile diğer kapsamlı gelirden gösterilen kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderlerin etkileri özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.