

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ**  
**ANONİM ŞİRKETİ**  
30 HAZİRAN 2021 TARİHİ İTİBARIYLA  
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR  
VE SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
**Genel Kurulu'na**

**Giriş**

Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2021 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait kar veya zarar tablosunun, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüŐ bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardına ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

**Sınırlı Denetimin Kapsamı**

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



## Sonuç

Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 'in 30 Haziran 2021 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar tablosunun, diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüŐ bulunuyoruz.

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

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

İstanbul, 9 Ağustos 2021

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim Anonim Şirketi  
**Member, Crowe Global**

Özkan Cengiz  
Sorumlu Ortak BaŐdenetçi, SMMM

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....</b>	<b>1-2</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>	<b>5</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR .....</b>	<b>6-48</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

		Cari Dönem 30.06.2021	Önceki Dönem 31.12.2020
	Not	TL	TL
<b>VARLIKLAR</b>		<b>70.855.894</b>	<b>48.319.984</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>69.743.107</b>	<b>47.266.788</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	51	17.984.818	1.847.209
Finansal Yatırımlar	44	48.565.502	43.845.978
Ticari Alacaklar		2.882.363	1.549.601
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	2.063.527	1.383.777
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	818.836	165.824
Diğer Alacaklar		48.810	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	48.810	--
Peşin Ödenmiş Giderler		261.614	24.000
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	261.614	24.000
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>		<b>69.743.107</b>	<b>47.266.788</b>
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>1.112.787</b>	<b>1.053.196</b>
Maddi Duran Varlıklar	13	393.935	564.256
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	718.852	488.940
<b>Toplam Duran Varlıklar</b>		<b>1.112.787</b>	<b>1.053.196</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>70.855.894</b>	<b>48.319.984</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

		<b>Cari</b>	<b>Önceki</b>
		<b>Dönem</b>	<b>Dönem</b>
		<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	<b>Not</b>	<b>TL</b>	<b>TL</b>
<b>KAYNAKLAR</b>		<b>70.855.894</b>	<b>48.319.984</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>2.619.767</b>	<b>947.665</b>
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		182.709	208.750
- İlişkili Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	--	208.750
- İlişkili Olmayan Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	182.709	--
Ticari Borçlar		11.037	765
- İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar	7	11.037	765
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	41.558	95.144
Diğer Borçlar		304.438	138.740
- İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar	8	304.438	138.740
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	38	2.080.025	504.266
<b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>2.619.767</b>	<b>947.665</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>7.653.841</b>	<b>7.747.016</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar		530.990	374.862
- İlişkili Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	44	--	374.862
- İlişkili Olmayan Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	44	530.990	--
Uzun Vadeli Karşılıklar		32.879	28.029
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	32.879	28.029
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	38	7.089.972	7.344.125
<b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>7.653.841</b>	<b>7.747.016</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>60.582.286</b>	<b>39.625.303</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>60.582.286</b>	<b>39.625.303</b>
Ödenmiş Sermaye	28	5.000.000	5.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		14.669	14.669
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		14.669	14.669
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	14.669	14.669
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	28	586.086	232.970
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	28	34.024.548	7.267.952
Dönem Net Kârı/Zararı		20.956.983	27.109.712
<b>Toplam Özkaynaklar</b>		<b>60.582.286</b>	<b>39.625.303</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>70.855.894</b>	<b>48.319.984</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

		Cari Dönem 1.01.2021 30.06.2021	Önceki Dönem 1.04.2021 30.06.2021	Önceki Dönem 1.01.2020 30.06.2020	Önceki Dönem 1.04.2020 30.06.2020
	Not	TL	TL	TL	TL
Hasılat	29	242.153.359	107.699.891	8.396.635	5.361.071
Satışların Maliyeti (-)	29	(213.961.653)	(106.267.084)	(963.730)	(963.730)
<b>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)</b>		<b>28.191.706</b>	<b>1.432.807</b>	<b>7.432.905</b>	<b>4.397.341</b>
<b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>		<b>28.191.706</b>	<b>1.432.807</b>	<b>7.432.905</b>	<b>4.397.341</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(3.096.285)	(2.135.273)	(837.561)	(473.049)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	1.555.783	1.200.632	45.144	34.737
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	32	(461.640)	(246.917)	(57.029)	(28.076)
<b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>		<b>26.189.564</b>	<b>251.249</b>	<b>6.583.459</b>	<b>3.930.953</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	33	--	--	1	1
<b>FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)</b>		<b>26.189.564</b>	<b>251.249</b>	<b>6.583.460</b>	<b>3.930.954</b>
Finansal Giderler (-)	35	(20.507)	(3.127)	(29.729)	(19.712)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>		<b>26.169.057</b>	<b>248.122</b>	<b>6.553.731</b>	<b>3.911.242</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri</b>		<b>(5.212.074)</b>	<b>(916.621)</b>	<b>(3.623.394)</b>	<b>(4.026.074)</b>
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	38	(5.466.227)	(2.135.246)	(449.906)	(354.772)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	38	254.153	1.218.625	(3.173.488)	(3.671.302)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>20.956.983</b>	<b>(668.499)</b>	<b>2.930.337</b>	<b>(114.832)</b>
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>20.956.983</b>	<b>(668.499)</b>	<b>2.930.337</b>	<b>(114.832)</b>
<b>Dönem Karının (Zararının) Dağılımı</b>		<b>20.956.983</b>	<b>(668.499)</b>	<b>2.930.337</b>	<b>(114.832)</b>
-Ana Ortaklık Payları		20.956.983	(668.499)	2.930.337	(114.832)
<b>Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>		<b>4,19</b>	<b>--</b>	<b>0,61</b>	<b>--</b>
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		4,19	--	0,61	--
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>20.956.983</b>	<b>(668.499)</b>	<b>2.930.337</b>	<b>(114.832)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>		<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>		<b>20.956.983</b>	<b>(668.499)</b>	<b>2.930.337</b>	<b>(114.832)</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler						
		Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları		Birikmiş Karlar				
	Not	Ödenmiş Sermaye	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Özkaynak Toplamı
<b>CARİ DÖNEM</b>								
01.01.2021 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		5.000.000	14.669	232.970	7.267.952	27.109.712	39.625.303	39.625.303
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		5.000.000	14.669	232.970	7.267.952	27.109.712	39.625.303	39.625.303
Transferler		--	--	353.116	26.756.596	(27.109.712)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	20.956.983	20.956.983	20.956.983
-Dönem Karı (Zararı)	39	--	--	--	--	20.956.983	20.956.983	20.956.983
30.06.2021 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		5.000.000	14.669	586.086	34.024.548	20.956.983	60.582.286	60.582.286
<b>GEÇMİŞ DÖNEM</b>								
01.01.2020 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		5.000.000	10.890	215.552	143.339	7.142.031	12.511.812	12.511.812
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		5.000.000	10.890	215.552	143.339	7.142.031	12.511.812	12.511.812
Transferler		--	--	--	7.142.031	(7.142.031)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	2.930.337	2.930.337	2.930.337
-Dönem Karı (Zararı)	39	--	--	--	--	2.930.337	2.930.337	2.930.337
30.06.2020 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		5.000.000	10.890	215.552	7.285.370	2.930.337	15.442.149	15.442.149

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.



**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 DÖNEMİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

		Cari Dönem 1.01.2021	Önceki Dönem 1.01.2020
	Not	30.06.2021	30.06.2020
		TL	TL
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>15.155.529</b>	<b>2.743.399</b>
<b>Dönem kâr/zararı (+/-)</b>		<b>20.956.983</b>	<b>2.930.337</b>
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	39	20.956.983	2.930.337
<b>Dönem kâr/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler</b>		<b>(2.202.702)</b>	<b>(6.236.143)</b>
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13	54.493	51.423
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)		4.850	5.336
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	24	4.850	5.336
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)		(1.406)	29.729
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	32	(4.534)	--
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	32	3.128	29.729
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)		(1.939.734)	(9.496.119)
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	35	(1.939.734)	(9.496.119)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	38	(254.153)	3.173.488
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		(66.752)	--
-Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		(66.752)	--
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(4.379.864)</b>	<b>6.184.920</b>
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	44	(2.779.790)	5.907.824
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.332.762)	(29.533)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(679.750)	(28.934)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(653.012)	(599)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(48.810)	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(48.810)	--
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	(237.614)	(47.593)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		10.272	11.587
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	7	10.272	11.587
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	25	(53.586)	5.030
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		165.698	--
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	165.698	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(103.272)	337.605
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	27	(103.272)	83.715
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		--	253.890
<b>Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)</b>		<b>14.374.417</b>	<b>2.879.114</b>
Alınan faiz		(776.869)	(41.883)
Kira Ödemeleri		(17.778)	--
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		1.575.759	(93.832)
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>977.546</b>	<b>41.883</b>
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		453.196	--
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		453.196	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(252.519)	--
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(252.519)	--
Alınan Faiz		776.869	41.883
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)</b>		<b>16.133.075</b>	<b>2.785.282</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)</b>		<b>16.133.075</b>	<b>2.785.282</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>1.847.209</b>	<b>215.558</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>		<b>17.980.284</b>	<b>3.000.840</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI 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, Kuştepe Mahallesi Leylak 1 Sokak No:1 Nursanlar İş Merkezi K:7 D:26 Şişli, Mecidiyeköy/İstanbul adresinde bulunmaktadır. Ayrıca şirket, Alsancak Mahallesi Atatürk Caddesi No:296 K:2 D:2 35220 Konak/İzmir adresinde bulunan İzmir irtibat bürosunu aktif hale getirmek için, 24 Haziran 2021 tarihinde SPK'ya başvuruda bulunmuştur.

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 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 11 kişidir. (31 Aralık 2020: 10 kişi).

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

Adı Soyadı	30.06.2021		31.12.2020	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş. (Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.) (*)	89,50%	4.475.000	89,50%	4.475.000
Sibel GÖKALP	10,33%	516.667	10,33%	516.667
Şemsihan KARACA	0,17%	8.333	0,17%	8.333
<b>Toplam</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.000.000</b>

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

Şirket'in sermayesi 5.000.000 TL olup 5.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2020: 5.000.000 TL – 5.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2020: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 500.000 adedi (31 Aralık 2020: 500.000 adet) A grubu; 4.500.000 adedi (31 Aralık 2020: 4.500.000 adet) ise B grubudur. A grubu payların tamamı Sibel GÖKALP'e aittir. A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

---

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### a) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

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

#### a.1) Kullanılan "Para Birimi

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

#### a.2) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak – 30 Haziran 2021 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Haziran 2020 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

#### a.3) İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### b) TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

#### NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### c) Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir Standart veya Yorum tarafından gerekli kılıyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışlarındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafla belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde ayrı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

##### d) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

##### e) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

---

#### NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### f) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

- Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Yeni ve düzeltilmiş standart ve yorumlar 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

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

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

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

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

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

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### g) Önemli muhasebe politikalarının özeti

#### Nakit ve nakit benzerleri

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

#### Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini “gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır. Kayıtlara ilk alındıktan sonra gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar makul değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmektedir. Makul değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda makul 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

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.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### g) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

#### Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

#### Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı

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

#### Kur değişiminin etkileri

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

#### Pay başına kazanç

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

#### Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

##### Kurumlar vergisi

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

2021 yılında uygulanan efektif vergi oranı %25'dir (2020: %22). 5 Aralık 2018'de resmi gazetede yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### g) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

#### Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

##### Kurumlar vergisi (Devamı)

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2021 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25'dir (2020: %22). 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.

#### İlişkili taraflar

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

#### Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

#### Varlıklarda değer düşüklüğü

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



## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

---

#### NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### g) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

###### 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.

#### NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

#### NOT 4 – DİĞER İŞLETMEDEKİ PAYLAR

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

#### NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

30.06.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2021	31.12.2020
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon	657.022	570.794
Hedef GSYO A.Ş.	304.224	208.480
Hedef Holding A.Ş. (*)	248.415	37.660
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	234.520	142.056
Hedef Portföy Serbest Fon	173.838	172.485
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	132.489	95.869
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	91.664	42.640
Hedef Portföy İdeal Serbest Fon	38.412	--
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon	37.340	--
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	33.998	--
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	29.939	54.743
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	26.845	--
Seyitler Kimya A.Ş.	25.008	26.594
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	18.476	13.357
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	10.092	15.258
İdealist Danışmanlık A.Ş.	1.245	3.841
<b>Toplam</b>	<b>2.063.527</b>	<b>1.383.777</b>

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

**b) İlişkili Taraplardan Ticari Borçlar**

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

**c) İlişkili Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları**

	30.06.2021	31.12.2020
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	--	208.750
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>208.750</b>

(\*) Şirket 19.04.2021 tarihi itibarıyla ofisini farklı bir lokasyona taşıdığı için ilişkili taraflardan yapılan kiralama işlemi sonlanmıştır. (31.12.2020: İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Namık Kemal Gökalp'e olan borçlanmadan oluşmaktadır.)

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

	30.06.2021	31.12.2020
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	--	374.862
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>374.862</b>

(\*) Şirket 19.04.2021 tarihi itibarıyla ofisini farklı bir lokasyona taşıdığı için ilişkili taraflardan yapılan kiralama işlemi sonlanmıştır. (31.12.2020: İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Namık Kemal Gökalp'e olan borçlanmadan oluşmaktadır.)

**e) İlişkili Taraflardan Alışlar, Satışlar**

01.01.2021-30.06.2021 / 01.01.2020-30.06.2020 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2021		
	Bina Kira	Ortak Gider Katılım Payı	Toplam
Hedef GSYO A.Ş.	--	23.858	23.858
Namık Kemal GÖKALP	28.125	--	28.125
Hedef Projelendirme ve GM Geliştirme A.Ş.	18.750	--	18.750
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	6.287	6.287
<b>Toplam</b>	<b>46.875</b>	<b>30.145</b>	<b>77.020</b>

	1 Ocak - 30 Haziran 2020		
	Bina Kira	Ortak Gider Katılım Payı	Toplam
Hedef GSYO A.Ş.	--	11.040	11.040
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	5.000	5.000
Namık Kemal GÖKALP	43.125	--	43.125
<b>Toplam</b>	<b>43.125</b>	<b>16.040</b>	<b>59.165</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

01.01.2021-30.06.2021 / 01.01.2020-31.12.2020 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2020</b>
	<b>Portföy Yönetim Hizmeti</b>	<b>Portföy Yönetim Hizmeti</b>
Hedef GSYO A.Ş.	8.690.855	651.990
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	4.436.989	68.793
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon	4.318.793	--
Seyitler Kimya A.Ş.	1.453.077	34.664
Hedef Holding A.Ş. (*)	1.419.840	115.815
Hedef Portföy Serbest Fon	995.543	504.454
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	759.861	11.090
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	330.608	53.557
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	311.979	111.656
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	256.165	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	178.005	--
Hedef Portföy İdeal Serbest Fon	129.522	--
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	100.380	--
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon	90.708	--
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	51.641	--
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	26.760	--
İdealist Danışmanlık A.Ş.	26.310	32.910
<b>Toplam</b>	<b>23.577.039</b>	<b>1.584.930</b>

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

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

1 Ocak – 30 Haziran 2021 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 134.000 TL'dir. (31 Aralık 2020: 186.396 TL).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

30.06.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6)	2.063.527	1.383.777
Portföy yönetim komisyonu alacakları	818.836	165.824
<b>Toplam</b>	<b>2.882.363</b>	<b>1.549.601</b>

**b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

30.06.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Ticari borçlar	11.037	765
<b>Toplam</b>	<b>11.037</b>	<b>765</b>

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

30.06.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Verilen depozito ve teminatlar	24.520	--
Diğer alacaklar	24.290	--
<b>Toplam</b>	<b>48.810</b>	<b>--</b>

**b) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI 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**

30.06.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	190.933	137.553
Diğer	113.505	1.187
<b>Toplam</b>	<b>304.438</b>	<b>138.740</b>

**d) Uzun Vadeli Diğer Borçlar**

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

**NOT 9 – STOKLAR**

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

**NOT 10 – CANLI VARLIKLAR**

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

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

30.06.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Gelecek aylara ait giderler (*)	247.484	24.000
Verilen avanslar	14.130	--
<b>Toplam</b>	<b>261.614</b>	<b>24.000</b>

(\*) ilgili bakiyenin 195.556 TL'lik kısmı kira ödemelerinden, 51.928 TL'lik kısmı ise SPK yetki harcı ödemesinden oluşmaktadır.

**b) Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

**NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR**

30.06.2021 ve 31.12.2020 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

<b>Maliyet</b>	<b>1.01.2020</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>30.06.2021</b>
Tesis, Makine ve Cihazlar	<b>27.629</b>	46.123	--	<b>73.752</b>	252.519	(15.796)	<b>310.475</b>
Taşıtlar	<b>237.400</b>	360.000	--	<b>597.400</b>	--	(437.400)	<b>160.000</b>
<b>Toplam</b>	<b>265.029</b>	<b>406.123</b>	--	<b>671.152</b>	<b>252.519</b>	<b>(453.196)</b>	<b>470.475</b>
<b>Birikmiş amortisman (-)</b>							
Tesis, Makine ve Cihazlar	<b>(1.123)</b>	(8.296)	--	<b>(9.419)</b>	(12.404)	3.949	<b>(17.873)</b>
Taşıtlar	<b>(45.497)</b>	(51.980)	--	<b>(97.477)</b>	(29.950)	68.760	<b>(58.667)</b>
<b>Toplam</b>	<b>(46.620)</b>	<b>(60.276)</b>	--	<b>(106.896)</b>	<b>(42.354)</b>	<b>72.709</b>	<b>(76.540)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>218.409</b>			<b>564.256</b>			<b>393.935</b>

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

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

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

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

**NOT 16 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

**NOT 17 – ŞEREFİYE**

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

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

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

**NOT 19 – KİRALAMA İŞLEMLERİ**

	31.12.2019	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2020	İlaveler	Çıkışlar	30.06.2021
Kullanım Hakkı Varlıkları (*)	517.471	83.292	--	600.763	728.349	(600.763)	728.349
Özel Maliyetler	--	--	--	--	2.880	--	2.880
<b>Toplam</b>	<b>517.471</b>	<b>83.292</b>	<b>--</b>	<b>600.763</b>	<b>731.229</b>	<b>(600.763)</b>	<b>731.229</b>
Kullanım Hakkı Varlıkları (*)	(51.747)	(60.076)	--	(111.823)	(12.139)	111.823	(12.139)
Özel Maliyetler	--	--	--	--	(238)	--	(238)
<b>Birikmiş amortisman</b>	<b>(51.747)</b>	<b>(60.076)</b>	<b>--</b>	<b>(111.823)</b>	<b>(12.377)</b>	<b>111.823</b>	<b>(12.377)</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>465.724</b>			<b>488.940</b>			<b>718.852</b>

(\*) Şirket'in kullanım hakkı varlığı ofis kiralamasından kaynaklanmaktadır.

**NOT 20 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI**

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

**NOT 21 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ**

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).



## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### NOT 22 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

#### NOT 23 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

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

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

30.06.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in devam eden hukuki işlemi, davası ve karşılığı bulunmamaktadır.

30.06.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2021	31.12.2020
Kıdem tazminatı karşılığı	32.879	28.029
<b>Toplam</b>	<b>32.879</b>	<b>28.029</b>

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

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

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %9,50 (31 Aralık 2020: %9,50) enflasyon ve %12,50 (31 Aralık 2020: %12,50) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,74 (31 Aralık 2020: %2,74) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da hem 0-15 yıl çalışanlar için %10 , hem de 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %10 olarak dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 30 Haziran 2021 tarihinden itibaren geçerli olan 7.639 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2020: 7.117 TL).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI 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 yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Açılış bakiyesi	28.029	29.463
Hizmet maliyeti	15.537	41.605
Faiz maliyeti	381	547
Dönem içindeki ödemeler	(11.068)	(38.741)
Parasal (kazanç) / kayıp	--	(4.845)
<b>Toplam</b>	<b>32.879</b>	<b>28.029</b>

**NOT 25 – TAAHHÜTLER**

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

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

30.06.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2021	31.12.2020
Ödenecek SGK primleri	41.558	30.473
Personele Borçlar	--	64.671
<b>Toplam</b>	<b>41.558</b>	<b>95.144</b>

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

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

**b) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI 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 30.06.2021 ve 31.12.2020 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	30.06.2021		31.12.2020	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş. (Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.) (*)	89,50%	4.475.000	89,50%	4.475.000
Sibel GÖKALP	10,33%	516.667	10,33%	516.667
Şemsihan KARACA	0,17%	8.333	0,17%	8.333
<b>Toplam</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.000.000</b>

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

Şirket'in sermayesi 5.000.000 TL olup 5.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2020: 5.000.000 TL – 5.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2020: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 500.000 adedi (31 Aralık 2020: 500.000 adet) A grubu; 4.500.000 adedi (31 Aralık 2020: 4.500.000 adet) ise B grubudur. A grubu payların tamamı Sibel GÖKALP'e aittir. A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI 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)****b) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler**

	30.06.2021	31.12.2020
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	14.669	14.669
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	14.669	14.669
<b>Toplam</b>	<b>14.669</b>	<b>14.669</b>

**c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	30.06.2021	31.12.2020
Yasal yedekler	586.086	232.970
<b>Toplam</b>	<b>586.086</b>	<b>232.970</b>

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

**d) Toplam Birikmiş Karlar / (Zararlar)**

	30.06.2020	31.12.2020
Geçmiş Yıllar Kârları / (Zararları)	26.062.963	6.015.571
Olağanüstü Yedekler	7.961.585	1.252.381
<b>Toplam</b>	<b>34.024.548</b>	<b>7.267.952</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020
Portföy İşletmeciliği Faaliyetinden Elde Edilen Gelirler	26.292.904	7.446.840	3.844.614	3.052.756
Hisse Senetleri Satış Kar/(Zararı) Net	(2.266.122)	(1.782.513)	(963.730)	(963.730)
Hisse Senetleri Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	(311.771)	(224.848)	--	--
Fon Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	2.239.528	(6.103.546)	4.552.021	2.308.315
Bono Satış Kar/(Zararı) Net	140.294	--	--	--
Temettü Gelirleri	2.096.874	2.096.874	--	--
<b>BRÜT KAR/(ZARAR)</b>	<b>28.191.706</b>	<b>1.432.807</b>	<b>7.432.905</b>	<b>4.397.341</b>

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

**NOT 30 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ**

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

01.01.2021-30.06.2021 ve 01.01.2020-30.06.2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait genel yönetim, pazarlama ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur;

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2020</b>
Genel yönetim giderleri	3.096.285	2.135.273	837.561	473.049
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	--	--	--	--
Araştırma ve geliştirme giderleri	--	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>3.096.285</b>	<b>2.135.273</b>	<b>837.561</b>	<b>473.049</b>

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2020</b>
Personel giderleri	(1.277.578)	(734.170)	(377.250)	(199.614)
Danışmanlık giderleri	(946.192)	(829.366)	(106.286)	(68.430)
Muhasebe ve denetim gideri	(244.861)	(193.826)	(35.105)	(11.788)
Vergi, resim ve harçlar	(216.666)	(109.397)	(171.183)	(106.766)
Bakım Onarım Giderleri	(185.607)	(126.479)	--	--
Amortisman ve itfa giderleri	(58.744)	(23.694)	(51.423)	(10.038)
Taşıt giderleri	(50.027)	(18.759)	(13.358)	(7.954)
Kıdem tazminatı karşılığı	(10.717)	(10.360)	(13.733)	(6.115)
Diğer	(105.893)	(89.223)	(69.223)	(62.344)
<b>Toplam</b>	<b>(3.096.285)</b>	<b>(2.135.273)</b>	<b>(837.561)</b>	<b>(473.049)</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

01.01.2021-30.06.2021 ve 01.01.2020-30.06.2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2020</b>
Faiz gelirleri	1.124.985	772.340	41.831	33.080
Diğer	430.798	428.292	3.313	1.657
<b>Toplam</b>	<b>1.555.783</b>	<b>1.200.632</b>	<b>45.144</b>	<b>34.737</b>

01.01.2021-30.06.2021 ve 01.01.2020-30.06.2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2020</b>
Komisyon giderleri	(313.513)	(178.589)	(53.544)	(28.073)
Diğer	(148.127)	(68.328)	(3.485)	(3)
<b>Toplam</b>	<b>(461.640)</b>	<b>(246.917)</b>	<b>(57.029)</b>	<b>(28.076)</b>

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

Yoktur. (30.06.2020: Yoktur).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020
Genel yönetim giderleri (*)	(58.744)	(23.694)	(51.423)	(10.038)
<b>Toplam</b>	<b>(58.744)</b>	<b>(23.694)</b>	<b>(51.423)</b>	<b>(10.038)</b>

(\*) 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla amortisman giderlerinin 12.139 TL'si TFRS 16 kapsamında kiralanmış merkez ofis kullanım hakkı varlığı amortisman giderinden kaynaklanmaktadır.

**b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar**

	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020
Genel yönetim giderleri	(10.717)	(10.360)	(13.733)	(6.115)
<b>Toplam</b>	<b>(10.717)</b>	<b>(10.360)</b>	<b>(13.733)</b>	<b>(6.115)</b>

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

Yoktur. (30.06.2020: Yoktur).

**b) FİNANSMAN GİDERLERİ**

01.01.2021-30.06.2021 ve 01.01.2020-30.06.2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020
Faiz gideri	(20.507)	(3.127)	(29.729)	(19.712)
<b>Toplam</b>	<b>(20.507)</b>	<b>(3.127)</b>	<b>(29.729)</b>	<b>(19.712)</b>

(\*)Faiz gideri, TFRS-16 kiralama standardı kapsamında hesaplanan faiz giderinden oluşmaktadır.



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

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

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

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

**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. 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, 30 Haziran 2021 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2021 ve 2022 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %20 vergi oranı ile hesaplanmıştır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 38 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL) (Devamı)****a) Ertelenmiş Vergi (Devamı)**

	30.06.2021		31.12.2020	
	Toplam	Ertelenen vergi	Toplam	Ertelenen vergi
	geçici farklar	varlığı/ (yükümlülüğü)	geçici farklar	varlığı/ (yükümlülüğü)
<b>Ertelenen vergi varlıkları:</b>				
Kıdem tazminatı karşılıkları	--	--	28.029	6.166
Faiz giderleri (TFRS16)	3.128	626	144.100	31.702
Amortisman gideri (TFRS16)	12.139	2.428	111.823	24.601
<b>Ertelenen vergi varlıkları</b>	<b>15.267</b>	<b>3.054</b>	<b>283.952</b>	<b>62.469</b>
<b>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</b>				
Kıdem tazminatı karşılıkları	(622)	(124)	--	--
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(20.568)	(4.114)	(21.840)	(4.805)
Vadeli mevduat faiz tahakkuku	(4.534)	(907)	(1.360)	(299)
Fon ve hisse senetleri değerlendirme	(35.421.623)	(7.084.325)	(33.481.889)	(7.366.016)
TFRS-16 kira gideri düzeltmesi	(17.778)	(3.556)	(161.250)	(35.475)
<b>Ertelenen vergi yükümlülükleri</b>	<b>(35.465.125)</b>	<b>(7.093.026)</b>	<b>(33.666.339)</b>	<b>(7.406.595)</b>
<b>Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net</b>		<b>(7.089.972)</b>		<b>(7.344.125)</b>
Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:				
		<b>30.Haz.21</b>		<b>31.Ara.20</b>
Dönem başı		(7.344.125)		1.105.772
Dönem vergi geliri/(gideri)		254.153		(8.448.831)
Diğer kapsamlı gelir ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		--		(1.066)
<b>Dönem sonu</b>		<b>(7.089.972)</b>		<b>(7.344.125)</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 38 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL) (Devamı)****b) Kurumlar Vergisi**

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2021 yılında uygulanan efektif vergi oranı %25’dir (31 Aralık 2020: %22).

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

01.01.2021-30.06.2021 ve 01.01.2020-30.06.2020 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Nisan- 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Nisan- 30 Haziran 2020</b>
Kurumlar vergisi karşılığı	(5.466.227)	(2.135.246)	(449.906)	(354.772)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	254.153	1.218.625	(3.173.488)	(3.671.302)
<b>Toplam</b>	<b>(5.212.074)</b>	<b>(916.621)</b>	<b>(3.623.394)</b>	<b>(4.026.074)</b>

Şirket’in 30.06.2021 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan vergi alacak / (yükümlülüklerinin) detay aşağıdaki gibidir:

	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(5.466.227)	(2.000.014)
Peşin ödenen vergiler (-)	3.386.202	1.495.748
<b>Ödenecek kurumlar vergisi</b>	<b>(2.080.025)</b>	<b>(504.266)</b>

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

**b) Kurumlar Vergisi**

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

*İndirilebilir Mali Zararlar*

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

*Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası*

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

*Gelir Vergisi Stopajı*

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

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 39 – PAY BAŞINA KAZANÇ**

01.01.2021-30.06.2021 ve 01.01.2020-30.06.2020 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	20.956.983	(668.499)	2.930.337	(114.832)
Azınlık Paylarına Ait Net Dönem Kar/Zararı	--	--	--	--
Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı	20.956.983	(668.499)	2.930.337	(114.832)
Çıkarılmış Hisse Adedi	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
<b>Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)</b>	<b>4,19</b>	<b>(0,13)</b>	<b>0,61</b>	<b>(0,02)</b>

**NOT 40 – PAY BAZLI ÖDEMELER**

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

**NOT 41 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ**

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

**NOT 42 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

**NOT 43 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR****a) Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları**

	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	182.709	208.750
<b>Toplam</b>	<b>182.709</b>	<b>208.750</b>

(\*) (31.12.2020: İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Namık Kemal Gökalp'e olan borçlanmadan oluşmaktadır.)

**b) Uzun Vadeli Borçlanmalar**

	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	530.990	374.862
<b>Toplam</b>	<b>530.990</b>	<b>374.862</b>

(\*) (31.12.2020: İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında Namık Kemal Gökalp'e olan borçlanmadan oluşmaktadır.)

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI 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**

<b>Kısa vadeli finansal yatırımlar</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
- Hisse senetleri (*)	3.146.810	455.400
- Yatırım fonu (***)	45.418.692	40.505.800
- Özel kesim tahvili (**)	--	2.884.779
<b>Toplam</b>	<b>48.565.502</b>	<b>43.845.979</b>

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

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin detayı aşağıdadır.

<b>Hisse Senedi</b>	<b>Nominal Değeri</b>	<b>Bekleyen En İyi Alış Fiyatı</b>	<b>Maliyet Fiyatı</b>	<b>Maliyet Bedeli</b>	<b>Ağırlıklı Ortalamaya Göre</b>
ENJSA	49.392	10,395	11,69	577.290	513.430
GARAN	100	8,306	7,19	719	831
MGROS	2.500	32,371	34,28	85.700	80.928
SKBNK	3	1,063	1,10	3	3
TSKB	250.003	1,268	1,68	420.004	317.004
TTKOM	247.739	6,696	6,95	1.720.559	1.658.860
VESTL	300	30,624	33,88	10.164	9.187
YKBNK	4	2,168	2,17	9	9
KRDMB	10.000	6,025	7,89	78.935	60.250
SKTAS	121.446	4,169	4,61	559.820	506.308
<b>Toplam</b>				<b>3.453.204</b>	<b>3.146.810</b>

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin detayı aşağıdadır.

<b>Hisse Senedi</b>	<b>Nominal Değeri</b>	<b>Bekleyen En İyi Alış Fiyatı</b>	<b>Maliyet Fiyatı</b>	<b>Maliyet Bedeli</b>	<b>Ağırlıklı Ortalamaya Göre</b>
SKBNK	300.000	1,518	1,54	462.000	455.400
<b>Toplam</b>				<b>462.000</b>	<b>455.400</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI 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 (Devamı)**

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların 45.418.692 TL tutarındaki kısmı yatırım fonlarından oluşturmakta olup detayı aşağıdadır.

**30.06.2021**

	<u>Nominal</u> <u>Bedeli</u>	<u>Maliyet</u> <u>Bedeli</u>	Kayıtlı <u>Değeri</u>
Hedef Serbest Fon	100.000	176.384	176.384
Hedef Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	4.641.173	8.845.508	43.351.512
İş Yatırım Likit Fon	1.781	568.784	568.784
Zen Serbest Fon	100.000	100.000	1.322.012
<b>Toplam</b>	<b>4.842.954</b>	<b>9.690.675</b>	<b>45.418.692</b>

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

**31.12.2020**

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

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla özel kesim tahvil bulunmamaktadır.

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

**31.12.2020**

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



**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

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

Şirket'in 01.01.2021-30.06.2021 ve 01.01.2020-31.12.2020 tarihleri itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	Toplam
30.06.2021	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski*	2.063.527	818.836	--	48.810	9.718.147	48.565.502	61.214.822
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.063.527	818.836	--	48.810	9.718.147	48.565.502	61.214.822
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI 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)**

31.12.2020	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlık ve Yatırımlar	Toplam
	Ticari Alacaklar İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Diğer Alacaklar İlişkili Taraflar	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski*	1.383.777	165.824	--	--	1.733.840	43.845.978	47.129.419
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.383.777	165.824	--	--	1.733.840	43.845.978	47.129.419
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

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

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

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

	Defter Değeri	Defter Değeri
	30.06.2021	31.12.2020
<b>Sabit faizli araçlar</b>		
Finansal varlıklar	69.432.683	47.242.789
Finansal yükümlülükler	--	--
<b>Toplam</b>	<b>69.432.683</b>	<b>47.242.789</b>
<b>Değişken faizli araçlar</b>		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	41.558	95.144
<b>Toplam</b>	<b>41.558</b>	<b>95.144</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in 01.01.2021-30.06.2021 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

30.06.2021	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler:</b>	<b>1.070.732</b>	<b>1.070.732</b>	<b>(1.070.732)</b>
Finansal borçlar	713.699	713.699	(713.699)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	41.558	41.558	(41.558)
Ticari ve diğer borçlar	315.475	315.475	(315.475)
<b>Türev finansal yükümlülükler:</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Toplam</b>	<b>1.070.732</b>	<b>1.070.732</b>	<b>(1.070.732)</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

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

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

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI 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)

##### 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. 30.06.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar bulunmamaktadır. (31.12.2020: Yoktur).

##### d) Sermaye riski yönetimi

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

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

30.06.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2021	31.12.2020
Toplam Borçlar	10.273.608	8.694.681
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(17.984.818)	(1.847.209)
Net Borç	(7.711.210)	6.847.472
Toplam Özkaynak	60.582.286	39.625.304
<b>Borç/ Özsermaye Oranı</b>	<b>(0,13)</b>	<b>0,17</b>

	30.06.2021	31.12.2020
Toplam finansal borçlar	713.699	583.612
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(17.984.818)	(1.847.209)
Net finansal borç	(17.271.119)	(1.263.597)
Toplam Özkaynak	60.582.286	39.625.304
Yatırılan Sermaye	<b>43.311.167</b>	<b>38.361.707</b>
<b>Net Finansal Borç/Yatırım Sermaye Oranı</b>	<b>(0,40)</b>	<b>(0,03)</b>

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

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

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

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

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

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

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

**Finansal Aktifler**

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

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

**Finansal Pasifler**

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

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

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI 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.

30.06.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

<b>30.06.2021</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	17.984.818	17.984.818
Finansal yatırımlar	48.565.502	48.565.502
Ticari alacaklar	2.882.363	2.882.363
Diğer alacaklar	48.810	48.810
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Ticari borçlar	11.037	11.037
Diğer borçlar	304.438	304.438

  

<b>31.12.2020</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	1.847.209	1.847.209
Finansal yatırımlar	43.845.978	43.845.978
Ticari alacaklar	1.549.601	1.549.601
Diğer alacaklar	--	--
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Ticari borçlar	765	--
Diğer borçlar	138.740	27.341



## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI 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			
	30.06.2021	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Fonlar	45.418.692	45.418.692	--	--
-Hisse senetleri	3.146.810	3.146.810	--	--
-Özel kesim tahvilleri	--	--	--	--

  

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

#### NOT 47 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

#### 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.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI 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)**

Tebliğ 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'inci maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Uygulamaya konulan söz konusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari özsermaye tutarı 3.000.000 TL olarak belirlenmiştir. "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir.

Şirket, 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

#### **Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar**

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 13 adet yatırım fonun kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır. (31 Aralık 2020: 8 adet). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 7.164.518 TL'dir. (31 Aralık 2020: 7.674.439 TL). Şirket'in 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla yönettiği bireysel portföyler yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 18.998.591 TL'dir. (31 Aralık 2020: 7.099.679 TL).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI 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)****Sermaye yeterliliği yükümlülüğü (Devamı)**

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

	30.06.2021		31.12.2020	
	Komisyon Oranı (%)	Fonun Toplam Değeri	Komisyon Oranı (%)	Fonun Toplam Değeri
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	2,70%	409.699.977	2,70%	372.054.498
Hedef Portföy Serbest Fon	1,20%	177.241.860	1,20%	159.380.300
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	3,00%	122.358.511	1,20%	99.678.654
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	3,00%	118.278.928	1,20%	40.712.059
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	1,25%	68.309.908	--	--
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon	3,00%	20.978.229	--	--
Hedef Portföy İdeal Serbest Fon	3,00%	20.496.556	--	--
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	3,00%	19.604.427	1,20%	58.285.812
Hedef Portföy Akdeniz Hisse Senedi Serbest Fon	2,00%	12.681.389	2,70%	11.650.155
<b>Toplam</b>		<b>969.649.785</b>		<b>741.761.478</b>

**NOT 49 – TMS'YE İLK GEÇİŞ**

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

**NOT 50 – BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

**NOT 51 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

30.06.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2021	31.12.2020
Kasa	11.469	4.081
Bankalar	9.718.147	1.733.840
- Vadesiz Mevduat	29.417	8.020
- Vadeli Mevduat	9.688.730	1.725.820
<i>Diğer hazır değerler</i>	<i>8.250.668</i>	<i>107.928</i>
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	17.980.284	1.845.849
Faiz geliri tahakkuku	4.534	1.360
<b>Toplam</b>	<b>17.984.818</b>	<b>1.847.209</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2021 TARİHLİ SINIRLI 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:

30.06.2021	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Halkbankası	30.06.2021	1.07.2021	16,3%	976.393
Halkbankası	14.06.2021	18.07.2021	16,3%	5.503
Denizbank Saklama Şube	30.06.2021	1.07.2021	16,8%	8.706.834
<b>Toplam</b>				<b>9.688.730</b>
Vadeli mevduat faiz geliri tahakkuku				4.534
<b>Toplam</b>				<b>9.693.264</b>

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

**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.