

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na

A) FİNANSAL TABLOLARIN BAĞIMSIZ DENETİMİ

1) Görüş

Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2023 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiŐ bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akıŐlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) GörüŐün Dayanağı

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

3) Dikkat Çekilen Hususlar

KGK tarafından yayımlanan 23 Kasım 2023 tarihli " Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru " kapsamında 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal tablolar TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama " standardı kapsamında enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuŐtur . Bu kapsamda enflasyon muhasebesine geçiŐle ilgili açıklamaların yer aldığı 2 No'lu dipnota dikkat çekeriz. Bu husus tarafımızca verilen görüŐü etkilememektedir.

4) Kilit Denetim Konuları

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

- Finansal Yatırımlar ve Gerçeğe Uygun Değerlerinin Belirlenmesi için Yapılan Değerleme alıŐmaları

Şirket'in faaliyeti gereği aktif toplamının %77'lik kısmı finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Söz konusu finansal yatırımların değerlemesi sonucu oluşan kar ve/veya zarar, Şirket'in dönem hasılatını, dönem kar/zararını ve özkaynaklarını önemli lde etkilemektedir.

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

Denetimde konunun nasıl ele alındığı

Tarafımızca, söz konusu varlıkların mevcut olup olmadığı ve eksiksiz olarak kayıtlarda yer alıp almadığı tespit edilmeye çalıŐılmıŐtır. Bu bağlamda Takasbank, banka, aracı kurum ve kuruluŐlardan dıŐ kaynak doğrulmaları temin edilmiş, iŐlemlere ilişkin örnek belge kontrolleri yapılmıştır. İlgili finansal varlıkların değerlemelerine ilişkin aritmetik hesaplamalar ve bu hesaplamalara baz teşkil eden veriler kontrol edilmiŐtır.

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

-Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatının muhasebeleŐtirilmesi

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2023 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finans Sektörleri Faaliyetleri Hasılatı" kalemi altında muhasebeleŐtirmiŐ olduğu toplam 5.944.058.292 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların ilgili dipnotlarında yer almaktadır.

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

Denetimde konunun nasıl ele alındığı

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

5) Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

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

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

B) MEVZUATTAN KAYNAKLANAN DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2023 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

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

İstanbul, 24 Nisan 2024

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim Anonim Şirketi
Member, Crowe Global

Özkan Cengiz
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

İÇİNDEKİLER

SAYFA

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-53

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

		Cari	Önceki
		Dönem	Dönem
		31.12.2023	31.12.2022
	Not	TL	TL
VARLIKLAR		373.121.586	457.544.629
Dönen Varlıklar		363.639.173	447.729.884
Nakit ve Nakit Benzerleri	50	2.961.293	1.595.443
Finansal Yatırımlar	43	288.402.481	324.756.412
Ticari Alacaklar	6,7	64.887.779	76.773.982
- İlişkili Taraplardan Ticari Alacaklar	6	32.292.271	33.624.939
- İlişkili Olmayan Taraplardan Ticari Alacaklar	7	32.595.508	43.149.043
Peşin Ödenmiş Giderler	11	4.421.335	843.606
- İlişkili Olmayan Taraplara Peşin Ödenmiş Giderler	11	4.421.335	843.606
Diğer Dönen Varlıklar	27	2.966.285	43.760.441
Toplam Dönen Varlıklar		363.639.173	447.729.884
Duran Varlıklar		9.482.413	9.814.745
Maddi Duran Varlıklar	13	2.994.819	2.863.028
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	4.634.507	6.475.497
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	1.853.087	476.220
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	1.853.087	476.220
Toplam Duran Varlıklar		9.482.413	9.814.745
TOPLAM VARLIKLAR		373.121.586	457.544.629

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

		Cari Dönem 31.12.2023 TL	Önceki Dönem 31.12.2022 TL
	Not		
KAYNAKLAR		373.121.586	457.544.629
Kısa Vadeli Yükümlülükler		47.597.832	46.419.385
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6,43	1.318.099	1.150.423
- İlişkili Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	1.096.619	774.531
- İlişkili Olmayan Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	43	221.480	375.892
Ticari Borçlar	6,7	4.296.682	4.941.584
- İlişkili Taraplara Ticari Borçlar	6	2.568.704	189.865
- İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar	7	1.727.978	4.751.719
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	3.503.111	671.850
Diğer Borçlar	8	6.462.000	7.567.318
- İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar	8	6.462.000	7.567.318
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	38	31.221.288	32.061.846
Kısa Vadeli Karşılıklar		796.652	26.364
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	24	796.652	26.364
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		47.597.832	46.419.385
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.874.218	7.961.605
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6,43	2.124.776	2.669.191
- İlişkili Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	1.878.821	2.092.174
- İlişkili Olmayan Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	43	245.955	577.017
Uzun Vadeli Karşılıklar	24	369.214	232.584
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	369.214	232.584
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	38	380.228	5.059.830
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.874.218	7.961.605
ÖZKAYNAKLAR		322.649.536	403.163.639
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		322.649.536	403.163.639
Ödenmiş Sermaye	28	100.000.000	12.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		58.401.850	35.832.167
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	28	(24.331)	(24.447)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	(24.331)	(24.447)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	(24.331)	(24.447)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	28	23.008.675	8.308.574
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	28	79.697.372	102.892.151
Dönem Net Kârı/Zararı	39	61.565.970	244.155.194
Toplam Özkaynaklar		322.649.536	403.163.639
TOPLAM KAYNAKLAR		373.121.586	457.544.629

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK – 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

		Cari	Önceki
		Dönem	Dönem
		1.01.2023	1.01.2022
		31.12.2023	31.12.2022
	Not	TL	TL
Hasılat	29	5.944.058.292	1.491.054.891
Satışların Maliyeti (-)	29	(5.550.801.591)	(1.066.521.518)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		393.256.701	424.533.373
BRÜT KAR (ZARAR)		393.256.701	424.533.373
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(100.206.254)	(43.228.182)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	4.160.085	3.748.184
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	32	(326.639)	(498.316)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		296.883.893	384.555.059
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	33	--	(383.522)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		296.883.893	384.171.537
Finansal Giderler (-)	35	(573.200)	(453.341)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)		(149.671.852)	(87.318.324)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		146.638.841	296.399.872
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(85.072.871)	(52.244.678)
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	38	(87.760.755)	(58.338.028)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	38	2.687.884	6.093.350
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		61.565.970	244.155.194
DÖNEM KARI (ZARARI)		61.565.970	244.155.194
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		61.565.970	244.155.194
-Ana Ortaklık Payları		61.565.970	244.155.194
DÖNEM KARI (ZARARI)		61.565.970	244.155.194
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		116	(24.447)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		116	(24.447)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		149	(31.344)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(33)	6.897
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		(33)	6.897
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		116	(24.447)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		61.566.086	244.130.747
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
-Ana Ortaklık Payları		61.566.086	244.130.747

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları		Birikmiş Karlar		
				Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Diğer Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Özkaynak Toplamı
CARİ DÖNEM										
01.01.2023 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		12.000.000	35.832.167	(24.447)	8.308.574	--	102.892.151	244.155.194	403.163.639	403.163.639
Transferler	28	--	--	--	14.700.101	--	229.455.093	(244.155.194)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	116	--	--	--	61.565.970	61.566.086	61.566.086
-Dönem Karı (Zararı)		--	--	--	--	--	--	61.565.970	61.565.970	61.565.970
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	--	116	--	--	--	--	116	116
Sermaye Arttırımı		88.000.000	--	--	--	--	(88.000.000)	--	--	--
Kar Payları		--	--	--	--	--	(164.649.872)	--	(164.649.872)	(164.649.872)
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)		--	22.569.683	--	--	--	--	--	22.569.683	22.569.683
31.12.2023 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		100.000.000	58.401.850	(24.331)	23.008.675	--	79.697.372	61.565.970	322.649.536	322.649.536
GEÇMİŞ DÖNEM										
01.01.2022 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		12.000.000	35.832.167	--	2.547.276	2.300.710	54.917.716	83.915.640	191.513.509	191.513.509
Transferler	28	--	--	--	5.761.298	--	78.154.342	(83.915.640)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	(24.447)	--	--	--	244.155.194	244.130.747	244.130.747
-Dönem Karı (Zararı)		--	--	--	--	--	--	244.155.194	244.155.194	244.155.194
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	--	(24.447)	--	--	--	--	(24.447)	(24.447)
Kar Payları		--	--	--	--	(2.300.710)	(30.179.907)	--	(32.480.617)	(32.480.617)
31.12.2022 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		12.000.000	35.832.167	(24.447)	8.308.574	--	102.892.151	244.155.194	403.163.639	403.163.639

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**1 OCAK – 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

		Cari Dönem 1.01.2023 31.12.2023 TL	Önceki Dönem 1.01.2022 31.12.2022 TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		147.342.169	33.595.107
Dönem kârı/zararı (+/-)		61.565.970	244.155.194
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	30	61.565.970	244.155.194
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		74.516.293	25.996.613
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13,19	1.947.373	1.368.834
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)	24	906.919	84.318
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	24	906.919	84.318
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	34	(573.200)	(309.448)
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	34	--	143.894
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	34	(573.200)	(453.342)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)		(12.837.670)	(27.775.291)
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		(12.837.670)	(27.775.291)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	40	85.072.871	52.244.678
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	13	--	383.522
-Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	35	--	383.522
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		67.930.409	(209.109.907)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		49.191.601	(106.526.642)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	11.886.203	(51.943.828)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	1.332.668	(16.965.674)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	10.553.535	(34.978.154)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	8	--	69.075
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	--	69.075
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	(3.577.729)	(479.555)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(644.902)	4.913.983
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	2.378.839	177.089
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	7	(3.023.741)	4.736.894
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	27	2.831.261	509.926
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8	(1.105.318)	6.102.848
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9	(1.105.318)	6.102.848
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	20	9.349.293	(61.755.714)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	20	41.126.488	(49.786.592)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(31.777.195)	(11.969.122)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		204.012.672	61.041.900
Alınan faiz		(131.036)	(1.170.611)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	40	(56.539.467)	(26.276.182)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(2.411.064)	(402.211)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	13	912.438	2.828.907
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	13	912.438	2.824.325
-Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		--	4.582
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13,19	(3.454.538)	(4.401.729)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(1.698.608)	(3.877.634)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	19	(1.755.930)	(524.095)
Alınan Faiz		131.036	1.170.611
C. FINANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(143.565.255)	(33.175.781)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	20	(1.485.067)	(695.164)
Katılım (Kar) Payı ve Diğer Finansal Araçlardan Nakit Çıkışları		(164.649.871)	(32.480.617)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		22.569.683	--
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		1.365.850	17.115
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		1.365.850	17.115
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.595.443	1.578.328
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		2.961.293	1.595.443

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 04 Aralık 2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 10 Aralık 2012 tarih, 8211 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Türkiye’de faaliyet göstermekte olup şirket merkezi, Saray Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Cessas Plaza K:7 Ümraniye/İstanbul adresinde bulunmaktadır. Ayrıca şirketin, Alsancak Mahallesi Atatürk Caddesi No:296 K:2 D:2 35220 Konak/İzmir adresinde irtibat ofisi bulunmaktadır.

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

Şirket’in 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 40 kişidir. (31 Aralık 2022: 28 kişi).

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Pay Oranı	31.12.2023	Pay Oranı	31.12.2022
		Pay Tutarı		Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş. (*)	89,50%	89.500.000	89,50%	10.740.000
Sibel GÖKALP	10,33%	10.333.350	10,33%	1.239.600
Şemsihan KARACA	0,17%	166.650	0,17%	20.400
Toplam	100,00%	100.000.000	100,00%	12.000.000

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

Şirket’in sermayesi 100.000.000 TL olup 100.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2022: 12.000.000 TL – 12.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL’dir (31 Aralık 2022: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 10.000.000 adedi (31 Aralık 2022: 522.932,50 adet) A grubu; 90.000.000 adedi (31 Aralık 2022: 11.477.067,5 adet) ise B grubudur. A grubu payların tamamı Sibel GÖKALP’e aittir. A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

28.03.2023 tarihli ve 2023/50 numaralı Yönetim Kurulu Kararı’na istinaden Şirket 12.000.000 TL olan sermayesini, tamamı geçmiş dönem karlarından karşılanmak üzere 88.000.000 TL arttırarak 100.000.000 TL’ye çıkarmıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

- **Uygulanan finansal raporlama standartları**

Finansal tablolar, bazı duran varlıklar ve finansal araçların yeniden değerlendirilmesi veya gerçeğe uygun değerinden gösterilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

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

- **Kullanılan "Para Birimi"**

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

- **Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem 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.

- **İşletmenin Sürekliliği Varsayımı**

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

- **Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tablolarının Düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak – 31 Aralık 2023 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Aralık 2022 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.

- **Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- **Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)**

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

Bu çerçevede 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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

TMS 29, konsolide finansal tablolar da dahil olmak üzere, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğu için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
31.12.2023	1.859,38	1.000	268%
31.12.2022	1.128,45	1.647	156%
31.12.2021	686,95	2.706	74%

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

• Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

TMS 29 endekslleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- **Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)**

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Karşılaştırmalı rakamlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

- **Finansal Tabloların Onaylanması**

Şirket'in 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren döneme ait, kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar, 22 Nisan 2024 tarihinde, 2024/57 numaralı karar ile Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

2.2) TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî 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 ("KMG") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KMG tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Finansal tablolar, KMG tarafından 4 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan ("TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru") ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2023 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 1 (Değişiklikler) Muhasebe Politikalarının Açıklanması**

Bu değişiklik muhasebe politikalarının açıklanmasında işletmelerin önemliliği esas almalarını gerektirmektedir. TMS 1'de yapılan bu değişiklik 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı):

• **TMS 8 (Değişiklikler) Muhasebe Tahminleri Tanımı**

Bu değişiklik ile "muhasebe tahminlerindeki değişiklik" tanımı yerine "muhasebe tahmini" tanımına yer verilerek, tahminlere ilişkin örnek ve açıklayıcı paragraflar ilâve edilmiş, ayrıca tahminlerin ileriye yönelik uygulanması ile hataların geçmişe dönük düzeltilmesi hususları ve bu kavramlar arasındaki farklar netleştirilmiştir. TMS 8'de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

• **TMS 12 (Değişiklikler) Tek Bir İşlemden Kaynaklanan Varlık ve Yükümlülüklerle İlgili Ertelenmiş Vergi**

Bu değişiklikler ile bir varlık ya da yükümlülüğün ilk defa finansal tablolara yansıtılmasına ilişkin muafiyetin varlık ile yükümlülüğün ilk kayda alındığı sırada eşit tutarlarda vergiye tabi ve indirilebilir geçici farkların olduğu işlemlerde geçerli olmadığı hususuna açıklık getirilmiştir. TMS 12'de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

• **TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler**

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır. Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

• **TMS 12 (Değişiklikler) Uluslararası Vergi Reformu – İkinci Sütun Modeli Kuralları**

Değişiklikler, İkinci sütun gelir vergisiyle ilgili ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerine ilişkin gerekliliklere geçici bir istisna sağlamaktadır. TMS 12'de yapılan bu değişiklik, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir.

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

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

• **TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri**

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirilmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl ertelenmiş olup 1 Ocak 2024 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- **TFRS 4 (Değişiklikler) TFRS 9'un Uygulanmasına İlişkin Geçici Muafiyet Süresinin Uzatılması**

TFRS 17'nin yürürlük tarihinin sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 Ocak 2024'e ertelenmesiyle bu şirketlere sağlanan TFRS 9'un uygulanmasına ilişkin geçici muafiyet süresinin sona erme tarihi de 1 Ocak 2024 olarak revize edilmiştir.

- **TMS 1 (Değişiklikler) Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması**

Bu değişikliklerin amacı finansal durum tablosunda yer alan ve belirli bir vadesi bulunmayan borç ve diğer yükümlülüklerin kısa vadeli mi (bir yıl içerisinde ödenmesi beklenen) yoksa uzun vadeli mi olarak sınıflandırılması gerektiği ile ilgili şirketlerin karar verme sürecine yardımcı olmak suretiyle standardın gerekliliklerinin tutarlı olarak uygulanmasını sağlamaktır. TMS 1'de yapılan bu değişiklikler, bir yıl ertelenerek 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

- **TFRS 16 (Değişiklikler) Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü**

TFRS 16'daki bu değişiklikler, bir satıcı-kiracının, satış olarak muhasebeleştirilmek üzere TFRS 15'teki gereklilikleri karşılayan satış ve geri kirala işlemlerini sonradan nasıl ölçtüğünü açıklamaktadır. TFRS 16'da yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

- **TMS 1 (Değişiklikler) Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler**

TMS 1'deki değişiklikler, bir işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde sağlaması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırılmasını nasıl etkilediğini açıklamaktadır. TMS 1'de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir. Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

- **TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları**

TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler, işletmelerin tedarikçi finansmanı anlaşmaları ve açıklama gereklilikleri hakkında mevcut açıklama gerekliliklerine niteliksel ve niceliksel bilgi sağlamalarını isteyen yol işaretleri eklemektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2024 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir.

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan tahminlerle tutarlıdır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yatırımlar

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

Maddi duran varlıklar

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

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

Faydalı Ömür

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti

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

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı

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

Kur değişiminin etkileri

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

Pay başına kazanç

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

g) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Türkiye’de geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %20’dir. Ancak, 15 Nisan 2022 tarihli ve 31810 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7394 Sayılı Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve Kanun Hükmünde Karamamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun’un 26’ncı maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun geçici 13’üncü maddesine eklenen fıkra ile Kurumlar Vergisi oranı 2023 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %20 olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik, 01 Temmuz 2022 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde geçerli olacaktır. Vergi oranı değişikliğinin 15 Nisan 2022 itibarıyla yürürlüğe girmesi nedeniyle 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolarda dönem vergisi hesaplamalarında vergi oranı olarak %20 kullanılmıştır. (2022: %23). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (işbirlik kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (arge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2023 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2021: %23). 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.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti

İlişkili taraflar

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

Hasılat

Ücret ve komisyonlar

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

Faiz gelir ve gideri

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

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti

Faiz gelir ve gideri

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

FİNANSAL tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, raporlama dönemi tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar.

FİNANSAL tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdaki gibidir:

- Kıdem tazminatı, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve personel devir hızı gibi aktüeryal varsayımlar kullanılarak belirlenmektedir. Tahminler, bu uzun vadeli planlar nedeniyle ortaya çıkan önemli belirsizlikleri içermektedir.

- Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Şirket Hukuk Müşaviri ve uzman görüşleri alınarak Şirket yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket yönetimi en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.

- Şirket yönetimi, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrünü belirlemede teknik personelin deneyimlerine dayanan bazı önemli varsayımlarda bulunmuştur.

- Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve matrahları arasındaki geçici farklılıklar için büyük ölçüde kullanılmakta olan vergi oranları kullanılarak kayda alınmıştır. Mevcut kanıta dayanarak, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamının veya bir kısmının nakde dönüştürülebilir veya dönüştürülemez olmasının muhtemel olduğu değerlendirilmiştir. Dikkate alınan ana etkenler arasında gelecek dönem gelirleri potansiyeli, önceki yıllardan biriken zararlar, gerek olması halinde uygulamaya sokulacak olan vergi planlama stratejileri ve ertelenmiş vergi varlığını nakde dönüştürmek için kullanılabilir gelirin niteliği yer almaktadır. Şirket, en iyi tahminleri doğrultusunda ileriki dönemlerde vergiden indirim olasılığının muhtemel olmaması sebebi ile birikmiş mali zararlar ve diğer geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığını finansal tablolarına yansıtmamıştır.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 4 – DİĞER İŞLETMEDEKİ PAYLAR

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2023	31.12.2022
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	5.431.034	6.874.458
Hedef Portföy Para Piyasası (TL) Fonu	3.174.961	3.732.543
Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2.892.720	--
Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2.889.090	2.735.718
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Varlık Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	2.110.655	--
Hedef Portföy Kısa Vadeli Serbest (TL) Fon	2.090.516	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	1.520.051	--
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.397.388	971.045
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.154.103	4.910.162
Hedef Portföy Model Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	959.103	--
Hedef Portföy Dördüncü İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	896.958	--
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	831.803	1.171.175
Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	788.659	--
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	557.023	3.380.433
Hedef Portföy Başak Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	515.460	--
Hedef Portföy Serbest (TL) Fon	507.344	673.895
Hedef Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	455.953	849.220
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	408.298	448.146
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	361.575	16.186
Hedef Portföy Algo Everest İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	316.939	--
Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları (TL) Fonu	312.140	649.083
Hedef Portföy Vega İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	254.684	--
Hedef Portföy Has-Kar Serbest (TL) Özel Fon	227.638	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	217.919	83.568
Hedef Portföy İkinci Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	216.290	--
Hedef Portföy Uludağ Hisse Senedi Serbest (TL) Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	176.313	--
Hedef Portföy Birinci Değişken Fon	156.355	--
Hedef Portföy Turkuaz Serbest (TL) Fon	123.402	5.553
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Kıymet Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	117.941	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	115.815	146.694
Hedef Portföy Artı Serbest (TL) Fon	101.658	174.063
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	91.349	546.730
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	83.726	129.424
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	80.706	276.879
Hedef Portföy Ekinoks Serbest (TL) Fon	77.182	--
Hedef Portföy Lidya Serbest (Döviz) Fon	75.222	--
Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	63.759	--
Hedef Portföy Doruk Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	54.393	9.422
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	49.699	435.132
Hedef Portföy İkinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	48.264	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Gayrimenkul Yatırım Fonu	44.844	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Müstakil Özel Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	41.334	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Cofunds Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	40.294	--
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	34.551	63.672
Hedef Portföy Uğur Serbest Fon	33.639	--

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birlik Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	32.173	14.482
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Form Gayrimenkul Yatırım Fonu	31.162	18.670
Hedef Portföy Poyraz Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	28.681	1.458.829
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	21.016	1.299.089
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İleri Teknolojiler Ar-Ge Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	14.416	--
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	12.063	305.603
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	9.301	--
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	6.449	128.284
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	5.780	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Weplay Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	3.673	--
Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.978	38.725
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	930	321.551
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Gelişim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	400	58.366
Hedef Portföy Zümrüt Hisse Senedi Serbest (TL) Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	252	23.913
Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	--	1.170.883
Diğer	25.247	503.343
Toplam	32.292.271	33.624.939

b) İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar

	31.12.2023	31.12.2022
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.022.539	53.843
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	421.982	124.822
İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	124.183	--
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	11.200
Toplam	2.568.704	189.865

c) İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

	31.12.2023	31.12.2022
Kiralama işlemlerinden borçlar(*)	1.096.619	774.531
Toplam	1.096.619	774.531

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

	31.12.2023	31.12.2022
Kiralama işlemlerinden borçlar(*)	1.878.821	2.092.174
Toplam	1.878.821	2.092.174

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

e) İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

f) İlişkili Taraflardan Alışlar, Satışlar

01.01.2023-31.12.2023 / 01.01.2022-31.12.2022 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2023				
	Kira/Masraflar	Ortak Gider Katılım Payı	Hizmet Alımı	Komisyon Bedelleri	Toplam
Fonlar	--	--	--	4.861.644	4.861.644
Zen Merkezi Hizmetler ve Filo Kiralama A.Ş.	1.651.782	--	1.525.628	--	3.177.410
İno Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.359.460	--	1.611.473	--	2.970.933
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	--	115.745	750.868	866.613
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	--	--	750.000	59.277	809.277
Hedef Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	--	--	177.292	--	177.292
Hedef Holding A.Ş.	--	111.500	--	--	111.500
Toplam	3.011.242	111.500	4.180.138	5.671.789	12.974.669

	1 Ocak - 31 Aralık 2022			
	Bina Kira	Ortak Gider Katılım Payı	Araç satışı	Toplam
İno Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	170.128	95.746	--	265.874
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	--	1.565.343	1.565.343
Toplam	170.128	95.746	1.565.343	1.831.217

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

01.01.2023-31.12.2023 / 01.01.2022-31.12.2022 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara satışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
	Portföy Yönetim Hizmeti	Portföy Yönetim Hizmeti
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	48.309.577	32.820.414
Hedef Portföy Para Piyasası (TL) Fonu	33.908.012	21.286.808
Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	22.827.983	4.853.897
Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	20.654.754	--
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	15.149.654	6.178.894
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	12.917.173	16.767.783
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	8.889.476	1.087.763
Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları (TL) Fonu	6.717.793	2.217.385
Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	5.711.333	--
Hedef Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	5.492.715	1.871.847
Hedef Portföy Serbest (TL) Fon	4.611.962	3.179.537
Hedef Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları (TL) Fonu	4.546.645	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Varlık Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	4.517.777	--
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	4.500.239	5.119.195
Hedef Portföy Kısa Vadeli Serbest (TL) Fon	3.749.203	--
Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3.511.260	--
Hedef Portföy Has-Kar Serbest Özel Fon	3.130.987	1.448.937
Namık Kemal Gökalp	3.010.598	--
Hedef Projelendirme Ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	2.941.045	21.762.059
Hedef Portföy Poyraz Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2.592.352	2.577.158
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Fonu	2.492.731	--
Hedef Portföy Başak Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2.361.423	--
Hedef Portföy Model Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2.277.094	--
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.933.750	679.965
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	1.862.212	74.511
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.852.690	26.423.386
Hedef Portföy Algo Everest İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.759.020	--
Hedef Portföy Doruk Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.678.112	122.961
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.593.104	1.314.942
Hedef Portföy Birinci Değişken Fon	1.538.328	--
Hedef Portföy Turkuaz Serbest (TL) Fon	1.495.817	3.370
Hedef Portföy Uludağ Hisse Senedi Serbest (TL) Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.471.524	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1.375.853	384.467
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Fonu	1.324.877	34.018
Hedef Portföy Dördüncü İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.287.057	--
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.259.771	3.650.516
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	1.131.123	1.138.929
Hedef Portföy Artı Serbest (TL) Fon	1.118.292	1.227.709
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	1.021.418	881.882
Hedef Portföy İkinci Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	976.152	--
Hedef Portföy Vega İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	975.525	--
Hedef Portföy Ekinoks Serbest (TL) Fon	920.439	572.428
Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	786.354	--
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	669.887	1.913.550
Zen Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	649.430	--
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	618.818	3.244.563
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	616.889	386.110
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	597.182	2.115.839
İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	568.035	42.859

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

g) İlişkili Taraflardan Alışlar, Satışlar (Devamı)

Hedef Portföy Lidya Serbest (Döviz) Fon	470.066	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birlik Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	425.736	15.157
Seyitler Kimya San. A.Ş.	419.364	5.301.916
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	323.691	186.490
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Form Gayrimenkul Yatırım Fonu	299.719	113.768
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	277.555	245.862
Hedef Portföy İkinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	257.555	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Cofunds Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	209.987	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	169.981	77.277
Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	144.724	23.552
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İleri Teknolojiler Ar-Ge Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	121.104	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Kıymet Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	117.790	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	117.701	--
Hedef Portföy Zümrüt Hisse Senedi Serbest Özel (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	74.010	323.954
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Gayrimenkul Yatırım Fonu	42.709	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Müstakil Özel Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	39.366	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Gelişim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	38.323	35.422
Hedef Portföy Uğur Serbest Fon	32.037	--
Hedef Holding A.Ş.	27.241	1.080.992
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Weplay Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	3.499	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Anadolu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	--	7.666
Toplam	259.515.599	172.795.738

h) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler

1 Ocak – 31 Aralık 2023 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 8.243.475 TL'dir. (1 Ocak – 31 Aralık 2022: 1.594.342 TL).

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2023	31.12.2022
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6)	32.292.271	33.624.939
Portföy yönetim komisyonu alacakları	31.589.778	43.122.780
Diğer Ticari Alacaklar	1.005.730	26.263
Toplam	64.887.779	76.773.982

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)**b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2023	31.12.2022
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 6)	2.568.704	189.865
Diğer	1.727.978	4.751.719
Toplam	4.296.682	4.941.584

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

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

b) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

c) Kısa Vadeli Diğer Borçlar

31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2023	31.12.2022
Ödenecek Vergi, Harç Ve Diğer Kesintiler	6.435.707	7.537.802
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	26.293	29.516
Toplam	6.462.000	7.567.318

d) Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 9 – STOKLAR

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 10 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

a) Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2023	31.12.2022
Gelecek aylara ait giderler (*)	4.315.571	824.108
Verilen avanslar	105.764	19.498
Toplam	4.421.335	843.606

(*) 31.12.2023 itibarıyla ilgili bakiyenin 469.730 TL'si peşin ödenen kira giderinden oluşmaktadır.

b) Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	1.01.2022	Giriş	Çıkış	31.12.2022	Giriş	Çıkış	31.12.2023
Demirbaşlar	1.515.821	1.130.605	--	2.646.426	1.698.608	--	4.345.034
Taşıtlar	989.734	2.747.029	(2.824.325)	912.438	--	(912.438)	--
Toplam	2.505.555	3.877.634	(2.824.325)	3.558.864	1.698.608	(912.438)	4.345.034
Birikmiş amortisman (-)							
Demirbaşlar	(199.386)	(359.584)	--	(558.970)	(791.245)	--	(1.350.215)
Taşıtlar	(82.478)	(371.049)	316.661	(136.866)	(121.658)	258.524	--
Toplam	(281.864)	(730.633)	316.661	(695.836)	(912.903)	258.524	(1.350.215)
Net defter değeri	2.223.691			2.863.028			2.994.819

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 15 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 16 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	1.01.2022	Giriş	Çıkış	31.12.2022	Giriş	Çıkış	31.12.2023
Haklar	--	524.095	(4.582)	519.513	1.755.930	--	2.275.443
Toplam	--	524.095	(4.582)	519.513	1.755.930	--	2.275.443
Birikmiş amortisman (-)							
Haklar	--	(43.598)	305	(43.293)	(379.063)	--	(422.356)
Toplam	--	(43.598)	305	(43.293)	(379.063)	--	(422.356)
Net defter değeri	--			476.220			1.853.087

NOT 17 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 18 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 19 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

30.06.2023 ve 31.12.2022 tarihinde sona eren hesap dönemindeki kullanım hakkı varlıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir;

	1.01.2022	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2022	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2023
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.589.036	2.816.191	--	4.405.227	153.531	--	4.558.758
Özel maliyetler	201.569	3.085.971	--	3.287.540		(1.080.589)	2.206.951
Toplam	1.790.605	5.902.162	--	7.692.767	153.531	(1.080.589)	6.765.709
Kullanım Hakkı Varlıkları	(185.386)	(382.819)	--	(568.205)	(680.234)	--	(1.248.439)
Özel maliyetler	(40.316)	(608.749)	--	(649.065)	(233.698)	--	(882.763)
Birikmiş amortisman	(225.702)	(991.569)	--	(1.217.271)	(913.931)	--	(2.131.202)
Net kayıtlı değer	1.564.903			6.475.496			4.634.507

NOT 20 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARİ

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 21 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 22 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 23 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

31 Aralık 2023 tarihinde sona eren hesap döneminde varlıklar ile doğrudan ilgili varlık maliyetine ilave edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31 Aralık 2022 – Yoktur) Borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 24 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in devam eden hukuki işlemi, davası ve karşılığı bulunmamaktadır.

31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2023	31.12.2022
İzin karşılığı	796.652	26.364
Toplam	796.652	26.364

31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2023	31.12.2022
Kıdem tazminatı karşılığı	369.214	232.584
Toplam	369.214	232.584

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

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 23.490 TL (31 Aralık 2022:15.371 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, %19,00 (31 Aralık 2022: %13,00) enflasyon ve %22 (31 Aralık 2022: %16,50) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,52 (31 Aralık 2022: %3,10) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.).

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Açılış bakiyesi	232.584	64.517
Hizmet maliyeti	928.643	126.353
Faiz maliyeti	4.372	1.998
Dönem içindeki ödemeler	(717.127)	(70.736)
Parasal (kazanç) / kayıp	116	19.022
Enflasyon etkisi	(79.374)	91.430
Toplam	369.214	232.584

NOT 25 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 26 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

30.06.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2023	31.12.2022
Personele Borçlar	2.771.232	283.973
Ödenecek SGK primleri	731.879	387.877
Toplam	3.503.111	671.850

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

	30.06.2023	31.12.2022
Gelir Tahakkukları (*)	2.966.285	43.760.441
Toplam	2.966.285	43.760.441

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

b) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

Şirket'in 31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Pay Oranı	31.12.2023		31.12.2022	
		Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Hedef Holding A.Ş.	89,50%	89.500.000	89,50%	10.740.000	
Sibel GÖKALP	10,33%	10.333.350	10,33%	1.239.600	
Şemsihan KARACA	0,17%	166.650	0,17%	20.400	
Toplam Ödenmiş Sermaye	100,00%	100.000.000	100,00%	12.000.000	
Sermaye düzeltmesi farkları (*)		58.401.850		35.832.167	
Toplam		158.401.850		47.832.167	

Şirket'in sermayesi 100.000.000 TL olup 100.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2022: 12.000.000 TL – 12.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2022: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 10.000.000 adedi (31 Aralık 2022: 522.932,50 adet) A grubu; 90.000.000 adedi (31 Aralık 2022: 11.477.067,5 adet) ise B grubudur. A grubu payların tamamı Sibel GÖKALP'e aittir. A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

28.03.2023 tarihli ve 2023/50 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden Şirket 12.000.000 TL olan sermayesini, tamamı geçmiş dönem karlarından karşılanmak üzere 88.000.000 TL arttırarak 100.000.000 TL'ye çıkarmıştır.

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

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

	31.12.2023	31.12.2022
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	(24.331)	(24.447)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(24.331)	(24.447)
Toplam	(24.331)	(24.447)

c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31.12.2023	31.12.2022
Yasal yedekler	23.008.675	8.308.574
Toplam	23.008.675	8.308.574

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedek 23.008.675 TL'dir (31 Aralık 2022: 8.308.574 TL). Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

	31.12.2023	31.12.2022
Olağanüstü Yedekler	20.000.000	33.402.572
Geçmiş Yıllar Kârları / (Zararları)	59.697.372	69.489.579
Toplam	79.697.372	102.892.151

22.03.2023 tarihli ve 2022/48 numaralı Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda 2022 yılı karının 164.649.872 TL'sinin pay sahiplerine temettü olarak dağıtılmasına karar verilmiştir.

28.03.2023 tarihli ve 2023/50 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden Şirket 12.000.000 TL olan sermayesini, tamamı geçmiş dönem karlarından karşılanmak üzere 88.000.000 TL arttırarak 100.000.000 TL'ye çıkarmıştır.

NOT 29 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Portföy İşletmeciliği Faaliyetinden Elde Edilen Gelirler	433.869.218	397.988.517
Hisse Senetleri Satışları	257.775.982	17.336.316
Hisse Senetleri Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	(27.364.694)	15.266.574
Fon Satış Hasılatı	5.318.654.087	1.136.625.388
Fon Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (**)	42.918.401	(40.830.427)
Bono Satış Gelirleri	--	33.696.600
Temettü geliri	111.112	565.737
Komisyon İadeleri	(81.905.814)	(81.472.788)
Diğer	--	(651.393)
Net Satışlar	5.944.058.292	1.478.524.524
Satılan Hisse Senetleri Maliyetleri (-)	(174.797.294)	(16.821.512)
Satılan Fon Maliyetleri (-)	(5.376.004.297)	(1.004.554.457)
Satılan Bono Maliyetleri (-)	--	(32.615.182)
Toplam	(5.550.801.591)	(1.053.991.151)
BRÜT KAR/(ZARAR)	393.256.701	424.533.373

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

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

NOT 30 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

01.01.2023-31.12.2023 ve 01.01.2022-31.12.2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait genel yönetim, pazarlama ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur;

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Genel yönetim giderleri	(100.206.254)	(43.228.182)
Toplam	(100.206.254)	(43.228.182)

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Personel giderleri	(62.607.702)	(21.939.808)
Vergi, resim ve harçlar	(17.879.285)	(6.961.122)
Danışmanlık giderleri	(5.607.827)	(6.325.267)
Bilgi işlem giderleri	(4.339.549)	(766.568)
Taşıt giderleri	(2.559.813)	(312.338)
Amortisman ve itfa giderleri	(1.947.373)	(1.368.834)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(606.654)	(301.263)
Kira ve Aidat Giderleri	(500.085)	(301.315)
Muhasebe ve denetim gideri	(319.202)	(303.725)
Temsil Ağırlama ve Seyahat giderleri	(2.556.474)	(268.430)
Sigorta giderleri	(3.435)	(13.224)
Bakım onarım giderleri	--	(6.895)
Diğer	(1.278.855)	(4.359.393)
Toplam	(100.206.254)	(43.228.182)

(*) İlgili bakiyenin 984.117 TL tutarındaki kısmı bağış ve yardım giderlerinden oluşmaktadır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 32 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

01.01.2023-31.12.2023 ve 01.01.2022-31.12.2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Faiz gelirleri	3.452.892	1.500.890
Konusu kalmayan karşılıklar	63.295	40.801
Önceki dönem gelir ve karları	30.129	1.787.293
Diğer	613.769	419.200
Toplam	4.160.085	3.748.184

01.01.2023-31.12.2023 ve 01.01.2022-31.12.2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Önceki Dönem Gider ve Zararları	(180.523)	(350.332)
Diğer	(146.116)	(147.984)
Toplam	(326.639)	(498.316)

NOT 33 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

01.01.2023-31.12.2023 ve 01.01.2022-31.12.2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler bulunmamaktadır.

01.01.2023-31.12.2023 ve 01.01.2022-31.12.2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
MDV satış zararları	--	(383.522)
Toplam	--	(383.522)

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ 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 - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Genel yönetim giderleri	(1.947.373)	(1.368.834)
Toplam	(1.947.373)	(1.368.834)

b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Genel yönetim giderleri	(606.654)	(301.263)
Toplam	(606.654)	(301.263)

NOT 35 – FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

01.01.2023-31.12.2023 ve 01.01.2022-31.12.2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman gelirleri bulunmamaktadır.

01.01.2023-31.12.2023 ve 01.01.2022-31.12.2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Faiz gideri	(573.200)	(453.341)
Toplam	(573.200)	(453.341)

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

NOT 36 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	116	(24.447)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	149	(31.344)
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler</i>	(33)	6.897
<i>-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri</i>	(33)	6.897
Toplam	116	(24.447)

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

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

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. 22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 sayılı "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2022 ve 2023 yılları için kurumlar vergisi oranı sırasıyla %23 ve %20 olarak uygulanacaktır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2022 ve 2023 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile hesaplanmıştır.

	31.12.2023		31.12.2022	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kıdem tazminatı karşılıkları	--	--	232.584	51.168
Kullanılmamış izin karşılıkları	796.652	175.263	26.364	5.800
Faiz giderleri (TFRS16)	848.331	186.633	453.342	99.735
Amortisman gideri (TFRS16)	1.248.439	274.657	554.769	122.049
Ertelenen vergi varlıkları	2.893.422	636.553	1.267.059	278.754
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Kıdem tazminatı karşılıkları	(454.663)	(100.026)	--	--
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(689.523)	(151.695)	(247.319)	(54.410)
Fon ve hisse senetleri değerlendirme	(863.246)	(189.914)	(22.575.399)	(4.966.588)
TFRS-16 kira gideri düzeltmesi	(1.115.883)	(245.494)	(695.164)	(152.936)
Enflasyon düzeltmeleri	(1.498.418)	(329.652)	(748.408)	(164.650)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(4.621.733)	(1.016.781)	(24.266.291)	(5.338.584)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		(380.228)		(5.059.830)

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.23	31.Ara.22
Dönem başı	(5.059.830)	(18.332.615)
Dönem vergi geliri/(gideri)	2.687.884	6.093.350
Diğer kapsamlı gelir ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(33)	6.897
Enflasyon etkisi	1.991.751	7.172.538
Dönem sonu	(380.228)	(5.059.830)

b) Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirketin cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2023 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (31 Aralık 2022: %23).

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.

01.01.2023-31.12.2023 ve 01.01.2022-31.12.2022 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Kurumlar vergisi karşılığı	(87.760.755)	(58.338.028)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	2.687.884	6.093.350
Toplam	(85.072.871)	(52.244.678)

Şirket'in 31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan vergi alacak / (yükümlülüklerinin) detay aşağıdaki gibidir:

	31.12.2023	31.12.2022
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(87.760.755)	(58.338.028)
Peşin ödenen vergiler (-)	56.539.467	26.276.182
Ödenecek kurumlar vergisi	(31.221.288)	(32.061.846)

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

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

İndirilebilir Mali Zararlar

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

Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

NOT 39 – PAY BAŞINA KAZANÇ

01.01.2023-31.12.2023 ve 01.01.2022-31.12.2022 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	61.565.970	244.155.194
Azınlık Paylarına Ait Net Dönem Kar/Zararı	--	--
Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı	61.565.970	244.155.194
Çıkarılmış Hisse Adedi	100.000.000	12.000.000
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	0,62	20,35

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 40 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 41 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 42 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 43 – FİNANSAL ARAÇLAR**a) Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları**

	31.12.2023	31.12.2022
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	1.318.099	1.150.423
Toplam	1.318.099	1.150.423

(*)Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kullanım hakkı varlığı olarak ofis kiralamaları için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında olan borçlanmadan oluşmaktadır.

b) Uzun Vadeli Borçlanmalar

	31.12.2023	31.12.2022
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	2.124.776	2.669.191
Toplam	2.124.776	2.669.191

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 43 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**c) Finansal Yatırımlar**

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31.12.2023	31.12.2022
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
- Hisse senetleri (*)	71.785.851	23.801.267
- Yatırım fonu (**)	216.616.630	300.955.145
Toplam	288.402.481	324.756.412

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

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

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin detayı aşağıdadır.

Hisse Senedi	Nominal Değeri	AOF	Maliyet Fiyatı	Maliyet Bedeli	Ağırlıklı Ortalamaya Göre
GENIL	100.000	45,979	16,38	1.638.187,04	4.597.900
GRTRK	10.000	41,027	43,03	430.295,52	410.270
TATEN	120.546	30,334	28,42	3.425.478,96	3.656.642
CONSE	9.850.000	4,995	7,00	68.950.000	49.200.750
ASTOR	100.000	94,043	118,41	11.841.145	9.404.300
CATES	50.000	40,284	52,97	2.648.372	2.014.200
KBORU	7	42,971	36,20	253	301
AGHOL	12.500	200,119	191,93	2.399.154	2.501.488
Toplam				91.332.885	71.785.851

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin detayı aşağıdadır.

Hisse Senedi	Nominal Değeri	AOF	Maliyet Fiyatı	Maliyet Bedeli	Ağırlıklı Ortalamaya Göre
ANHYT	1	22,904	12,71	12,71	38
SKTAS	<1	6,264	3,02	2,60	8
AKFGY	<1	5,351	1,47	1,13	7
HDFGS	2.298.342	4,03	2,15	4.932.874	15.261.790
GENIL	100.000	50,733	16,38	1.638.187	8.359.424
ARDYZ	>1	10,509	7,76	11	25
INFO-E	<1	12,094	5,37	5	16
PLTUR-E	81	16,006	9,10	737	2.137
TERA-E	5.540	19,48	10,00	55.400	177.821
Toplam				6.627.230	23.801.267

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 43 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların 216.616.630 TL tutarındaki kısmı yatırım fonlarından oluşturmakta olup detayı aşağıdadır

	31.12.2023		
	<u>Nominal</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı</u>
	<u>Bedeli</u>	<u>Bedeli</u>	<u>Değeri</u>
Hedef Portföy Serbest (TL) Fon	348.282	750.863	1.737.927
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1	20	20
Hedef Portföy Para Piyasası (TL) Fonu	45.158.079	89.200.344	89.412.996
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	646	1.000	4.684
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1	136	230
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1	10	54
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	71.062	470.999	338.255
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1	32	52
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1	3	7
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	5.681.025	6.837.187	11.930.153
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Fonu	17.260.427	500.000	19.159.074
Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	5	6	11
Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1	1	2
Hedef Portföy İkinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	500.000	500.000	710.000
Hedef Portföy Lidya Serbest (Döviz) Fon	2.000.000	38.523.800	62.997.748
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Gelişim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	35.092	500.005	547.786
Hedef Portföy Kısa Vadeli Serbest (TL) Fon	7.949.293	9.757.034	9.777.630
Hedef Portföy Uğur Serbest Fon	1	1	1
Hedef Portföy Algo Everest İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon (TL) (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1	1	1
VUK 325/A KAPSAMINDA ALINAN G.S.Y.F	20.000.000	20.000.000	20.000.000
Toplam	99.003.919	167.041.442	216.616.630

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların 300.955.145 TL tutarındaki kısmı yatırım fonlarından oluşturmakta olup detayı aşağıdadır

	31.12.2022		
	<u>Nominal</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı</u>
	<u>Bedeli</u>	<u>Bedeli</u>	<u>Değeri</u>
Hedef Portföy Artı Serbest (TL) Fon	825.689	1.040.964	1.814.128
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	7.318.364	164.167.837	278.989.134
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	646	1.000	9.006
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	45.727	1.000	21.336
Hedef Portföy Serbest (TL) Fon	348.282	750.863	2.156.351
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	500.000	500.000	987.929
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	7.918.466	9.529.977	16.977.261
Toplam	16.957.174	175.991.641	300.955.145

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Özel Kesim Tahvilleri bulunmamaktadır. (31.12.2022: Yoktur.)

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

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

Şirket'in 01.01.2023-31.12.2023 ve 01.01.2022-31.12.2022 tarihleri itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlık ve Yatırımlar	Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31.12.2023	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski*	32.292.271	32.595.508	--	--	2.956.173	288.402.481	356.246.433
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	32.292.271	32.595.508	--	--	2.956.173	288.402.481	356.246.433
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

31.12.2022	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlık ve Yatırımlar	Toplam
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski*	33.624.939	43.149.043	--	--	1.519.301	324.756.412	403.049.697
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	33.624.939	43.149.043	--	--	1.519.301	324.756.412	403.049.697
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**b) Finansal Araçlar Faiz Oranı Riski**

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

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

	Defter Değeri	Defter Değeri
	31.12.2023	31.12.2022
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	28.657	912.532
Finansal yükümlülükler		
Toplam	28.657	912.532
Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	--	--
Toplam	--	--

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

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

Şirket'in 01.01.2023-31.12.2023 tarihleri itibariyle likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31.12.2023	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	17.704.668	17.704.668	(15.579.892)	(2.124.776)
Finansal borçlar	3.442.875	3.442.875	(1.318.099)	(2.124.776)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.503.111	3.503.111	(3.503.111)	--
Ticari ve diğer borçlar	10.758.682	10.758.682	(10.758.682)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	17.704.668	17.704.668	(15.579.892)	(2.124.776)

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

Şirket'in 01.01.2022-31.12.2022 tarihleri itibariyle likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31.12.2022	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	17.000.367	17.000.367	(14.331.176)	(2.669.191)
Finansal borçlar	3.819.614	3.819.614	(1.150.423)	(2.669.191)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	671.850	671.850	(671.850)	--
Ticari ve diğer borçlar	12.508.903	12.508.903	(12.508.903)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	17.000.367	17.000.367	(14.331.176)	(2.669.191)

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d) Finansal Araçlar Döviz Kuru Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar önemlilik seviyesinin altındadır. (31.12.2022: Yoktur).

d) Sermaye riski yönetimi

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

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

31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2023	31.12.2022
Toplam Borçlar	50.472.050	54.380.990
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(2.961.293)	(1.595.443)
Net Borç	47.510.757	52.785.547
Toplam Özkaynak	322.649.536	403.163.639
Borç/ Özsermaye Oranı	0,15	0,13

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

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

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

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

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

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

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

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

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

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

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

31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri
31.12.2023		
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	2.961.293	2.961.293
Finansal yatırımlar	288.402.481	288.402.481
Ticari alacaklar	64.887.779	64.887.779
Diğer Dönen Varlıklar	2.966.285	2.966.285
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	4.296.682	4.296.682
Diğer borçlar	6.462.000	6.462.000
31.12.2022		
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	1.595.443	1.595.443
Finansal yatırımlar	324.756.412	324.756.412
Ticari alacaklar	76.773.982	76.773.982
Diğer Dönen Varlıklar	43.760.440	43.760.440
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	4.941.584	4.941.584
Diğer borçlar	7.567.318	7.567.318

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

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

Finansal varlıklar	31.12.2023	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Fonlar	216.616.630	216.616.630	--	--
-Hisse senetleri	71.785.851	71.785.851	--	--
-Özel kesim tahvilleri	--	--	--	--

Finansal varlıklar	31.12.2022	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Fonlar	300.955.145	300.955.145	--	--
-Hisse senetleri	23.801.267	23.801.267	--	--
-Özel kesim tahvilleri	--	--	--	--

NOT 46 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

09.01.2024 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile 2024-2028 yılları arasında geçerli olacak şekilde kayıtlı sermaye tavanının 25.000.000 TL' den 500.000.000 TL' ye çıkarılması amacıyla Sermaye Piyasası Kuruluna başvuru yapılmıştır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulundan alınan izinler doğrultusunda, raporlama döneminden raporun yayınlanma tarihine kadar geçen dönemde 5 yeni fon kuruluşunu tamamlamıştır.

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

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

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

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

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

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55'inci maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56'inci maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Uygulamaya konulan söz konusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari öz sermaye tutarı Sermaye Piyasası Kurulu Kurul Karar Organı'nın 30/12/2022 tarih ve 77/1900 sayılı kararı uyarınca yapılan duyuruda güncellenen hali ile aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

"(1) Yönetilen portföy büyüklüğü;

- a) 1.000.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin öz sermayesinin asgari 30.000.000 TL,
- b) 1.000.000.001 TL'den 4.000.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin öz sermayesinin asgari 40.000.000 TL,
- c) 4.000.000.001 TL'den 36.000.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin öz sermayesinin asgari 50.000.000 TL,
- ç) 36.000.000.000 TL'yi aşan Şirketin öz sermayesinin asgari 100.000.000 TL,

olması zorunludur.

Yönetilen portföy büyüklüğünün 72.000.000.000 TL'yi aşması halinde, 72.000.000.000 TL'yi aşan tutarın %0,02'si kadar ilave özsermayeye sahip olunması gerekmektedir. Şirketin özsermaye tutarının 200.000.000 TL'yi aşması halinde ilave özsermaye şartı aranmaz."

Şirket, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde ihraç olmuş 57 adet yatırım fonunun kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır. (31 Aralık 2022: 37 adet). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 237.357.487 TL'dir (31 Aralık 2022: 116.622.681 TL). Şirket'in 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yönettiği bireysel portföyler yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 123.008.625,25 TL'dir (31 Aralık 2022: 136.413.941 TL).

Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

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

	31.12.2023		31.12.2022	
	Komisyon Oranı (%)	Fonun Toplam Değeri	Komisyon Oranı (%)	Fonun Toplam Değeri
Hedef Portföy Para Piyasası (TL) Fonu	1,25%	4.885.721.436	1,25%	3.196.113.061
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2,70%	3.351.234.415	2,70%	2.806.625.571
Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2,70%	1.669.447.691	2,70%	1.093.383.481
Hedef Portföy Kısa Vadeli Serbest (TL) Fon	2,25%	1.294.671.665	--	--
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	1.245.733.846	0,01	275.118.737
Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	1.098.033.188	--	--
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,50%	946.946.589	0,10%	967.632.881
Hedef Portföy Dördüncü İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun)	3,50%	887.770.179	--	--
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	603.627.715	0,03	182.909.119
Hedef Portföy Has-Kar Serbest (TL) Özel Fon	0,45%	570.229.414	0,45%	820.737.808
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,50%	566.972.840	0,10%	811.492.747
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş Varlık Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	2,00%	541.051.151	--	--
Hedef Portföy Model Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	493.687.820	--	--
Hedef Portföy Serbest (TL) Fon	1,20%	470.384.671	1,20%	370.621.746
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	2,00%	456.492.364	1,75%	411.538.674
Hedef Portföy Doruk Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2,00%	407.136.059	1,00%	142.721
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1,20%	368.440.297	0,35%	410.397.109
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	362.901.385	0,03	1.192.861.741
Hedef Portföy Kıymet Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	2,00%	337.951.206	--	--
Hedef Portföy Algo Everest İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2,74%	304.603.175	--	--
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,50%	296.006.471	3,00%	133.499.568
Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi Serbest (TL) Fon	3,00%	281.452.570	--	--
Hedef Portföy Başak Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	270.378.003	--	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	2,00%	233.153.380	0,02	6.233.295
Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları (TL) Fonu	1,25%	213.519.228	--	--
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	210.091.166	3,00%	756.656.864
Hedef Portföy İkinci Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest (TL) Fon	2,00%	144.809.521	--	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	2,00%	121.304.187	2,00%	28.179.827
Hedef Portföy Lidya Serbest (Döviz) Fon	0,75%	117.669.993	--	--

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

Hedef Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2,00%	108.217.284	0,02	286.383.584
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	2,00%	92.831.886	2,00%	107.331.465
Hedef Portföy Birinci Değişken Fon	2,50%	86.034.531	--	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Gayrimenkul Yatırım Fonu	0,10%	84.232.864	--	--
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	76.579.449	0,10%	410.262
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Form Gayrimenkul Yatırım Fonu	0,75%	75.545.086	0,75%	38.408.338
Hedef Portföy Artı Serbest (TL) Fon	2,00%	74.047.899	2,00%	103.053.883
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1,20%	45.923.813	1,20%	3.248.994
Hedef Portföy Turkuaz Serbest (TL) Fon	3,00%	45.445.728	3,00%	8.392.149
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,10%	43.695.349	0,001	1.000.929.570
Hedef Portföy Cofunds Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	0,65%	43.481.250	--	--
Hedef Portföy Ekinoks Serbest (TL) Fon	3,00%	43.430.079	3,00%	52.580.289
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İleri Teknoloji Arge Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	0,65%	41.504.213	0,65%	15.868.622
Hedef Portföy Vega İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Yoğun)	5,00%	40.593.307	--	--
Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,75%	39.808.147	--	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Müstakil Özel Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	0,10%	34.883.788	--	--
Hedef Portföy Poyraz Hisse Senedi Serbest (TL) Fon	3,00%	29.709.890	1,00%	319.198.123
Hedef Portföy İkinci Hisse Senedi (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2,70%	27.892.630	--	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birlik Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	2,00%	27.200.792	0,02	7.788.367
Hedef Portföy Uğur Serbest Fon	3,00%	21.318.962	--	--
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	2,00%	19.508.131	2,00%	22.050.217
Hedef Portföy Uludağ Hisse Senedi Serbest (TL) Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,80%	18.988.137	--	--
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	13.127.951	0,01	66.537.701
Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,90%	10.675.991	0,009	40.010.435
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Weplay Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	2,50%	5.197.042	--	--
Hedef Portföy Zümrüt Hisse Senedi Serbest (TL) Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,45%	624.368	0,0045	36.024.366
Hedef Portföy Gelişim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	0,80%	547.397	0,008	196.417.674
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	334.735	0,03	80.363.032

Toplam

23.902.802.324

15.849.142.021

NOT 48 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

NOT 49 – BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2023 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 50 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2023	31.12.2022
Kasa	5.120	76.142
Bankalar	2.956.173	1.519.302
- Vadesiz Mevduat	2.927.516	607.104
- Vadeli Mevduat	28.657	912.198
Diğer hazır değerler	--	--
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	2.961.293	1.595.443
Faiz geliri tahakkuku	--	--
Toplam	2.961.293	1.595.443

Şirket'in bankalardaki vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir:

31.12.2023	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	29.12.2023	02.01.2024	37;00%	5.340
Denizbank Saklama Şube	29.12.2023	02.01.2024	37;00%	23.317
Toplam				28.657

31.12.2022	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Denizbank Saklama Şube	30.12.2022	2.01.2023	5,00%	903.959
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	30.12.2022	2.01.2023	5,00%	8.239
Toplam				912.198

NOT 51 – 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 öz kaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.