

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na

A) FİNANSAL TABLOLARIN BAĞIMSIZ DENETİMİ

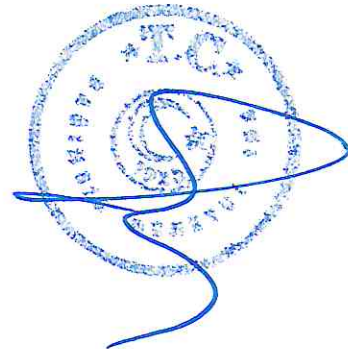
1) Görüş

Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2022 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

- Finansal Yatırımlar ve Gerçeğe Uygun Değerlerinin Belirlenmesi için Yapılan Değerleme Çalışmaları

Şirket'in faaliyeti gereği aktif toplamının %71'lik kısmı finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Söz konusu finansal yatırımların değerlendirilmesi sonucu oluşan kar ve/veya zarar, Şirket'in dönem hasılatını, dönem kar/zararını ve özkaynaklarını önemli ölçüde etkilemektedir.

Konunun etkisinin finansal tablolar içinde önemli bir seviyede olması sebebi ile finansal yatırımlar tarafımızca bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.

Denetimde konunun nasıl ele alındığı

Tarafımızca, söz konusu varlıkların mevcut olup olmadığı ve eksiksiz olarak kayıtlarda yer alıp almadığı tespit edilmeye çalışılmıştır. Bu bağlamda Takasbank, banka, aracı kurum ve kuruluşlardan dış kaynak doğrulamaları temin edilmiş, işlemlere ilişkin örnek belge kontrolleri yapılmıştır. İlgili finansal varlıkların değerlemelerine ilişkin aritmetik hesaplamalar ve bu hesaplamalara baz teşkil eden veriler kontrol edilmiştir.

Ayrıca, finansal tablolarda ve açıklayıcı dipnotlarda yer alan bilgilerin uygunluğu, açıklanan bilgilerin finansal tablo okuyucuları için önemi dikkate alınıp tarafımızca sorgulanmıştır.

-Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatının muhasebeleştirilmesi

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finans Sektörleri Faaliyetleri Hasılatı" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 835.100.982 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların ilgili dipnotlarında yer almaktadır.

Finans sektörü faaliyetleri hasılatının finansal tablolar içerisindeki tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının alınan portföy yönetim ücret geliri, bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücret geliri, performans primi geliri ve portföy yönetim danışmanlık geliri gibi farklı kanallardan elde edilmesi ve Şirket operasyonlarının doğası gereği olarak finans sektörü faaliyetleri hasılatı tutarının farklı yöntem ve oranlar kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.



Denetimde konunun nasıl ele alındığı

Hasılatının muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri kapsamında, hasılatının kaydedilmesiyle ilgili olarak Şirket yönetiminin belirlemiş olduğu muhasebe politikalarının TFRS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. Ayrıca, Şirket'in finans sektörü faaliyetleri hasılatı sürecinde, yönetimin, hasılatının ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu işleyiş etkinliğini değerlendirdik. Denetime konu finans sektörü faaliyetleri hasılatı tutarı içerisinde yer alan fon yönetim ücreti kazançlarını yeniden hesaplamak suretiyle; ve hasılatı tutarını oluşturan diğer kalemler arasından seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik.

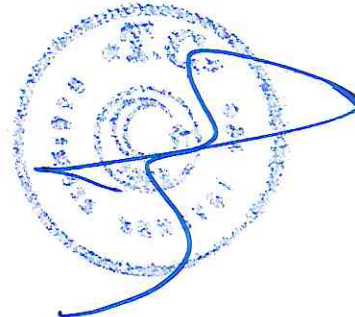
4) Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur. Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır: Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

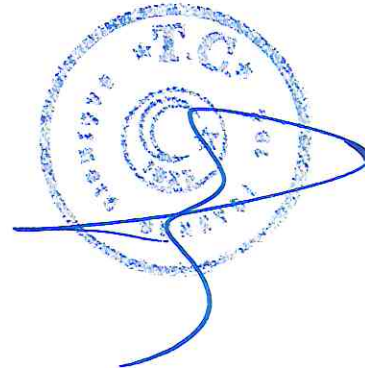


- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



B) MEVZUATTAN KAYNAKLANAN DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

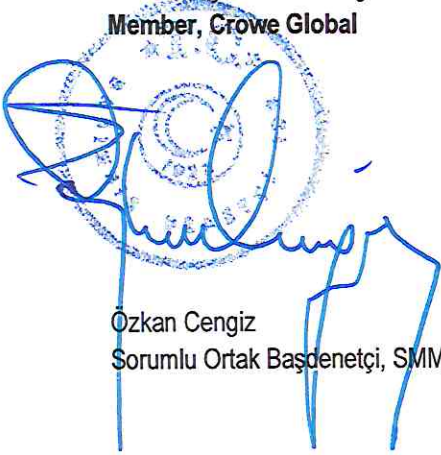
2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Özkan Cengiz'dir.

İstanbul, 02 Mart 2023

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

Member, Crowe Global



Özkan Cengiz
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

İÇİNDEKİLER

SAYFA

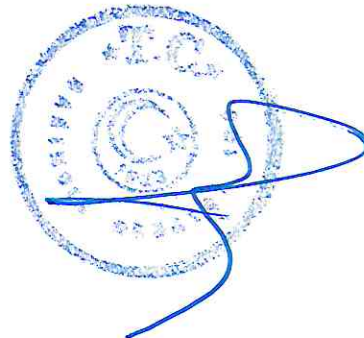
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-50

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	Not	Cari Dönem 31.12.2022 TL	Önceki Dönem 31.12.2021 TL
VARLIKLAR		277.227.728	81.519.185
Dönen Varlıklar		271.725.407	80.254.760
Nakit ve Nakit Benzerleri	51	968.268	583.115
Finansal Yatırımlar	44	197.093.318	70.363.618
Ticari Alacaklar	6,7	46.593.811	9.173.528
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	20.406.836	6.154.784
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	26.186.975	3.018.744
Peşin Ödenmiş Giderler	11	511.981	134.499
- İlişkili Olmayan Taraplara Peşin Ödenmiş Giderler	11	511.981	134.499
Diğer Dönen Varlıklar	27	26.558.029	-
Ara Toplam		271.725.407	80.254.760
Toplam Dönen Varlıklar		271.725.407	80.254.760
Duran Varlıklar		5.502.321	1.264.425
Diğer Alacaklar	8	-	25.520
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	-	25.520
Maddi Duran Varlıklar	13	1.294.737	660.750
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	3.929.952	578.155
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	277.632	-
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	277.632	-
Toplam Duran Varlıklar		5.502.321	1.264.425
TOPLAM VARLIKLAR		277.227.728	81.519.185

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.



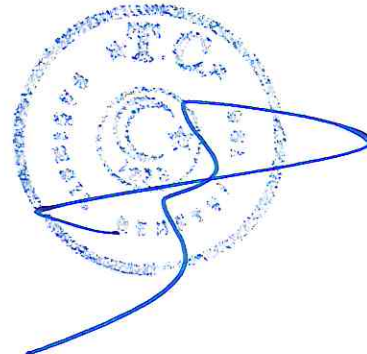
HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2022 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Not	Cari Dönem 31.12.2022 TL	Önceki Dönem 31.12.2021 TL
KAYNAKLAR		277.227.728	81.519.185
Kısa Vadeli Yükümlülükler		28.171.732	3.728.003
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	698.187	170.238
- İlişkili Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	470.060	-
- İlişkili Olmayan Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	228.127	170.238
Ticari Borçlar	6,7	2.999.027	10.197
- İlişkili Taraplara Ticari Borçlar	6	115.228	4.720
- İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar	7	2.883.799	5.477
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	407.743	59.823
Diğer Borçlar	8	4.592.574	541.050
- İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar	8	4.592.574	541.050
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	38	19.458.201	2.946.695
Kısa Vadeli Karşılıklar	24	16.000	-
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	24	16.000	-
Ara Toplam		28.171.732	3.728.003
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		28.171.732	3.728.003
Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.731.940	7.161.724
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6,44	1.619.921	359.577
- İlişkili Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	1.269.732	-
- İlişkili Olmayan Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	44	350.189	359.577
Uzun Vadeli Karşılıklar	24	141.154	64.517
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	141.154	64.517
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	38	2.970.865	6.737.630
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.731.940	7.161.724
ÖZKAYNAKLAR		244.324.056	70.629.458
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		244.324.056	70.629.458
Ödenmiş Sermaye	28	12.000.000	12.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	28	1.261	16.098
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	1.261	16.098
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	1.261	16.098
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	28	3.433.996	595.436
Diğer Yedekler		-	850.000
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	28	43.179.364	26.165.198
Dönem Net Kârı/Zararı	39	185.709.435	31.002.726
Toplam Özkaynaklar		244.324.056	70.629.458
TOPLAM KAYNAKLAR		277.227.728	81.519.185

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.



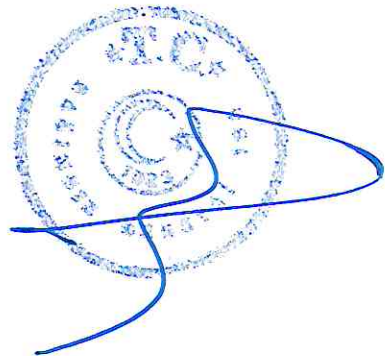
HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2022 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Not	Cari Dönem 1.01.2022 31.12.2022 TL	Önceki Dönem 1.01.2021 31.12.2021 TL
Hasılat	29	835.100.982	499.087.833
Satışların Maliyeti (-)	29	(595.315.824)	(452.805.541)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		239.785.158	46.282.292
BRÜT KAR (ZARAR)		239.785.158	46.282.292
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(23.824.658)	(8.245.487)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	1.992.272	2.978.764
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	32	(92.921)	(683.756)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		217.859.851	40.331.813
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	33	(232.758)	(64.772)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		217.627.093	40.267.041
Finansal Giderler (-)	35	(275.131)	(37.189)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		217.351.962	40.229.852
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(31.642.527)	(9.227.126)
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	38	(35.405.107)	(9.834.025)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	38	3.762.580	606.899
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		185.709.435	31.002.726
DÖNEM KARI (ZARARI)		185.709.435	31.002.726
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		185.709.435	31.002.726
-Ana Ortaklık Payları		185.709.435	31.002.726
DÖNEM KARI (ZARARI)		185.709.435	31.002.726
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(14.837)	1.429
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(14.837)	1.429
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(19.022)	1.833
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		4.185	(404)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		4.185	(404)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(14.837)	1.429
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		185.694.598	31.004.155
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
-Ana Ortaklık Payları		185.694.598	31.004.155

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 ARALIK 2022 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Kar veya Zararda
Yeniden
Sınıflandırılmayacak
Birikmiş Diğer
Kapsamli Gelirler
veya Giderler

Yeniden Değerleme
ve
Ölçüm Kazanç /
Kayıpları

Birikmiş Karlar

Not	Ödenmiş Sermaye	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Diğer Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Özkaynak Toplamı
CARİ DÖNEM								
	12.000.000	16.098	595.436	850.000	26.165.198	31.002.726	70.629.458	70.629.458
01.01.2022 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)			2.838.560	850.000	28.164.166	(31.002.726)		
Transferler								
Toplam Kapsamli Gelir (Gider)		(14.837)				185.709.435	185.694.598	185.694.598
-Dönem Karı (Zararı)	39					185.709.435	185.709.435	185.709.435
-Diğer Kapsamli Gelir (Gider)	28	(14.837)					(14.837)	(14.837)
Diğer Değişiklikler Nedeni ile Artış (Azalış)				(850.000)	(11.150.000)		(12.000.000)	(12.000.000)
31.12.2022 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	12.000.000	1.261	3.433.996		43.179.364	185.709.435	244.324.056	244.324.056
GEÇMİŞ DÖNEM								
	5.000.000	14.669	232.970		7.267.952	27.109.712	39.625.303	39.625.303
01.01.2021 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	7.000.000		362.466	850.000	18.897.246	(27.109.712)		
Transferler								
Toplam Kapsamli Gelir (Gider)		1.429				31.002.726	31.004.155	31.004.155
-Dönem Karı (Zararı)	39					31.002.726	31.002.726	31.002.726
-Diğer Kapsamli Gelir (Gider)	28	1.429					1.429	1.429
Diğer Değişiklikler Nedeni ile Artış (Azalış)								
31.12.2021 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	12.000.000	16.098	595.436	850.000	26.165.198	31.002.726	70.629.458	70.629.458

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.



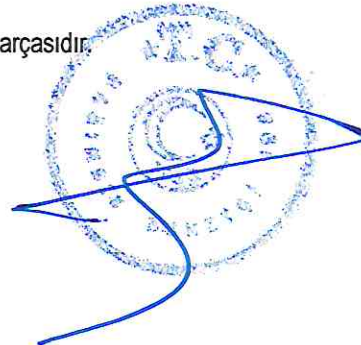
HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2022 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Cari Dönem 1.01.2022	Önceki Dönem 1.01.2021
	Not	31.12.2022	31.12.2021
		TL	TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		13.329.138	(3.303.172)
Dönem kâr/zararı (+/-)		185.709.435	31.002.726
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	39	185.709.435	31.002.726
Dönem kâr/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		15.009.355	12.247.326
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13,16,19	586.701	181.182
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)		(52.708)	(9.638)
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	24	(52.708)	(9.638)
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	32	(187.803)	(75.608)
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	32	87.329	-
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	32	(275.131)	(75.608)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)		(16.856.709)	2.924.264
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	35	(16.856.709)	2.924.264
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	38	31.642.527	9.227.126
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		(122.654)	-
-Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		(122.654)	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(170.732.307)	(37.323.188)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	44	(109.872.991)	(29.441.904)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(37.420.283)	(7.623.927)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(14.252.052)	(4.771.007)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(23.168.231)	(2.852.920)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	8	25.520	(25.520)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	25.520	(25.520)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	(377.482)	(110.499)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6,7	2.988.830	9.432
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	110.508	4.720
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	2.878.322	4.712
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	25	347.920	(35.321)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8	4.051.524	402.310
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	4.051.524	402.310
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(30.475.345)	(497.759)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	27	(29.784.765)	(89.216)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(690.580)	(408.543)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		29.986.483	5.926.864
Alınan faiz	32	(710.439)	(2.342.706)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	38	(15.946.906)	(6.887.330)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(522.093)	2.133.522
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.131.950	473.820
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	13	1.131.950	473.820
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(2.364.482)	(683.004)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(2.059.031)	(683.004)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16	(305.451)	-
Alınan Faiz	32	710.439	2.342.706
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(12.421.892)	(94.444)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(421.892)	(94.444)
Katılım (Kar) Payı ve Diğer Finansal Araçlardan Nakit Çıkışları		(12.000.000)	-
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		385.153	(1.264.094)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		385.153	(1.264.094)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		583.115	1.847.209
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		968.268	583.115

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2022 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, Saray Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Cessas Plaza K:7 Ümraniye/İstanbul adresinde bulunmaktadır. Ayrıca şirketin, Alsancak Mahallesi Atatürk Caddesi No:296 K:2 D:2 35220 Konak/İzmir adresinde irtibat ofisi 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 Aralık 2022 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 28 kişidir. (31 Aralık 2021: 18 kişi).

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

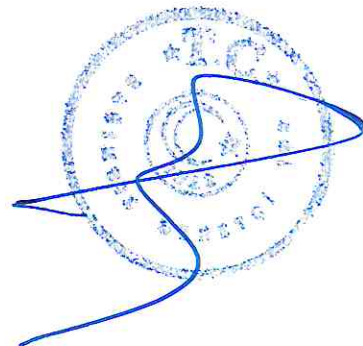
Adı Soyadı	31.12.2022		31.12.2021	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş. (*)	89,50%	10.740.000	89,50%	10.740.000
Sibel GÖKALP	10,33%	1.239.600	10,33%	1.239.600
Şemsihan KARACA	0,17%	20.400	0,17%	20.400
Toplam	100,00%	12.000.000	100,00%	12.000.000

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

Şirket'in sermayesi 12.000.000 TL olup 12.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2021: 12.000.000 TL – 12.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2021: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 522.932,50 adedi (31 Aralık 2021: 522.932,50 adet) A grubu; 11.477.067,5 adedi (31 Aralık 2021: 11.477.067,5 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.

Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 31 Aralık 2022 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, 02 Mart 2023 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.



NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

- **Uygulanan finansal raporlama standartları**

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

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

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

- **Kullanılan "Para Birimi**

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

- **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, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

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)

2.2) TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

Finansal tablolar, KGK tarafından 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..

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2022 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.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

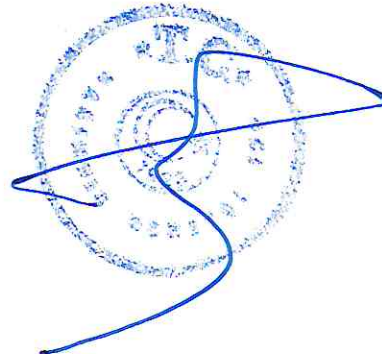
- TFRS 3, TMS 16, TMS 37'de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16'da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler

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

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- TMS 8 Değişiklikleri – Muhasebe Tahminlerinin Tanımı
- TMS 12, Tek bir işlemden kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik
- TFRS 16 Değişiklikleri – Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülükleri

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



NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan tahminlerle tutarlıdır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yatırımlar

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

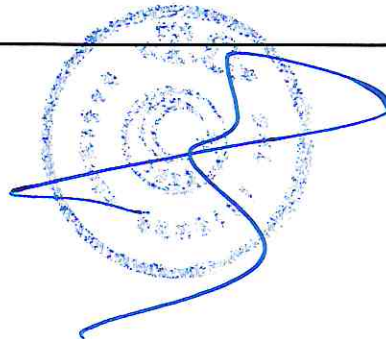
Maddi duran varlıklar

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

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

Faydalı Ömür

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



NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti

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

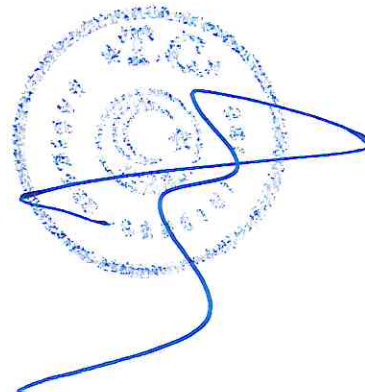
Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem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

Kur değişiminin etkileri

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

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.



NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

g) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

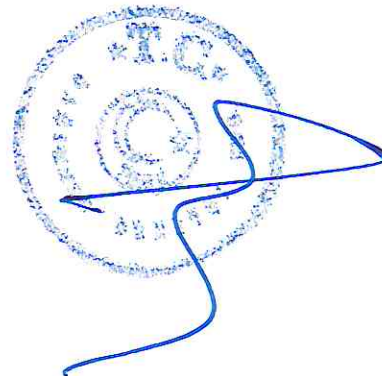
Kurumlar vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Türkiye'de geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %25'tir. Ancak, 15 Nisan 2022 tarihli ve 31810 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7394 Sayılı Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve Kanun Hükmünde Karamamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 26'ncı maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun geçici 13'üncü maddesine eklenen fıkra ile Kurumlar Vergisi oranı 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25 olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik, 01 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde geçerli olacaktır. Vergi oranı değişikliğinin 15 Nisan 2022 itibarıyla yürürlüğe girmesi nedeniyle 31 Aralık 2022 tarihli finansal tablolarda dönem vergisi hesaplamalarında vergi oranı olarak %25 kullanılmıştır. (2021: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştiyak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (arge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2022 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25'dir (2021: %25). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Ertelenmiş vergi

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



NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti

İlişkili taraflar

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

Hasılat

Ücret ve komisyonlar

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

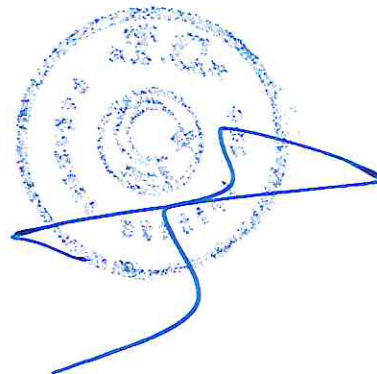
Faiz gelir ve gideri

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

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti

Faiz gelir ve gideri

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



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

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

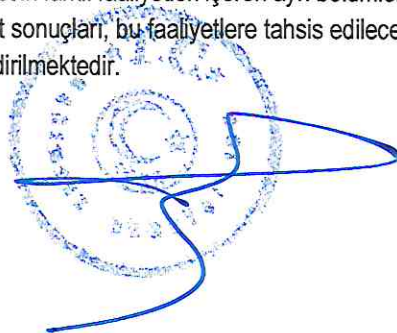
Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 4 – DİĞER İŞLETMEDEKİ PAYLAR

Yoktur. (31.12.2021: 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.



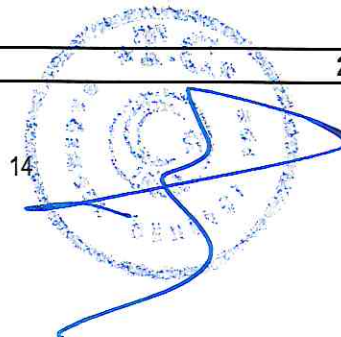
HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2022 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2022	31.12.2021
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	271.978	1.784.501
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	4.172.080	868.614
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2.979.957	539.896
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	264.080	442.908
Seyitler Kimya A.Ş.	–	421.500
Hedef Portföy Para Piyasası (TL) Fonu	2.265.265	311.475
Hedef Holding A.Ş.	–	298.353
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2.051.571	286.011
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	710.781	274.688
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	195.148	264.944
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	168.037	209.166
Hedef Portföy Serbest (TL) Fon	408.984	204.379
Hedef GSYO A.Ş.	–	194.436
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	78.547	19.773
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	77.855	11.985
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	788.412	10.902
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	–	7.094
Hedef Portföy Ekinoks Serbest Fon	–	3.727
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	2.899	351
İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş.	–	82
Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	710.604	–
Hedef Portföy Artı Serbest (TL) Fon	105.638	–
Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları (TL) Fonu	393.926	–
Hedef Portföy Doruk Serbest Fon	5.718	–
Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	23.502	–
Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu	1.660.296	–
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	331.808	–
Hedef Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon	515.388	–
Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon	885.357	–
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	589.323	–
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	185.469	–
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	38.642	–
Hedef Portföy Turkuaz Serbest (TL) Fon	3.370	–
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Anadolu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	7.666	–
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	89.028	–
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	50.717	–
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Form Gayrimenkul Yatırım Fonu	11.331	–
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	9.823	–
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birlik Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	8.789	–
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Gelişim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	35.422	–
Hedef Portföy Zümrüt Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	14.513	–
Diğer	294.912	–
Toplam	20.406.836	6.154.784



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2022 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**b) İlişkili Taraplardan Ticari Borçlar**

	31.12.2022	31.12.2021
Hedef Holding A.Ş.	--	4.720
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	6.797	--
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	32.677	--
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	75.754	--
Toplam	115.228	4.720

c) İlişkili Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

	31.12.2022	31.12.2021
Kiralama işlemlerinden borçlar(*)	470.060	--
Toplam	470.060	--

(*) İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında 01.09.2022 tarihinden itibaren yapılmış sözleşmeye binaen İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye olan borçlanmadan oluşmaktadır.

d) İlişkili Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmalar

	31.12.2022	31.12.2021
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	1.269.732	--
Toplam	1.269.732	--

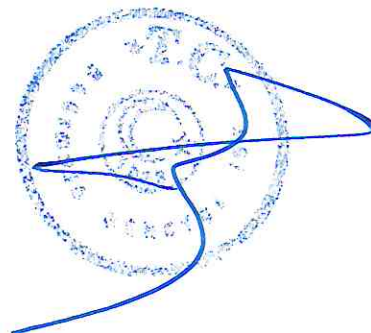
(*) İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında 01.09.2022 tarihinden itibaren yapılmış sözleşmeye binaen İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye olan borçlanmadan oluşmaktadır.

e) İlişkili Taraplardan Diğer Alacaklar

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

f) İlişkili Taraplara Diğer Borçlar

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2022 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

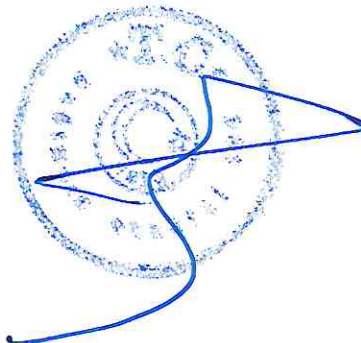
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**g) İlişkili Taraplardan Alışlar, Satışlar**

01.01.2022-31.12.2022 / 01.01.2021-31.12.2021 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022			
	Bina Kira	Ortak Gider Katılım Payı	Araç satışı	Toplam
İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	103.250	58.108	--	161.358
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	--	950.000	950.000
Toplam	103.250	58.108	950.000	1.111.358

	1 Ocak - 31 Aralık 2021			
	Bina Kira	Ortak Gider Katılım Payı	Araç satışı	Toplam
Hedef GSYO A.Ş.	--	23.858	--	23.858
Namık Kemal GÖKALP	28.125	--	--	28.125
İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	--	297.030	297.030
Hedef Holding A.Ş.	--	4.000	--	4.000
Hedef Projelendirme Ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	18.750	--	--	18.750
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	11.008	--	11.008
Seyitler Kimya San. A.Ş.	--	25.240	--	25.240
Toplam	46.875	27.858	297.030	408.011



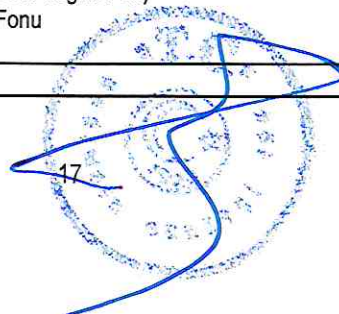
HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2022 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

01.01.2022-31.12.2022 / 01.01.2021-31.12.2021 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara satışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
	Portföy Yönetim Hizmeti	Portföy Yönetim Hizmeti
Hedef GSYO A.Ş.	26.423.386	9.912.948
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	32.820.414	7.937.697
Hedef Portföy Serbest (TL) Fon	3.179.537	2.091.747
Seyitler Kimya A.Ş.	5.301.916	1.927.984
İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş.	42.859	29.157
Hedef Holding A.Ş.	1.080.992	2.826.984
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	16.767.783	2.886.528
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2.115.839	671.993
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	1.138.929	136.096
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	881.882	347.741
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	21.762.059	6.814.717
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	6.178.894	2.421.162
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	679.965	378.849
Hedef Portföy Para Piyasası (TL) Fonu	21.286.808	886.809
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	77.277	208.688
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	386.110	648.506
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3.244.563	956.658
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3.650.516	477.927
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	5.119.195	372.320
Hedef Portföy Ekinoks Serbest Fon	572.428	3.550
Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon	2.577.158	–
Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları (TL) Fonu	2.217.385	–
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	245.862	–
Hedef Portföy Artı Serbest (TL) Fon	1.227.709	–
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.087.763	–
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.314.942	–
Hedef Portföy Doruk Serbest Fon	122.961	–
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.913.550	–
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	34.018	–
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	186.490	–
Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	4.853.897	–
Hedef Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.871.847	–
Hedef Portföy Has-Kar Serbest (TL) Özel Fon	1.448.937	–
Hedef Portföy Zümrüt Hisse Senedi Serbest (TL) Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	323.954	–
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birlik Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	15.157	–
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	74.511	–
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Form Gayrimenkul Yatırım Fonu	113.768	–
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Anadolu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	7.666	–
Hedef Portföy Turkuaz Serbest (TL) Fon	3.370	–
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Gelişim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	35.422	–
Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	23.552	–
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	384.467	–
Toplam	172.795.738	41.938.060



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2022 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

h) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler

1 Ocak – 31 Aralık 2022 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 1.594.342 TL'dir. (1 Ocak – 31 Aralık 2021: 904.591 TL).

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2022	31.12.2021
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6)	20.406.836	6.154.784
Portföy yönetim komisyonu alacakları	26.171.036	3.018.744
Diğer Ticari Alacaklar	15.939	--
Toplam	46.593.811	9.173.528

b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar

31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2022	31.12.2021
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 6)	115.228	4.720
Diğer	2.883.799	5.477
Toplam	2.999.027	10.197

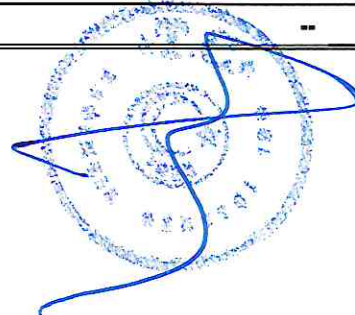
NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

b) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31.12.2022	31.12.2021
Verilen depozito ve teminatlar	--	25.520
Toplam	--	25.520



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2022 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)

c) Kısa Vadeli Diğer Borçlar

31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2022	31.12.2021
Ödenecek Vergi, Harç Ve Diğer Kesintiler	4.574.661	541.050
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	17.913	--
Toplam	4.592.574	541.050

d) Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 9 – STOKLAR

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 10 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

a) Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2022	31.12.2021
Verilen avanslar	11.833	15.610
Gelecek aylara ait giderler (*)	500.148	118.889
Toplam	511.981	134.499

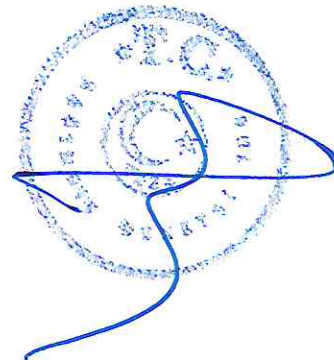
(*) İlgili bakiyeni 469.730 TL'si peşin ödenen kira giderinden oluşmaktadır.

b) Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2022 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

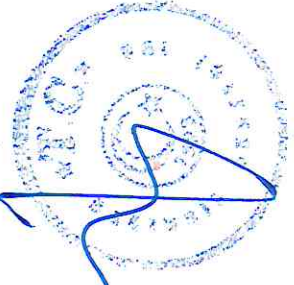
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	1.01.2021	Giriş	Çıkış	31.12.2021	Giriş	Çıkış	31.12.2022
Demitbaşlar	73.752	383.004	(15.796)	440.960	653.431	--	1.094.392
Taşıtlar	597.400	300.000	(597.400)	300.000	1.405.600	(1.261.600)	444.000
Toplam	671.152	683.004	(613.196)	740.960	2.059.031	(1.261.600)	1.538.392
Birikmiş amortisman (-)							
Demitbaşlar	(9.419)	(49.740)	3.949	(55.210)	(121.845)	--	(177.055)
Taşıtlar	(97.477)	(62.950)	135.427	(25.000)	(171.250)	129.650	(66.600)
Toplam	(106.896)	(112.690)	139.376	(80.210)	(293.094)	129.650	(243.655)
Net defter değeri	564.256			660.750			1.294.737

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



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2022 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. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 15 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 16 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

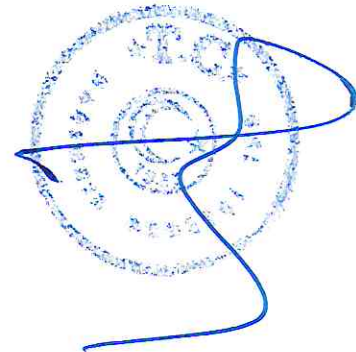
Maliyet	31.12.2021	Giriş	Çıkış	31.12.2022
Haklar	--	305.451	(2.580)	302.871
Toplam	--	305.451	(2.580)	302.871
Birikmiş amortisman (-)				
Haklar	--	(25.411)	172	(25.239)
Toplam	--	(25.411)	172	(25.239)
Net defter değeri	--			277.632

NOT 17 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 18 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2022 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 19 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihinde sona eren hesap dönemindeki kullanım hakkı varlıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir;

	1.01.2021	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2021	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2022
Kullanım Hakkı Varlıkları	600.763	587.071	(600.763)	587.071	1.935.053	--	2.522.124
Özel maliyetler	--	74.470	--	74.470	2.111.418	--	2.185.888
Toplam	600.763	661.541	(600.763)	661.541	4.046.471	--	4.708.012
Kullanım Hakkı Varlıkları	(111.823)	(68.491)	111.823	(68.491)	(268.196)	--	(336.687)
Özel maliyetler	--	(14.895)	--	(14.895)	(426.478)	--	(441.373)
Birikmiş amortisman	(111.823)	(83.386)	111.823	(83.386)	(694.674)	--	(778.060)
Net kayıtlı değer	488.940			578.155			3.929.952

NOT 20 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 21 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

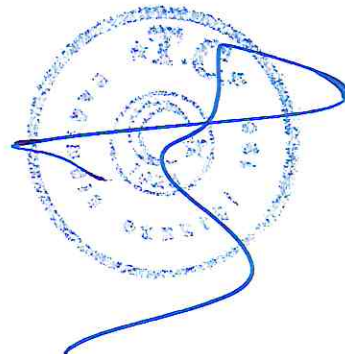
Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 22 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 23 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

31 Aralık 2022 tarihinde sona eren hesap döneminde varlıklar ile doğrudan ilgili varlık maliyetine ilave edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31 Aralık 2021 – Yoktur) Borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2022 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

31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in devam eden hukuki işlemi, davası ve karşılığı bulunmamaktadır.

31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2022	31.12.2021
İzin karşılığı	16.000	--
Toplam	16.000	--

31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2022	31.12.2021
Kıdem tazminatı karşılığı	141.154	64.517
Toplam	141.154	64.517

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 Aralık 2022 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 15.371 TL (31 Aralık 2021: 8.285 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 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %13,00 (31 Aralık 2021: %13,00) enflasyon ve %16,50 (31 Aralık 2021: %16,50) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,10 (31 Aralık 2021: % 3,10) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.).

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



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2022 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 (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Açılış bakiyesi	64.517	28.029
Hizmet maliyeti	126.353	37.553
Faiz maliyeti	1.998	768
Dönem içindeki ödemeler	(70.736)	--
Parasal (kazanç) / kayıp	19.022	(1.833)
Toplam	141.154	64.517

NOT 25 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 26 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2022	31.12.2021
Ödenecek SGK primleri	235.401	59.283
Personele Borçlar	172.342	--
Toplam	407.743	59.283

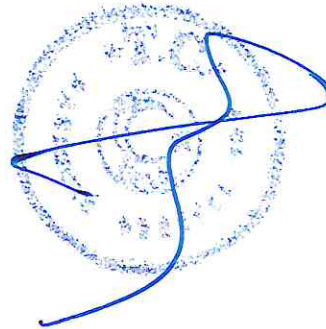
NOT 27 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**a) Diğer Dönen Varlıklar**

	31.12.2022	31.12.2021
Gelir Tahakkukları (*)	26.558.029	--
Toplam	26.558.029	--

(*) İlgili bakiyenin tamamı fon yönetimi komisyon tahakkuklarından oluşmaktadır.

b) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2022 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 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	31.12.2022		31.12.2021	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş.	89,50%	10.740.000	89,50%	10.740.000
Sibel GÖKALP	10,33%	1.239.600	10,33%	1.239.600
Şemsihan KARACA	0,17%	20.400	0,17%	20.400
Toplam	100,00%	12.000.000	100,00%	12.000.000

Şirket'in sermayesi 12.000.000 TL olup 12.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2021: 12.000.000 TL – 12.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2021: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 522.932,50 adedi (31 Aralık 2021: 522.932,50 adet) A grubu; 11.477.067,5 adedi (31 Aralık 2021: 11.477.067,5 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.

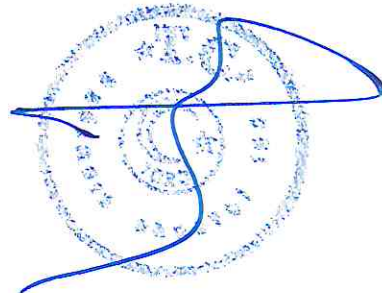
b) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	31.12.2022	31.12.2021
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	1.261	16.098
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	1.261	16.098
Toplam	1.261	16.098

c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31.12.2022	31.12.2021
Yasal yedekler	3.433.996	595.436
Toplam	3.433.996	595.436

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedek 3.433.996 TL'dir (31 Aralık 2021: 595.436 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 temettülardan sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2022 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)**

	31.12.2022	31.12.2021
Geçmiş Yıllar Kârları / (Zararları)	22.907.482	25.875.963
Olağanüstü Yedekler	20.271.882	289.235
Toplam	43.179.364	26.165.198

NOT 29 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ

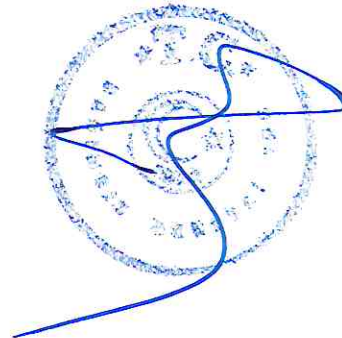
	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Portföy İşletmeciliği Faaliyetinden Elde Edilen Gelirler	224.792.079	47.122.604
Hisse Senetleri Satışları	9.791.907	403.645.720
Hisse Senetleri Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	8.622.874	(730.535)
Fon Satış Hasılatı	641.989.336	24.286.670
Fon Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (**)	(23.061.863)	(2.231.306)
Bono Satış Gelirleri	19.032.531	23.394.140
Temettü geliri	319.540	3.590.535
Komisyon İadeleri	(46.017.502)	--
Diğer	(367.920)	10.005
Net Satışlar	835.100.982	499.087.833
Satılan Hisse Senetleri Maliyetleri (-)	(9.501.135)	(407.166.594)
Satılan Fon Maliyetleri (-)	(567.392.965)	(22.449.831)
Satılan Bono Maliyetleri (-)	(18.421.724)	(23.189.116)
Toplam	(595.315.824)	(452.805.541)
BRÜT KAR/(ZARAR)	239.785.158	46.282.291

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

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

NOT 30 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2022 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

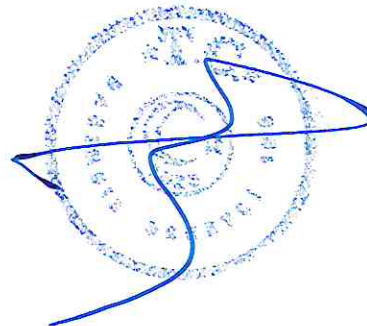
NOT 31 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

01.01.2022-31.12.2022 ve 01.01.2021-31.12.2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait genel yönetim, pazarlama ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur;

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Genel yönetim giderleri	(23.824.658)	(8.245.487)
Toplam	(23.824.658)	(8.245.487)

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Personel giderleri	(12.091.844)	(3.521.115)
Vergi, resim ve harçlar	(3.836.533)	(775.910)
Amortisman ve itfa giderleri	(586.701)	(181.182)
Muhasebe ve denetim gideri	(167.394)	(425.227)
Kıdem tazminatı karşılığı	(166.037)	–
Danışmanlık giderleri	(3.486.090)	(2.266.787)
Taahhüt giderleri	(172.141)	(65.472)
Sigorta giderleri	(7.288)	(4.063)
Bakım onarım giderleri	(3.800)	(439.740)
Kira ve Aidat Giderleri	(166.066)	–
Temsil Ağırlama ve Seyahat giderleri	(147.942)	–
Bilgi işlem giderleri	(422.484)	–
Diğer	(2.570.338)	(565.990)
Toplam	(23.824.658)	(8.245.487)



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2022 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)

01.01.2022-31.12.2022 ve 01.01.2021-31.12.2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Faiz gelirleri	797.768	2.341.346
Önceki dönem gelir ve karları	950.000	--
Konusu kalmayan karşılıklar	21.687	--
Diğer	222.817	637.419
Toplam	1.992.272	2.978.765

01.01.2022-31.12.2022 ve 01.01.2021-31.12.2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

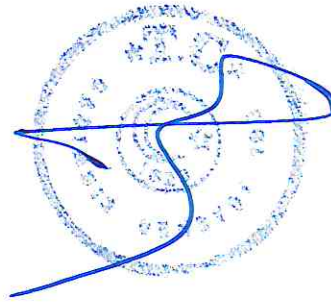
	1 Ocak- 31 Aralık 2022	1 Ocak – 31 Aralık 2021
Komisyon giderleri	--	(673.291)
Önceki Dönem Gider ve Zararları	(32.904)	--
Diğer	(60.017)	(10.466)
Toplam	(92.921)	(683.757)

NOT 33 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

01.01.2022-31.12.2022 ve 01.01.2021-31.12.2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler bulunmamaktadır.

01.01.2022-31.12.2022 ve 01.01.2021-31.12.2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2022	1 Ocak – 31 Aralık 2021
MDV satış zararları	(232.758)	(64.772)
Toplam	(232.758)	(64.772)



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

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Genel yönetim giderleri	(586.701)	(181.182)
Toplam	(586.701)	(181.182)

(*) 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla amortisman giderlerinin 268.196 TL'si TFRS 16 kapsamında kiralanın merkez ofis kullanım hakkı varlığı amortisman giderinden kaynaklanmaktadır.

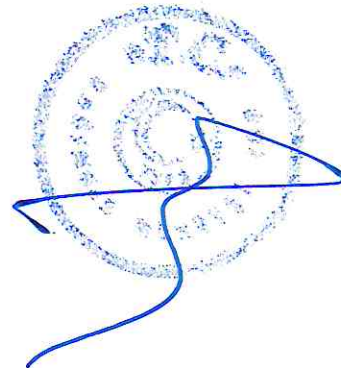
NOT 35 – FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

01.01.2022-31.12.2022 ve 01.01.2021-31.12.2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman gelirleri bulunmamaktadır.

01.01.2022-31.12.2022 ve 01.01.2021-31.12.2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Faiz gideri	(275.131)	(37.189)
Toplam	(275.131)	(37.189)

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



NOT 36 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Tanımlanmış fayda planlarından aktüeryal (kazançlar)/kayıplar	(19.022)	1.833
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	4.185	(404)
Toplam	(14.837)	1.429

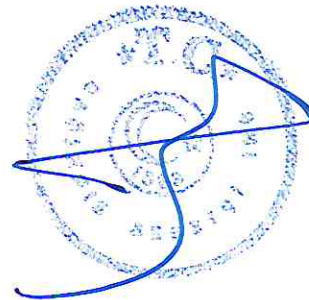
NOT 37 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2021: 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 kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. 22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 sayılı "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2021 ve 2022 yılları için kurumlar vergisi oranı sırasıyla %25 ve %23 olarak uygulanacaktır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2022 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2021 ve 2022 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %20 vergi oranı ile hesaplanmıştır.



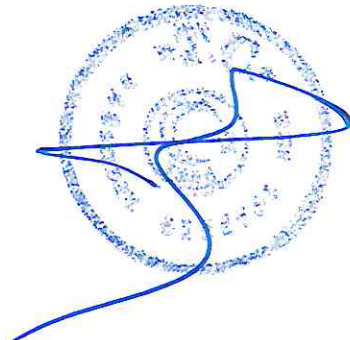
NOT 38 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL) (Devamı)

a)Ertelenmiş Vergi (Devamı)

	31.12.2022		31.12.2021	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kıdem tazminatı karşılıkları	141.154	31.054	64.517	14.194
Faiz giderleri (TFRS16)	275.131	60.529	68.492	15.068
Kullanılmamış İzin Karşılığı	16.000	3.520		
Amortisman gideri (TFRS16)	336.687	74.071	37.189	8.182
Ertelenen vergi varlıkları	768.973	169.174	68.492	15.068
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(150.097)	(33.021)	(42.012)	(9.243)
Fon ve hisse senetleri değerlendirme	(13.700.916)	(3.014.202)	(30.557.625)	(6.722.678)
TFRS-16 kira gideri düzeltmesi	(421.892)	(92.816)	(94.444)	(20.778)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(14.272.905)	(3.140.039)	(30.694.082)	(6.752.698)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		(2.970.865)		(6.737.630)

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.22	31.Ara.21
Dönem başı	(6.737.630)	(7.344.125)
Dönem vergi geliri/(gideri)	3.762.580	606.899
Diğer kapsamlı gelir ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	4.185	(403)
Dönem sonu	(2.970.865)	(6.737.630)



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. 2022 yılında uygulanan efektif vergi oranı %25'dir (31 Aralık 2021: %25).

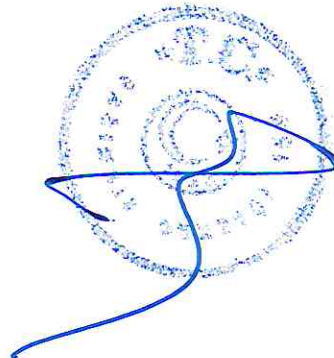
7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu Kanunun 89 uncu maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "İstisnalar" başlıklı 5 inci maddesinde değişiklik yapılmaktadır. Maddenin birinci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

01.01.2022-31.12.2022 ve 01.01.2021-31.12.2021 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Kurumlar vergisi karşılığı	(35.405.107)	(9.834.025)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	3.762.580	606.899
Toplam	(31.642.527)	(9.227.126)

Şirket'in 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan vergi alacak / (yükümlülüklerinin) detay aşağıdaki gibidir:

	31.12.2022	31.12.2021
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(35.405.107)	(9.834.025)
Peşin ödenen vergiler (-)	15.946.906	6.887.330
Ödenecek kurumlar vergisi	(19.458.201)	(2.946.695)



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 Resmî 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 ARALIK 2022 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 39 – PAY BAŞINA KAZANÇ

01.01.2022-31.12.2022 ve 01.01.2021-31.12.2021 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	185.709.435	31.002.726
Azınlık Paylarına Ait Net Dönem Kar/Zararı	--	--
Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı	185.709.435	31.002.726
Çıkarılmış Hisse Adedi	12.000.000	12.000.000
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	15,48	2,58
Ana ortaklık payına düşen net dönem karı	185.709.435	31.002.726
Çıkarılmış hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 1 TL)	12.000.000	7.333.333
Sulandırılmış pay başına kazanç	15,48	4,23

NOT 40 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 41 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

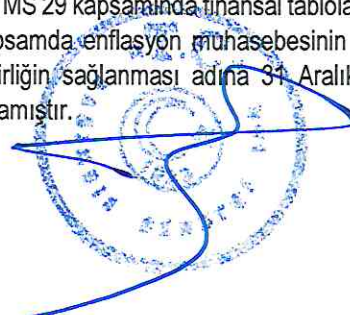
Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 42 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 43 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlar. TMS 29'da, bir ekonominin yüksek enflasyonlu bir ekonomi olduğuna işaret edebilecek özellikler tanımlanmakta ve işletmelerin Standardı uygulamaya aynı anda başlamaları önerilmektedir. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Standartları Kurumu (KGK) tarafından 20 Ocak 2022 tarihinde yapılan açıklamada işletmelerin 2021 yılına ait finansal tablolarında TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığı ifade edilmiştir. Bununla birlikte, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarda TMS 29 kapsamında finansal tablolarda düzeltme yapıp yapılmayacağına yönelik bir açıklamada bulunulmamıştır. Bu kapsamda enflasyon muhasebesinin uygulanması konusunda ülke genelinde görüş birliği oluşmadığından, karşılaştırılabilirliğin sağlanması adına 31 Aralık 2022 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.



NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR

a) İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar

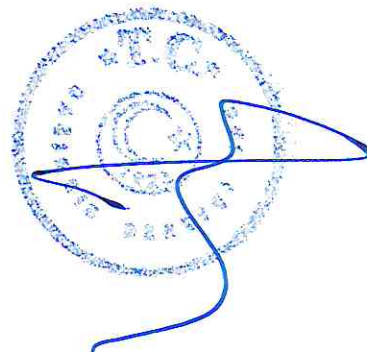
	31.12.2022	31.12.2021
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	228.127	170.238
Toplam	228.127	170.238

(*)Kısa vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında olan borçlanmadan oluşmaktadır.

b) Uzun Vadeli Borçlanmalar

	31.12.2022	31.12.2021
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	350.189	359.577
Toplam	350.189	359.577

(*) Uzun vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında olan borçlanmadan oluşmaktadır.



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2022 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	31.12.2022	31.12.2021
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
- Hisse senetleri (*)	14.444.890	2.226.083
- Yatırım fonu (***)	182.648.428	49.609.446
- Özel kesim tahvili (**)	--	18.528.089
Toplam	197.093.318	70.363.618

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

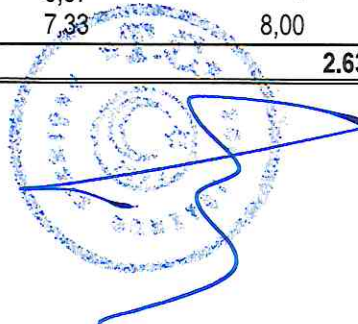
(***) Şirket'in, yatırım fonlarının değeri, fonlar tarafından günlük olarak açıklanan, finansal durum tablosu tarihindeki birim pay değeri dikkate alınarak hesaplanmıştır.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin detayı aşağıdadır.

Hisse Senedi	Nominal Değeri	AOF	Maliyet Fiyatı	Maliyet Bedeli	Ağırlıklı Ortalamaya Göre
ANHYT	1	22,904	12,71	12,71	23
SKTAS	<1	6,264	3,02	2,60	5
AKFGY	<1	5,351	1,47	1,13	4
HDFGS	2.298.342	4,03	2,15	4.932.874	9.262.317
GENIL	100.000	50,733	16,38	1.638.187	5.073.300
ARDYZ	>1	10,509	7,76	11	15
INFO-E	<1	12,094	5,37	5	10
PLTUR-E	81	16,006	9,10	737	1.297
TERA-E	5.540	19,48	10,00	55.400	107.919
Toplam				6.627.230	14.444.890

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla hisse senetlerini bulunmamaktadır.

Hisse Senedi	Nominal Değeri	AOF	Maliyet Fiyatı	Maliyet Bedeli	AOF
AKFGY	1	4,04	1,47	1	3
SKTAS	590.135	2,39	3,03	1.787.257	1.410.423
ANHYT	1	12	-	-	12
HDFGS	318.608	2,56	2,67	850.001	815.636
INFO	1	5,57	-	-	3
ARDYZ	1	7,33	8,00	5	5
Toplam				2.637.264	2.226.082



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2022 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların 182.648.428 TL tutarındaki kısmı yatırım fonlarından oluşturmakta olup detayı aşağıdadır

31.Ara.22

	<u>Nominal Bedeli</u>	<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Hedef Portföy Artı Serbest (TL) Fon	825.689	1.040.964	1.100.987
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	7.318.364	164.167.837	169.317.347
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	646	1.000	5.466
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	45.727	1.000	12.949
Hedef Portföy Serbest (TL) Fon	348.282	750.863	1.308.680
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	500.000	500.000	599.570
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	7.918.466	9.529.977	10.303.429
Toplam	16.957.174	175.991.641	182.648.428

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların 49.609.446 TL tutarındaki kısmı yatırım fonlarından oluşturmakta olup detayı aşağıdadır

31.Ara.21

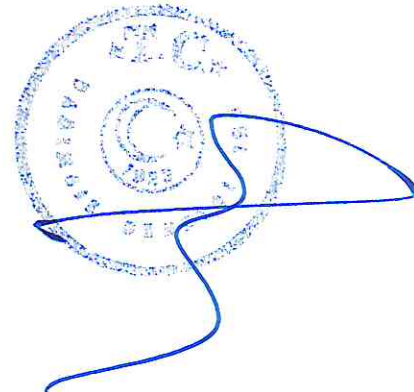
	<u>Nominal Bedeli</u>	<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Hedef Portföy Serbest (TL) Fon	349.434	682.536	682.536
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	4.641.173	8.845.508	39.682.215
Hedef Portföy Para Piyasası (TL) Fonu	7.742.957	9.100.375	9.100.375
Hedef Portföy Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	9.001	12.115	143.858
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	15	106	463
Toplam	12.742.580	18.640.640	49.609.447

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Özel Kesim Tahvilleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların 18.528.089 TL tutarındaki kısmı Özel Kesim Tahvillerinden oluşturmakta olup detayı aşağıdadır.

31.Ara.21

	<u>Nominal Bedeli</u>	<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
TRFERTT22212	2.000.000	2.907.734	2.972.034
TRFINFM12217	5.000.000	4.951.570	4.979.993
TRFINFM32231	11.000.000	10.562.420	10.576.062
Toplam	18.000.000	18.421.724	18.528.089



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2022 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 Şirkete finansal bir kayıp oluşturma 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 olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilat yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Şirket'in tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yöneltimince 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 01.01.2022-31.12.2022 ve 01.01.2021-31.12.2021 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

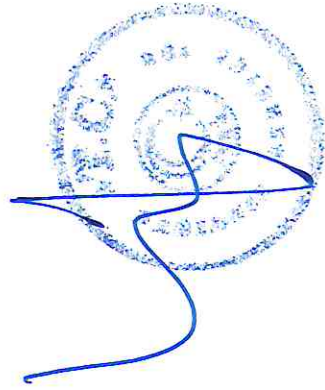
31.12.2022	Alacaklar				Finansal Varlık	
	Ticari Alacaklar	Diger Alacaklar	Bankalardaki	Finansal Varlık		
	İlişkili Taraflar	Diger Taraflar	İlişkili Taraflar	Diger Taraflar	Mevduat ve Yatırımlar	Toplam
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski*	20.406.836	26.186.975	--	--	553.812	197.093.318
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	20.406.836	26.186.975	--	--	553.812	197.093.318
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2022 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						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	
31.12.2021	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Mevduat	ve Yatırımlar	Toplam
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski*	6.154.784	3.018.744	--	25.520	557.023	70.363.618	80.119.689
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.154.784	3.018.744	--	25.520	557.023	70.363.618	80.119.689
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	--	--	--	--	--	--	--

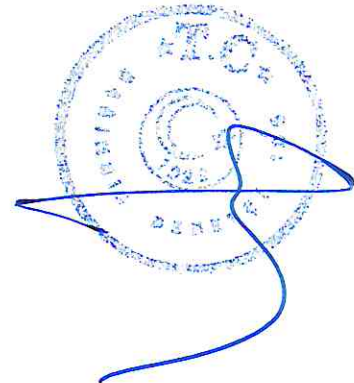


NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**b) Finansal Araçlar Faiz Oranı Riski**

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
	31.12.2022	31.12.2021
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	553.609	19.085.112
Finansal yükümlülükler		--
Toplam	553.609	19.085.112
Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	--	--
Toplam	--	--



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2022 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

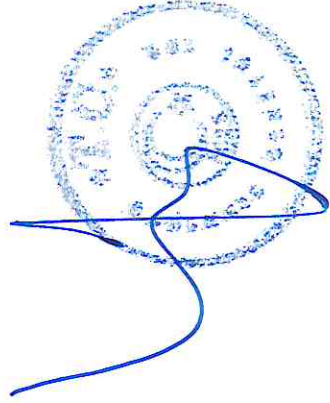
NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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 01.01.2022-31.12.2022 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31.12.2022	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	10.333.452	10.333.452	(8.713.531)	(1.619.921)
Finansal borçlar	2.318.108	2.318.108	(698.187)	(1.619.921)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	407.743	407.743	(407.743)	--
Ticari ve diğer borçlar	7.607.601	7.607.601	(7.607.601)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	10.333.452	10.333.452	(8.713.531)	(1.619.921)



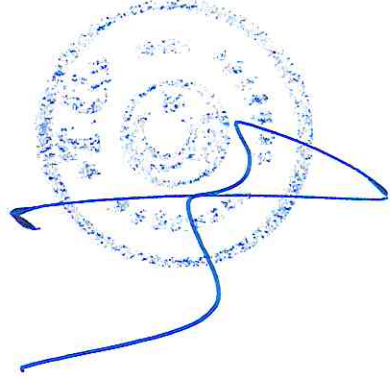
HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2022 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Finansal Araçlar Likidite Riski (Devamı)

Şirket'in 01.01.2021-31.12.2021 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31.12.2021	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	1.140.885	1.140.885	(781.308)	(359.577)
Finansal borçlar	529.815	529.815	(170.238)	(359.577)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	59.823	59.823	(59.823)	--
Ticari ve diğer borçlar	551.247	551.247	(551.247)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	1.140.885	1.140.885	(781.308)	(359.577)



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 yükümlülükler 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. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar bulunmamaktadır. (31.12.2021: Yoktur).

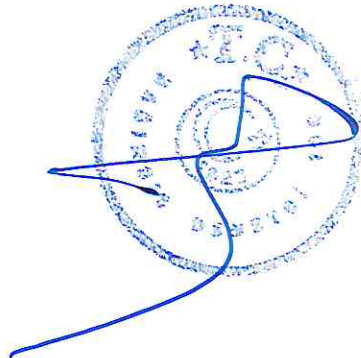
d) Sermaye riski yönetimi

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.

31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2022	31.12.2021
Toplam Borçlar	32.903.672	10.889.727
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(968.268)	(583.115)
Net Borç	31.935.404	10.306.612
Toplam Özkaynak	244.324.056	70.629.458
Borç/ Özsermaye Oranı	0,13	0,15



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 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 değerlendirilmesinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

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

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

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

Finansal Aktifler

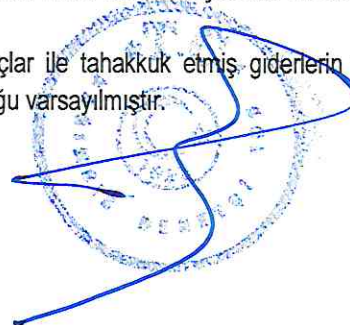
Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

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

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

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



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2022 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

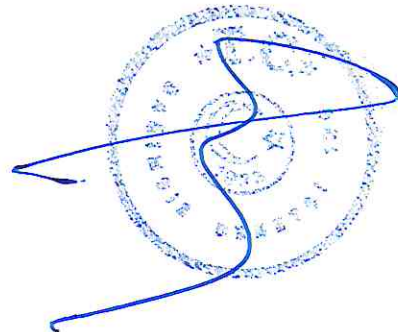
NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

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.

31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

31.12.2022	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	968.268	968.268
Finansal yatırımlar	197.093.318	197.093.318
Ticari alacaklar	46.593.811	46.593.811
Diğer Dönen Varlıklar	26.558.029	26.558.029
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	2.999.027	2.999.027
Diğer borçlar	4.592.574	4.592.574

31.12.2021	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	583.115	583.115
Finansal yatırımlar	70.363.618	70.363.618
Ticari alacaklar	9.173.528	9.173.528
Diğer alacaklar	25.520	25.520
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	10.197	10.197
Diğer borçlar	4.720	4.720



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2022 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	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31.12.2022	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Fonlar	182.648.428	182.648.428	--	--
-Hisse senetleri	14.444.890	14.444.890	--	--
-Özel kesim tahvilleri	--	--	--	--

Finansal varlıklar	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31.12.2021	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Fonlar	2.226.083	2.226.083	--	--
-Hisse senetleri	49.609.446	49.609.446	--	--
-Özel kesim tahvilleri	18.528.089	18.528.089	--	--

NOT 47 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

6 Şubat 2023'te Kahramanmaraş merkezli yaşanan, pek çok ilimizi etkileyen ve tüm ülkemizi sarsan depremlerin yarattığı olumsuzluklar nedeniyle 8 Şubat 2023 Çarşamba tarihli 32098 sayılı Resmi Gazete uyarınca Adana, Adıyaman, Diyarbakır, Gaziantep, Hatay, Kahramanmaraş, Kilit, Malatya, Osmaniye ve Şanlıurfa illerinde üç ay süreyle olağanüstü hal ilan edilmesine karar verilmiştir. Borsa İstanbul A.Ş. pay piyasalarında 06.02.2023 tarihinden itibaren geçici olarak; aşağıdaki şekilde karar alınmıştır.

1. Açığa satış işlemlerinin yasaklanmasına, gün içinde açığa satış tuşuna basılmadan yapılan ve aynı gün içinde kapatılan pozisyonların da söz konusu yasak kapsamında olduğu hususunda yatırımcıların ve yatırım kuruluşlarının bilgilendirilmesine,
2. Yatırımcılar tarafından satışa konu edilecek paylar için depo şartı uygulanmasına,
3. Mülkiyetinde herhangi bir pay bulunan yatırımcıların, söz konusu kıymetlerin satışını sadece ilgili kıymetlerin bulunduğu yatırım kuruluşları üzerinden yapabilmesine, karar verilmiştir.

Söz konusu doğal afete ilişkin gelişmeler yakından izlenmekte olup, durum tespitine yönelik çalışmalar sürmektedir.

07 Şubat 2023 tarihli, 2023/22 sayılı Yönetim kurulu kararı ile Kahramanmaraş merkezli yaşanan ve pek çok ilimizi etkileyen deprem felaketi nedeniyle, depremde zarar gören vatandaşlarımızın ihtiyaçlarını karşılamak üzere 1.000.000.-TL'lik bağış yapılmasına karar verilmiş ve bağışta bulunulmuştur.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulundan alınan izinler doğrultusunda, raporlama döneminden raporun yayınlanma tarihine kadar geçen dönemde 3 yeni fon kuruluşu tamamlanmış ve kuruluşu tamamlanan henüz ihraç olmamış 3 yeni fonun ihraççı gerçekleştirilmiştir. Rapor yayınlanma tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulunda başvuru onay süreci devam eden fon sayısı 8'dir.



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.

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 bulunulan 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'ıncı maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Uygulamaya konulan söz konusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari öz sermaye tutarı Sermaye Piyasası Kurulu Kurul Karar Organı'nın 30/12/2021 tarih ve 67/1936 sayılı kararı uyarınca yapılan duyuruda güncellenen hali ile aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

"(1) Yönetilen portföy büyüklüğü;

- a) 240.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin öz sermayesinin asgari 7.500.000 TL,*
- b) 240.000.001 TL'den 1.200.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin öz sermayesinin asgari 10.000.000 TL,*
- c) 1.200.000.001 TL'den 9.000.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin öz sermayesinin asgari 12.500.000 TL,*
- ç) 9.000.000.000 TL'yi aşan Şirketin öz sermayesinin asgari 25.000.000 TL,*

olması zorunludur.

Yönetilen portföy büyüklüğünün 18.000.000.000 TL'yi aşması halinde, 18.000.000.000 TL'yi aşan tutarın %0,02'si kadar ilave özsermayeye sahip olunması gerekmektedir. Şirketin özsermaye tutarının 50.000.000 TL'yi aşması halinde ilave özsermaye şartı aranmaz."

Şirket, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklennini yerine getirmektedir.



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2022 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)

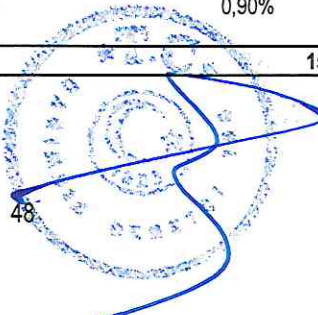
Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde ihraç olmuş 35 adet yatırım fonunun kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır. (31 Aralık 2021: 13 adet). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 116.622.681 TL'dir (31 Aralık 2021: 19.699.681 TL). Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yönettiği bireysel portföyler yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 136.413.941 TL'dir (31 Aralık 2021: 27.422.923 TL).

Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	Komisyon Oranı (%)	Fonun Toplam Değeri	Komisyon Oranı (%)	Fonun Toplam Değeri
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2,70%	2.806.625.571	2,70%	523.233.276
Hedef Portföy Serbest (TL) Fon	1,20%	370.621.746	1,20%	174.710.547
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	1.192.861.741	3,00%	194.841.791
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	756.656.864	3,00%	96.416.770
Hedef Portföy Para Piyasası (TL) Fonu	1,25%	3.196.113.061	1,25%	369.926.957
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,10%	811.492.747	3,00%	171.225.027
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,10%	1.000.929.570	3,00%	123.641.798
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,10%	967.632.881	3,00%	131.647.657
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	2,00%	107.331.465	2,00%	21.032.788
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1,20%	3.248.994	–	324.830
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	0,35%	410.397.109	–	–
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1,00%	275.118.737	3,00%	89.366.877
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	80.363.032	3,00%	83.286.801
Hedef Portföy Ekinoks Serbest Fon	3,00%	52.580.289	2,00%	8.684.569
Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon	1,00%	319.198.123	–	–
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	1,75%	411.538.674	–	–
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,10%	410.262	–	–
Hedef Portföy Artı Serbest (TL) Fon	2,00%	103.053.883	–	–
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	182.909.119	–	–
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1,00%	66.537.701	–	–
Hedef Portföy Doruk Serbest Fon	1,00%	142.721	–	–
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	133.499.568	–	–
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	2,00%	6.233.295	–	–
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	2,00%	22.050.217	–	–
Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu	2,70%	1.093.383.481	–	–
Hedef Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon	2,00%	286.383.584	–	–
Hedef Portföy Has-Kar Serbest (TL) Özel Fon	0,45%	820.737.808	–	–
Hedef Portföy Zümrüt Hisse Senedi Serbest Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,45%	36.024.366	–	–
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birlik Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	2,00%	7.788.367	–	–
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	2,00%	28.179.827	–	–
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Form Gayrimenkul Yatırım Fonu	0,75%	38.408.338	–	–
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Anadolu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	0,65%	15.868.622	–	–
Hedef Portföy Turkuaz Serbest (TL) Fon	3,00%	8.392.149	–	–
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Gelişim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	0,80%	196.417.674	–	–
Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,90%	40.010.435	–	–
Toplam		15.849.142.021		1.988.339.688



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2022 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)

• Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler

Şirket'in KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer resmi gazetede yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlama esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	31.12.2022	31.12.2021
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	30.000	21.000
Raporlama dönemine ait diğer güvence hizmetleri	--	--
Raporlama dönemine ait vergi danışmanlık hizmetleri	--	--
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim dışı diğer hizmetler	--	--
Toplam	30.000	21.000

(*) Tutarlar KDV hariç rakam olarak belirtilmiştir.

NOT 49 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

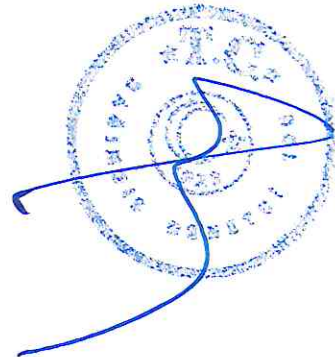
NOT 50 – BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 51 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2022	31.12.2021
Kasa	46.210	7.714
Bankalar	922.058	571.966
- Vadesiz Mevduat	368.449	14.943
- Vadeli Mevduat	553.609	557.023
Diğer hazır değerler	--	3.434
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	968.268	583.115
Faiz geliri tahakkuku	--	--
Toplam	968.268	583.115



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2022 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:

31.12.2022	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Denizbank Saklama Şube	30.12.2022	02.01.2023	5,00%	548.609
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	30.12.2022	02.01.2023	5,00%	5.000
Toplam				553.609

31.12.2021	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Denizbank Saklama Şube	31.12.2022	3.01.2022	17,50%	28.610
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	31.12.2022	3.01.2022	14,00%	528.413
Toplam				557.023

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.

