

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ**  
**ANONİM ŞİRKETİ**  
30 HAZİRAN 2022 TARİHİ İTİBARIYLA  
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR  
VE SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**Giriş**

Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2022 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait kar veya zarar tablosunun, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardına ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

**Sınırlı Denetimin Kapsamı**

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



**HSY DANIŞMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ő.**  
Member Crowe Global

Cumhuriyet Mah. Yeniyl Sok. Bomonti Business Center  
No:8 K:4 D:22 Bomonti - Şişli – İstanbul  
T : +90 212 217 02 30  
F : +90 212 217 02 29  
[www.crowe.com](http://www.crowe.com)

## Sonuç

Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 'in 30 Haziran 2022 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar tablosunun, diŐer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak deŐişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz.

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

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

İstanbul, 15 AĞustos 2022

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

Özkan Cengiz  
Sorumlu Ortak BaŐdenetçi, SMMM

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....</b>	<b>1-2</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>	<b>5</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR .....</b>	<b>6-52</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHİ İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

		Cari Dönem 30.06.2022 TL	Önceki Dönem 31.12.2021 TL
<b>VARLIKLAR</b>		<b>123.538.228</b>	<b>81.519.185</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>121.049.045</b>	<b>80.254.760</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	51	641.293	583.115
Finansal Yatırımlar	44	93.613.074	70.363.618
Ticari Alacaklar		25.352.495	9.173.528
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	19.503.340	6.154.784
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	5.849.155	3.018.744
Diğer Alacaklar		982.890	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	982.890	--
Peşin Ödenmiş Giderler		459.293	134.499
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	459.293	134.499
<b>Ara Toplam</b>		<b>121.049.045</b>	<b>80.254.760</b>
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>		<b>121.049.045</b>	<b>80.254.760</b>
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>2.489.183</b>	<b>1.264.425</b>
Diğer Alacaklar		--	25.520
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	--	25.520
Maddi Duran Varlıklar	13	1.772.925	660.750
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	716.258	578.155
<b>Toplam Duran Varlıklar</b>		<b>2.489.183</b>	<b>1.264.425</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>123.538.228</b>	<b>81.519.185</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHİ İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

		Cari Dönem 30.06.2022	Önceki Dönem 31.12.2021
	Not	TL	TL
<b>KAYNAKLAR</b>		<b>123.538.228</b>	<b>81.519.185</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>9.863.789</b>	<b>3.728.003</b>
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		387.673	170.238
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	387.673	170.238
Ticari Borçlar		17.290	10.197
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	--	4.720
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	17.290	5.477
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26, 45	--	59.823
Diğer Borçlar		1.599.266	541.050
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	1.599.266	541.050
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	38	7.821.873	2.946.695
Kısa Vadeli Karşılıklar		37.687	--
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	24	37.687	--
<b>Ara Toplam</b>		<b>9.863.789</b>	<b>3.728.003</b>
<b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>9.863.789</b>	<b>3.728.003</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>8.675.191</b>	<b>7.161.724</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar		317.239	359.577
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	44	317.239	359.577
Uzun Vadeli Karşılıklar		98.957	64.517
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	98.957	64.517
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	38	8.258.995	6.737.630
<b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>8.675.191</b>	<b>7.161.724</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>104.999.248</b>	<b>70.629.458</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>104.999.248</b>	<b>70.629.458</b>
Ödenmiş Sermaye	28	12.000.000	12.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		8.631	16.098
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		8.631	16.098
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	8.631	16.098
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	28	2.293.996	595.436
Diğer Yedekler		--	850.000
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	28	56.319.364	26.165.198
Dönem Net Kârı/Zararı		34.377.257	31.002.726
<b>Toplam Özkaynaklar</b>		<b>104.999.248</b>	<b>70.629.458</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>123.538.228</b>	<b>81.519.185</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2022 DÖNEMİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Not	Cari Dönem 1.01.2022 30.06.2022 TL	Önceki Dönem 1.04.2022 30.06.2022 TL	Önceki Dönem 1.01.2021 30.06.2021 TL	Önceki Dönem 1.04.2021 30.06.2021 TL
Hasılat	29	164.232.683	67.014.786	242.153.359	107.699.891
Satışların Maliyeti (-)	29	(112.144.813)	(30.752.323)	(213.961.653)	(106.267.084)
<b>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)</b>		<b>52.087.870</b>	<b>36.262.463</b>	<b>28.191.706</b>	<b>1.432.807</b>
<b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>		<b>52.087.870</b>	<b>36.262.463</b>	<b>28.191.706</b>	<b>1.432.807</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(5.815.317)	(3.176.820)	(3.096.285)	(2.135.273)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	1.532.552	1.220.543	1.555.783	1.200.632
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	32	(1.138.721)	(792.198)	(461.640)	(246.917)
<b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>		<b>46.666.384</b>	<b>33.513.988</b>	<b>26.189.564</b>	<b>251.249</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	33	483	483	1	1
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		(35.000)	(35.000)	--	--
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)</b>		<b>46.631.867</b>	<b>33.479.471</b>	<b>26.189.565</b>	<b>251.250</b>
Finansal Giderler (-)	35	(121.704)	(105.408)	(20.507)	(3.127)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>		<b>46.510.163</b>	<b>33.374.063</b>	<b>26.169.058</b>	<b>248.123</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri</b>		<b>(12.132.906)</b>	<b>(8.827.507)</b>	<b>(5.212.074)</b>	<b>(916.621)</b>
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	38	(10.609.675)	(7.831.133)	(5.466.227)	(2.135.246)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	38	(1.523.231)	(996.374)	254.153	1.218.625
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>34.377.257</b>	<b>24.546.556</b>	<b>20.956.984</b>	<b>(668.498)</b>
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>34.377.257</b>	<b>24.546.556</b>	<b>20.956.984</b>	<b>(668.498)</b>
<b>Dönem Karının (Zararının) Dağılımı</b>		<b>34.377.257</b>	<b>24.546.556</b>	<b>20.956.984</b>	<b>(668.498)</b>
-Ana Ortaklık Payları		34.377.257	24.546.556	20.956.983	(668.499)
<b>Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>		<b>2,86</b>	<b>2,05</b>	<b>4,19</b>	<b>(0,13)</b>
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		2,86	2,05	4,19	(0,13)
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>34.377.257</b>	<b>24.546.556</b>	<b>20.956.984</b>	<b>(668.498)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>		<b>(7.467)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(7.467)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(9.334)	--	--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		1.867	--	--	--
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		1.867	--	--	--
<b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>		<b>(7.467)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>		<b>34.369.790</b>	<b>24.546.556</b>	<b>20.956.984</b>	<b>(668.498)</b>
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		--	--	--	--
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--
-Ana Ortaklık Payları		34.369.790	24.546.556	20.956.984	(668.498)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2022 DÖNEMİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Not	Ödenmiş Sermaye	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
<b>CARİ DÖNEM</b>									
01.01.2022 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		12.000.000	16.098	595.436	850.000	26.165.198	31.002.726	70.629.458	70.629.458
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		12.000.000	16.098	595.436	850.000	26.165.198	31.002.726	70.629.458	70.629.458
Transferler		--	--	1.698.560	--	29.304.166	(31.002.726)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	(7.467)	--	--	--	34.377.257	34.369.790	34.369.790
-Dönem Karı (Zararı)	39	--	--	--	--	--	34.377.257	34.377.257	34.377.257
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		--	(7.467)	--	--	--	--	(7.467)	(7.467)
30.06.2022 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		12.000.000	8.631	2.293.996	850.000	55.469.364	34.377.257	104.999.248	104.999.248
<b>GEÇMİŞ DÖNEM</b>									
01.01.2021 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		5.000.000	14.669	232.970	--	7.267.952	27.109.712	39.625.303	39.625.303
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		5.000.000	14.669	232.970	--	7.267.952	27.109.712	39.625.303	39.625.303
Transferler		--	--	353.116	--	26.756.596	(27.109.712)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	--	20.956.983	20.956.983	20.956.983
-Dönem Karı (Zararı)	39	--	--	--	--	--	20.956.983	20.956.983	20.956.983
30.06.2021 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		5.000.000	14.669	586.086	--	34.024.548	20.956.983	60.582.286	60.582.286

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.



**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK – 30 HAZİRAN 2022 DÖNEMİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

		Cari Dönem 1.01.2022 Not 30.06.2022 TL	Önceki Dönem 1.01.2021 30.06.2021
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>105.606</b>	<b>15.155.529</b>
<b>Dönem kârı/zararı (+/-)</b>		<b>34.377.257</b>	<b>20.956.983</b>
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	39	34.377.257	20.956.983
<b>Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler</b>		<b>14.593.038</b>	<b>(2.202.702)</b>
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13	136.361	54.493
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)		72.127	4.850
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	24	72.127	4.850
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)		(375.452)	(1.406)
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	32	(497.155)	(4.534)
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	35	121.704	3.128
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)		2.627.096	(1.939.734)
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	35	2.627.096	(1.939.734)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	38	12.132.906	(254.153)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(43.130.192)</b>	<b>(4.379.864)</b>
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	44	(25.876.552)	(2.779.790)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(16.178.967)	(1.332.762)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(13.348.556)	(679.750)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(2.830.411)	(653.012)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(957.370)	(48.810)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(957.370)	(48.810)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	(324.794)	(237.614)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		7.093	10.272
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(4.720)	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	11.813	10.272
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	25	(59.823)	(53.586)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		1.058.216	165.698
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	1.058.216	165.698
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(797.995)	(103.272)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	27	(963.759)	(103.272)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		165.764	-
<b>Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)</b>		<b>5.840.103</b>	<b>14.374.417</b>
Alınan faiz		-	(776.869)
Kira Ödemeleri		-	(17.778)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(5.734.497)	1.575.759
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(47.428)</b>	<b>977.546</b>
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		939.838	453.196
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		939.838	453.196
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(1.484.421)	(252.519)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(1.484.421)	(252.519)
Alınan Faiz		497.155	776.869
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)</b>		<b>58.178</b>	<b>16.133.075</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)</b>		<b>58.178</b>	<b>16.133.075</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>583.115</b>	<b>1.847.209</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>		<b>641.293</b>	<b>17.980.284</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 04 Aralık 2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 10 Aralık 2012 tarih, 8211 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup şirket merkezi, Kuştepe Mahallesi Leylak 1 Sokak No:1 Nursanlar İş Merkezi K:7 D:26 Şişli, Mecidiyeköy/İstanbul adresinde bulunmaktadır. Ayrıca şirket, Alsancak Mahallesi Atatürk Caddesi No:296 K:2 D:2 35220 Konak/İzmir adresinde bulunan İzmir irtibat bürosu 07 Ekim 2021 tarihinde onaylanmış ve faaliyetine başlamıştır.

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

Şirket'in 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 24 kişidir. (31 Aralık 2021: 18 kişi).

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

Adı Soyadı	30.06.2022		31.12.2021	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş. (Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.) (*)	89,50%	10.740.000	89,50%	10.740.000
Sibel GÖKALP	10,33%	1.239.600	10,33%	1.239.600
Şemsihan KARACA	0,17%	20.400	0,17%	20.400
<b>Toplam</b>	<b>100%</b>	<b>12.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.000.000</b>

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

Şirket'in sermayesi 12.000.000 TL olup 12.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2021: 12.000.000 TL – 12.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2021: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 522.932,50 adedi (31 Aralık 2021: 522.932,50 adet) A grubu; 11.477.067,5 adedi (31 Aralık 2021: 11.477.067,5 adet) ise B grubudur. A grubu payların tamamı Sibel GÖKALP'e aittir. A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### a) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

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

#### a.1) Kullanılan "Para Birimi

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak – 30 Haziran 2022 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Haziran 2021 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

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

#### a.3) İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

- **Finansal Tabloların Onaylanması**

Şirket'in 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren döneme ait, kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar, 15 Ağustos 2022 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

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

### **b) TMS'ye Uygunluk Beyanı**

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

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

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

### **c) Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

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

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

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

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

### **e) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi**

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

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

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

- Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Yeni ve düzeltilmiş standart ve yorumlar 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

### Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı işletmenin iştirak veya iş ortaklığına yaptığı varlık satışları veya katkıları,
- TFRS 3 Değişiklikleri – Kavramsal çerçeve 'ye yapılan atıflara ilişkin değişiklik,
- TMS 16 Değişiklikleri - Kullanım amacına uygun hale getirme,
- TMS 37 Değişiklikleri - Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri,
- TFRS 17 – Yeni sigorta sözleşmeleri standardı,
- TMS 1 Değişiklikleri - Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması,
- TMS 8 Değişiklikleri – Muhasebe tahminlerinin tanımı,
- TMS 1 Değişiklikleri – Muhasebe politikalarının açıklanması
- TMS 12 Değişiklikleri – Tek bir işlemde kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergi,
- Yıllık iyileştirmeler - 2018-2020 dönemi,

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

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

### g) Önemli muhasebe politikalarının özeti

#### Nakit ve nakit benzerleri

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

#### Finansal yatırımlar

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

#### Maddi duran varlıklar

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

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

#### Faydalı Ömür

---

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

---

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

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

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

#### **Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar**

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

#### **Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı**

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

#### **Kur değişiminin etkileri**

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

#### **Pay başına kazanç**

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

#### **Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

##### Kurumlar vergisi

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

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

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

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

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

##### Kurumlar vergisi (Devamı)

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

##### Ertelenmiş vergi

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

##### İlişkili taraflar

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

##### Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

##### Varlıklarda değer düşüklüğü

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



## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

---

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

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

###### Hasılat

###### Ücret ve komisyonlar

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

###### Faiz gelir ve gideri

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

#### NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

#### NOT 4 – DİĞER İŞLETMEDEKİ PAYLAR

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

#### NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

30.06.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2022	31.12.2021
Hedef Holding A.Ş.	2.264	298.353
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	84.954	--
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	43.833	1.784.501
Seyitler Kimya A.Ş.	726	421.500
İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş.	--	82
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	42.446	10.902
İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	38.088	7.094
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) HMK	12.506.177	539.896
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) NNF	2.737.866	868.614
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu HYV	1.926.418	311.475
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) HLR	349.019	274.688
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) HPL	346.834	264.944
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) HPF	320.278	286.011
Hedef Portföy Serbest Fon HDS	209.039	204.379
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon) HVC	173.393	--
Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon	164.097	--
Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu HVK	134.615	--
Hedef Portföy Artı Serbest Fon HDJ	136.792	--
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon) HPI	31.208	--
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon) HMV	23.158	--
Hedef Portföy Ekinoks Serbest Fon HMC	40.586	3.727
Hedef Portföy Doruk Serbest Fon HBV	20.600	--
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon) HVA	20.034	--
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon) HVB	14.992	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu HDG	2.687	--
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon HGV	1.672	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu HDG	1.040	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	102	--
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon HYK	130.422	19.773
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)	--	442.908
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)	--	209.166
Hedef GSYO A.Ş.	--	194.436
Hedef Portföy İdeal Serbest Fon	--	11.985
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Serm.Yatırım Fonu	--	351
<b>Toplam</b>	<b>19.503.340</b>	<b>6.154.785</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

	30.06.2022	31.12.2021
Hedef Holding	--	4.720
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>4.720</b>

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

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur)

**d) İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar**

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur)

**e) İlişkili Taraflardan Alışlar, Satışlar**

01.01.2022-30.06.2022 / 01.01.2021-30.06.2021 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2022		
	Bina Kira	Diğer	Toplam
Hedef Holding	20.000	--	20.000
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş. (*)	--	943.689	943.689
<b>Toplam</b>	<b>20.000</b>	<b>943.689</b>	<b>963.689</b>

	1 Ocak - 30 Haziran 2021		
	Bina Kira	Ortak Gider Katılım Payı	Toplam
Hedef GSYO A.Ş.	--	23.858	23.858
Namık Kemal GÖKALP	28.125	--	28.125
Hedef Projelendirme ve GM Geliştirme A.Ş.	18.750	--	18.750
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	11.008	11.008
<b>Toplam</b>	<b>46.875</b>	<b>34.866</b>	<b>81.741</b>

(\*) İlgili bakiye İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş. ile firmanın arasında olan araç satış işleminden kaynaklanmaktadır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

01.01.2022-30.06.2022 / 01.01.2021-31.12.2021 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Ocak – 30 Haziran 2021
	Portföy Yönetim Hizmeti	Portföy Yönetim Hizmeti
Hedef Holding A.Ş.	293.387	1.419.840
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	744.056	--
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	696.616	4.436.989
Seyitler Kimya A.Ş.	615.502	1.453.077
İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş.	1.655	--
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	81.736	256.165
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	535.860	26.760
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) HMK	15.662.952	759.861
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) NNF	5.974.329	4.318.793
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu HYV	3.217.143	100.380
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) HLR	1.634.642	--
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) HPL	1.541.665	--
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) HPf	1.490.445	311.979
Hedef Portföy Serbest Fon HDS	1.012.271	995.543
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon) HVC	305.232	--
Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon	288.367	--
Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu HVK	254.377	--
Hedef Portföy Serbest Fon HDJ	341.127	--
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon) HPI	102.692	--
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon) HMF	22.055	--
Hedef Portföy Ekinoks Serbest Fon HMC	69.314	--
Hedef Portföy Doruk Serbest Fon HBV	47.057	--
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon) HVA	106.901	--
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon) HVB	253.510	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu HDG	63.995	178.005
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon HGV	1.593	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu HDG	990	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	6.553	--
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon HYK	247.665	51.641
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)	2.229.151	90.708
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.490.699	330.608
Hedef Portföy İdeal Serbest Fon	--	129.522
İdealist Danışmanlık A.Ş.	--	26.310
Hedef GSYO A.Ş.	--	8.690.855
<b>Toplam</b>	<b>39.333.537</b>	<b>23.577.036</b>

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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

1 Ocak – 30 Haziran 2022 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 544.356 TL'dir. (31 Aralık 2021: 134.000 TL).

#### NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

##### a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

30.06.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2022	31.12.2021
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6)	20.358.144	6.154.784
Portföy yönetim komisyonu alacakları	4.994.351	3.018.744
<b>Toplam</b>	<b>25.352.495</b>	<b>9.173.528</b>

##### b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar

30.06.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2022	31.12.2021
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 6)	--	4.720
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	17.290	5.477
<b>Toplam</b>	<b>17.290</b>	<b>10.197</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

30.06.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2022	31.12.2021
Verilen depozito ve teminatlar	24.520	--
Diğer (*)	958.370	--
<b>Toplam</b>	<b>982.890</b>	<b>--</b>

(\*) Diğer alacaklarda yer alan 958.370 TL'lik tutar fonlardan dolayı oluşan vergi iadesi ödemelerinden kaynaklanmaktadır.

**b) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

	30.06.2022	31.12.2021
Verilen depozito ve teminatlar	--	25.520
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>25.520</b>

**c) Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

30.06.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2022	31.12.2021
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	1.599.068	541.050
Diğer	198	--
<b>Toplam</b>	<b>1.599.266</b>	<b>541.050</b>

**d) Uzun Vadeli Diğer Borçlar**

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

**NOT 9 – STOKLAR**

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

**NOT 10 – CANLI VARLIKLAR**

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

30.06.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Verilen avanslar	34.319	15.610
Gelecek aylara ait giderler	419.474	118.889
Personele Avanslar	5.500	--
<b>Toplam</b>	<b>459.293</b>	<b>134.499</b>

**b) Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur)

**c) Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur)

**d) Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur)

**NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

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

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

**NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR**

30.06.2022 ve 31.12.2021 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

<b>Maliyet</b>	<b>1.01.2021</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>30.06.2022</b>
Tesis, Makine ve Cihazlar	<b>73.752</b>	383.004	(15.796)	<b>440.960</b>	1.405.600	(311.600)	<b>1.394.000</b>
Taşıtlar	<b>597.400</b>	300.000	(597.400)	<b>300.000</b>	78.821	--	<b>519.782</b>
<b>Toplam</b>	<b>671.152</b>	<b>683.004</b>	<b>(613.196)</b>	<b>740.960</b>	<b>1.484.421</b>	<b>(311.600)</b>	<b>1.913.782</b>
<b>Birikmiş amortisman (-)</b>							
Tesis, Makine ve Cihazlar	<b>(9.419)</b>	(49.740)	3.949	<b>(55.210)</b>	(63.517)	50.483	<b>(38.033)</b>
Taşıtlar	<b>(97.477)</b>	(62.950)	135.427	<b>(25.000)</b>	(47.613)	--	<b>(102.823)</b>
<b>Toplam</b>	<b>(106.896)</b>	<b>(112.690)</b>	<b>139.376</b>	<b>(80.210)</b>	<b>(111.130)</b>	<b>50.483</b>	<b>(140.856)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>564.256</b>			<b>660.750</b>			<b>1.772.925</b>

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



**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

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

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

**NOT 16 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

**NOT 17 – ŞEREFİYE**

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

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

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

**NOT 19 – KİRALAMA İŞLEMLERİ**

	31.12.2020	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2021	İlaveler	Çıkışlar	30.06.2022
Kullanım Hakkı Varlıkları (*)	600.763	587.071	(600.763)	587.071	149.642	--	750.405
Özel Maliyetler	--	74.470	--	74.470	--	--	74.470
<b>Toplam</b>	<b>600.763</b>	<b>661.541</b>	<b>(600.763)</b>	<b>661.541</b>	<b>149.642</b>	<b>--</b>	<b>824.875</b>
Kullanım Hakkı Varlıkları (*)	(111.823)	(68.491)	111.823	(68.491)	(10.336)	--	(78.827)
Özel Maliyetler	--	(14.895)	--	(14.895)	(14.895)	--	(29.790)
<b>Birikmiş amortisman</b>	<b>(111.823)</b>	<b>(83.386)</b>	<b>111.823</b>	<b>(83.386)</b>	<b>(25.231)</b>	<b>--</b>	<b>(108.617)</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>488.940</b>			<b>578.155</b>			<b>716.258</b>

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

**NOT 20 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI**

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### NOT 21 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

#### NOT 22 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

#### NOT 23 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

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

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

30.06.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in devam eden hukuki işlemi, davası ve karşılığı bulunmamaktadır.

30.06.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2022	31.12.2021
İzin karşılığı	37.687	--
<b>Toplam</b>	<b>37.687</b>	<b>--</b>

30.06.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2022	31.12.2021
Kıdem tazminatı karşılığı	98.957	64.517
<b>Toplam</b>	<b>98.957</b>	<b>64.517</b>

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

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 10.849 TL (31 Aralık 2021: 8.285 TL) tavanına tabidir.

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

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 24 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)**

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %13,00 (31 Aralık 2020: %13,00) enflasyon ve %16,50 (31 Aralık 2021: %16,50) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,10 (31 Aralık 2021: %3,10) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da hem 0-15 yıl çalışanlar için %10 , hem de 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %10 olarak dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 30 Haziran 2022 tarihinden itibaren geçerli olan 10.849 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2021: 8.285 TL).

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

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.2022-	01.01.2021-
	30.06.2022	31.12.2021
Açılış bakiyesi	93.255	28.029
Hizmet maliyeti	90.840	37.553
Faiz maliyeti	721	768
Dönem içindeki ödemeler	(85.859)	--
Parasal (kazanç) / kayıp	--	(1.833)
<b>Toplam</b>	<b>98.957</b>	<b>64.517</b>

**NOT 25 – TAAHHÜTLER**

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

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

30.06.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2022	31.12.2021
Ödenecek SGK primleri	--	59.823
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>59.823</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

**b) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

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

Şirket'in 30.06.2022 ve 31.12.2021 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	30.06.2022		31.12.2021	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş. (Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.) (*)	89,50%	10.740.000	89,50%	10.740.000
Sibel GÖKALP	10,33%	1.239.600	10,33%	1.239.600
Şemsihan KARACA	0,17%	20.400	0,17%	20.400
<b>Toplam</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.000.000</b>

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

Şirket'in sermayesi 12.000.000 TL olup 12.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2021: 12.000.000 TL – 12.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2021: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 522.932,50 adedi (31 Aralık 2021: 522.932,50 adet) A grubu; 11.477.067,5 adedi (31 Aralık 2021: 11.477.067,5 adet) ise B grubudur. A grubu payların tamamı Sibel GÖKALP'e aittir. A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	30.06.2022	31.12.2021
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	8.631	16.098
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	8.631	16.098
<b>Toplam</b>	<b>8.631</b>	<b>16.098</b>

**c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	30.06.2022	31.12.2021
Yasal yedekler	2.293.996	595.436
<b>Toplam</b>	<b>2.293.996</b>	<b>595.436</b>

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedek 2.293.996 TL'dir (31 Aralık 2021: 595.436 TL). Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

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

	30.06.2022	31.12.2021
Geçmiş Yıllar Kârları / (Zararları)	22.907.482	25.875.963
Olağanüstü Yedekler	33.411.882	289.235
<b>Toplam</b>	<b>56.319.364</b>	<b>26.165.198</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2022</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2022</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2021</b>
Portföy İşletmeciliği Faaliyetinden Elde Edilen Gelirler	47.653.173	34.878.443	26.292.904	7.446.840
Hisse Senetleri Satışları	659.588	376.834	(2.266.122)	(1.782.513)
Hisse Senetleri Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	861.944	565.943	(311.771)	(224.848)
Fon Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	2.265.690	404.576	2.239.528	(6.103.546)
Bono Satış Kar/(Zararı) Net	610.807	(1)	140.294	--
Temettü geliri	36.668	36.668	2.096.874	2.096.874
<b>Net Satışlar</b>	<b>52.087.870</b>	<b>36.262.463</b>	<b>28.191.707</b>	<b>1.432.807</b>

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

**NOT 30 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ**

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

01.01.2022-30.06.2022 ve 01.01.2021-30.06.2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait genel yönetim, pazarlama ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur;

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2022</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2022</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2021</b>
Genel yönetim giderleri	5.815.317	3.176.820	3.096.285	2.135.273
<b>Toplam</b>	<b>5.815.317</b>	<b>3.176.820</b>	<b>3.096.285</b>	<b>2.135.273</b>

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2022</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2022</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2021</b>
Personel giderleri	(3.687.800)	(2.106.944)	(1.277.578)	(734.170)
Danışmanlık giderleri	(582.775)	(327.698)	(946.192)	(829.366)
Muhasebe ve denetim gideri	(116.962)	(36.882)	(244.861)	(193.826)
Vergi, resim ve harçlar	(577.296)	(372.970)	(216.666)	(109.397)
Bakım Onarım Giderleri	(1.425)	(280)	(185.607)	(126.479)
Amortisman ve itfa giderleri	(136.361)	(67.930)	(58.744)	(23.694)
Taşıt giderleri	(32.607)	(20.268)	(50.027)	(18.759)
Kıdem tazminatı karşılığı	(34.440)	(9.278)	(10.717)	(10.360)
Diğer	(645.651)	(234.570)	(105.893)	(89.223)
<b>Toplam</b>	<b>(5.815.317)</b>	<b>(3.176.820)</b>	<b>(3.096.285)</b>	<b>(2.135.273)</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

01.01.2022-30.06.2022 ve 01.01.2021-30.06.2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021
Faiz gelirleri	497.155	497.155	1.124.985	772.340
Önceki dönem gelir ve karları	950.000	950.000	--	--
Diğer	85.397	226.527	430.798	428.292
<b>Toplam</b>	<b>1.532.552</b>	<b>1.220.543</b>	<b>1.555.783</b>	<b>1.200.632</b>

01.01.2022-30.06.2022 ve 01.01.2021-30.06.2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021
Komisyon giderleri	(731.720)	(385.197)	(313.513)	(178.589)
Önceki dönem gider ve zararları	(367.919)	(367.919)	--	--
Diğer	(39.082)	(39.082)	(148.127)	(68.328)
<b>Toplam</b>	<b>(1.138.721)</b>	<b>(792.198)</b>	<b>(461.640)</b>	<b>(246.917)</b>

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

01.01.2022-30.06.2022 ve 01.01.2021-30.06.2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021
Sabit kıymet satış kazancı	483	483	1	1
<b>Toplam</b>	<b>483</b>	<b>483</b>	<b>1</b>	<b>1</b>



**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

01.01.2022-30.06.2022 ve 01.01.2021-30.06.2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait yatırım faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021
Sabit kıymet satış zararı	(35.000)	(35.000)	--	--
<b>Toplam</b>	<b>(35.000)</b>	<b>(35.000)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021
Genel yönetim giderleri (*)	(136.361)	(67.930)	(58.744)	(23.694)
<b>Toplam</b>	<b>(136.361)</b>	<b>(67.930)</b>	<b>(58.744)</b>	<b>(23.694)</b>

(\*) 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla amortisman giderlerinin 75.040 TL'si TFRS 16 kapsamında kiralanan merkez ofis kullanım hakkı varlığı amortisman giderinden kaynaklanmaktadır. ( 30.06.2021: 12.139 TL )

**b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar**

	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021
Genel yönetim giderleri	(22.298)	(439)	(10.717)	(10.360)
<b>Toplam</b>	<b>(22.298)</b>	<b>(439)</b>	<b>(10.717)</b>	<b>(10.360)</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

Yoktur. (30.06.2021: Yoktur).

**b) FİNANSMAN GİDERLERİ**

01.01.2022-30.06.2022 ve 01.01.2021-30.06.2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 20212	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021
Faiz gideri	(121.704)	(105.408)	(20.507)	(3.127)
<b>Toplam</b>	<b>(121.704)</b>	<b>(105.408)</b>	<b>(20.507)</b>	<b>(3.127)</b>

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

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

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 20212	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(9.334)	(9.334)	--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	1.867	1.867	--	--
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	1.867	1.867	--	--
<b>Toplam</b>	<b>(7.467)</b>	<b>(7.467)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

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

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. 22 Nisan 2022 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 sayılı "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2021 ve 2022 yılları için kurumlar vergisi oranı sırasıyla %25 ve %23 olarak uygulanacaktır. Söz konusu kanun kapsamında, 30 Haziran 2022 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2021 ve 2022 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %20 vergi oranı ile hesaplanmıştır.

	30.06.2022		31.12.2021	
	Toplam	Ertelenen vergi	Toplam	Ertelenen vergi
	geçici farklar	varlığı/ (yükümlülüğü)	geçici farklar	varlığı/ (yükümlülüğü)
<b>Ertelenen vergi varlıkları:</b>				
Kıdem tazminatı karşılıkları	98.957	24.739	64.517	14.194
İzin karşılığı	37.687	9.422	--	--
Faiz giderleri (TFRS16)	143.532	35.883	68.492	15.068
Amortisman gideri (TFRS16)	158.892	39.723	37.189	8.182
<b>Ertelenen vergi varlıkları</b>	<b>439.068</b>	<b>109.767</b>	<b>170.197</b>	<b>15.068</b>
<b>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</b>				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(45.884)	(11.471)	(42.012)	(9.243)
Fon ve hisse senetleri değerlendirme	(33.167.521)	(8.291.880)	(30.557.625)	(6.722.678)
TFRS-16 kira gideri düzeltmesi	(261.640)	(65.410)	(94.444)	(20.778)
<b>Ertelenen vergi yükümlülükleri</b>	<b>(33.475.045)</b>	<b>(8.368.761)</b>	<b>(30.694.082)</b>	<b>(6.752.698)</b>
<b>Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net</b>		<b>(8.258.994)</b>		<b>(6.737.630)</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>30.Haz.22</b>	<b>31.Ara.21</b>
Dönem başı	(6.737.630)	(7.344.125)
Dönem vergi geliri/(gideri)	(1.523.231)	606.899
Diğer kapsamlı gelir ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	1.867	(403)
<b>Dönem sonu</b>	<b>(8.258.994)</b>	<b>(6.737.630)</b>

**b) Kurumlar Vergisi**

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

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

01.01.2022-30.06.2022 ve 01.01.2021-30.06.2021 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2022</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2022</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2021</b>
Kurumlar vergisi karşılığı	(10.609.675)	(7.831.133)	(5.466.227)	(2.135.246)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(1.523.231)	(996.374)	254.153	1.218.625
<b>Toplam</b>	<b>(12.132.906)</b>	<b>(8.827.507)</b>	<b>(5.212.074)</b>	<b>(916.621)</b>

Şirket’in 30.06.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan vergi alacak / (yükümlülüklerinin) detay aşağıdaki gibidir:

	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(10.609.675)	(9.834.025)
Peşin ödenen vergiler (-)	2.787.802	6.887.330
<b>Ödenecek kurumlar vergisi</b>	<b>(7.821.873)</b>	<b>(2.946.695)</b>

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

**b) Kurumlar Vergisi(Devamı)**

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

*İndirilebilir Mali Zararlar*

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

*Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası*

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

*Gelir Vergisi Stopajı*

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

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 39 – PAY BAŞINA KAZANÇ**

01.01.2022-30.06.2022 ve 01.01.2021-30.06.2021 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Nisan - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 30 Haziran 2021	1 Nisan - 30 Haziran 2021
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	34.377.257	24.546.556	20.956.983	(668.499)
Azınlık Paylarına Ait Net Dönem Kar/Zararı	--	--	--	--
Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı	34.377.257	24.546.556	20.956.983	(668.499)
Çıkarılmış Hisse Adedi	12.000.000	12.000.000	5.000.000	5.000.000
<b>Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)</b>	<b>2,86</b>	<b>2,05</b>	<b>4,19</b>	<b>(0,13)</b>

**NOT 40 – PAY BAZLI ÖDEMELER**

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

**NOT 41 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ**

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

**NOT 42 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

**NOT 43 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yapılan açıklamada;

Türkiye İstatistik Kurumu tarafından açıklanan TÜFE oranlarına göre son üç yılın genel satın alım gücündeki kümülatif değişiklik %74,41 olarak gerçekleşmiştir. Bu itibarla, TFRS'yi uygulayan işletmelerin 2021 yılına ait finansal tablolarında TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmamaktadır.

ifadelerine yer verilmiştir. Bu kapsamda ilişikteki yer alan finansal tablolar TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapılmadan sunulmuştur.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	387.673	170.238
<b>Toplam</b>	<b>387.673</b>	<b>170.238</b>

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

**b) Uzun Vadeli Borçlanmalar**

	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	317.239	359.577
<b>Toplam</b>	<b>317.239</b>	<b>359.577</b>

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

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

<b>Kısa vadeli finansal yatırımlar</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
- Hisse senetleri (*)	6.362.131	2.226.083
- Yatırım fonu (***)	87.250.943	49.609.446
- Özel kesim tahvili (**)	--	18.528.089
<b>Toplam</b>	<b>93.613.074</b>	<b>70.363.618</b>

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

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

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

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin detayı aşağıdadır.

<b>Hisse Senedi</b>	<b>Nominal Değeri</b>	<b>AOF</b>	<b>Maliyet Fiyatı</b>	<b>Maliyet Bedeli</b>	<b>AOF</b>
ANHYT	1	12,43	0,00	-	12
SKTAS	<1	2,869	0,02	3	2
AKFGY	<1	2,109	0,00	1,13	2
HDFGS	2.015.469	2,211	2,31	4.650.001	4.456.202
GENIL	100.000	19,059	16,38	1.638.187	1.905.900
ARDYZ	>1	5,233	0,02	11	7
INFO-E	<1	10,612	0,00	-	5
<b>Toplam</b>				<b>6.288.202</b>	<b>6.362.130</b>



**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin detayı aşağıdadır.

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

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların 87.250.943 TL tutarındaki kısmı yatırım fonlarından oluşturmakta olup detayı aşağıdadır.

Hisse Senedi	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değer
HEDEF PORTFÖY SERBEST FON	349.434	583.984	863.072
HEDEF PORTFÖY KUZEY SERBS. FON	4.641.173	8.845.508	39.182.161
HEDEF PORTFÖY PARA PİYASASI FONU	3.228.850	4.117.894	4.163.776
HEDEF PORTFÖY İDEAL HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON) HPI	646	1.000	2.069
HEDEF PORTFÖY ZEN HİSSE SENEDİ	15	106	772
HEDEF PORTFÖY PUSULA HİSSE SENEDİ SERBEST FON (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	45.727	1.000	3.690
HEDEF PORTFÖY BİRİNCİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	25.066.313	26.787.835	27.747.932
HEDEF PORTFOY ARTI SERBEST FON	13.207.230	13.320.024	14.787.039
HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. STARTUP BURADA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	500.000	500.000	500.432
<b>Toplam</b>		<b>54.157.351</b>	<b>87.250.943</b>

**NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**Finansal Yatırımlar (Devamı)**

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

**31.Ara.21**

	<u>Nominal Bedeli</u>	<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Hedef Serbest Fon	349.434	682.536	682.536
Hedef Kuzey Fon	4.641.173	8.845.508	39.682.215
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	7.742.957	9.100.375	9.100.375
Hedef Portföy Değer Girişim Se	9.001	12.115	143.858
Hedef Portföy Zen Hisse Sen.Serb.Fon	15	106	463
<b>Toplam</b>	<b>12.742.580</b>	<b>18.640.640</b>	<b>49.609.447</b>

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla özel kesim tahvil bulunmamaktadır.

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

**31.Ara.21**

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

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

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

Şirket'in 01.01.2022-30.06.2022 ve 01.01.2021-31.12.2021 tarihleri itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

30.06.2022	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	Toplam
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski*	19.503.340	5.849.155	--	982.890	632.764	93.613.074	120.581.223
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	19.503.340	5.849.155	--	982.890	632.764	93.613.074	120.581.223
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

31.12.2021	Alacaklar		Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlık ve Yatırımlar	Toplam
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski*	6.154.784	3.018.744	--	25.520	557.023	70.363.618	80.119.689
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.154.784	3.018.744	--	25.520	557.023	70.363.618	80.119.689
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
- vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

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

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

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

	Defter Değeri	Defter Değeri
	30.06.2022	31.12.2021
<b>Sabit faizli araçlar</b>		
Finansal varlıklar	94.142.548	70.920.641
Finansal yükümlülükler	704.912	529.815
<b>Toplam</b>	<b>94.847.460</b>	<b>71.450.456</b>
<b>Değişken faizli araçlar</b>		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	--	--
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

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

Şirket'in 01.01.2022-30.06.2022 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

30.06.2022	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	0-10 Yıl
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler:</b>	<b>2.321.468</b>	<b>2.321.468</b>	<b>(2.004.229)</b>	<b>(317.239)</b>
Finansal borçlar	704.912	704.912	(387.673)	(317.239)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	--	--	--	--
Ticari ve diğer borçlar	1.616.556	1.616.556	(1.616.556)	--
<b>Türev finansal yükümlülükler:</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Toplam</b>	<b>2.321.468</b>	<b>2.321.468</b>	<b>(2.004.229)</b>	<b>(317.239)</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

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

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

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

##### d) Finansal Araçlar Döviz Kuru Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır. 30.06.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar bulunmamaktadır. (31.12.2021: Yoktur).

##### c) Sermaye riski yönetimi

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

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

30.06.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2022	31.12.2021
Toplam Borçlar	18.538.980	10.889.727
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(641.293)	(583.115)
Net Borç	17.897.687	10.306.612
Toplam Özkaynak	104.999.248	70.629.458
<b>Borç/ Özsermaye Oranı</b>	<b>0,17</b>	<b>0,15</b>



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

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

Rayıç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayıç 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****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

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

30.06.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

<b>30.06.2022</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
<b><i>Finansal varlıklar</i></b>		
Nakit ve nakit benzerleri	641.293	641.293
Finansal yatırımlar	93.613.074	93.613.074
Ticari alacaklar	25.352.495	25.352.495
Diğer alacaklar	982.890	982.890
<b><i>Finansal yükümlülükler</i></b>		
Ticari borçlar	17.290	17.290
Diğer borçlar	1.599.266	1.599.266

<b>31.12.2021</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
<b><i>Finansal varlıklar</i></b>		
Nakit ve nakit benzerleri	583.115	583.115
Finansal yatırımlar	70.363.618	70.363.618
Ticari alacaklar	9.173.528	9.173.528
Diğer alacaklar	25.520	25.520
<b><i>Finansal yükümlülükler</i></b>		
Ticari borçlar	10.197	10.197
Diğer borçlar	541.050	541.050

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

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

Finansal varlıklar	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi			
	30.06.2022	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Fonlar	87.250.943	87.250.943	--	--
-Hisse senetleri	6.362.131	6.362.131	--	--
-Özel kesim tahvilleri	--	--	--	--

  

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

#### NOT 47 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket bilanço sonrasında "Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu" ve "Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu" unvanlı gayrimenkul yatırım fonlarını ihraç etmiştir.

Ayrıca şirket "Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Gelişim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu" ve "Hedef Portföy Yıldız Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)" içinde Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli izinler için başvuruları yapmıştır.

Son olarak Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu'nu, Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon) ve Hedef Portföy Artı Serbest Fon unvan ve izahname değişikliğine gitmiştir.

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

##### Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

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

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

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 27 Mayıs 2021 tarihli Resmi Gazete'de güncellenen hali ile aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

*"(1) Yönetilen portföy büyüklüğü;*

- a) 200.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin öz sermayesinin asgari 6.000.000 TL,*
- b) 200.000.001 TL'den 1.000.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin öz sermayesinin asgari 8.000.000 TL,*
- c) 1.000.000.001 TL'den 7.500.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin öz sermayesinin asgari 10.000.000 TL,*
- ç) 7.500.000.000 TL'yi aşan Şirketin öz sermayesinin asgari 20.000.000 TL,*

*olması zorunludur.*

*Yönetilen portföy büyüklüğünün 15.000.000.000 TL'yi aşması halinde, 15.000.000.000 TL'yi aşan tutarın %0,02'si kadar ilave özsermayeye sahip olunması gerekmektedir. Şirketin özsermaye tutarının 40.000.000 TL'yi aşması halinde ilave özsermaye şartı aranmaz."*

Şirket, 30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

**Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar**

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 24 adet yatırım fonun kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır. (31 Aralık 2021:21 adet). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Haziran 2022 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 22.702.410 TL'dir. (31 Aralık 2021: 19.699.681 TL). Şirket'in 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla yönettiği bireysel portföyler yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 24.665.686 TL'dir. (31 Aralık 2021: 27.422.923 TL).

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

##### Sermaye yeterliliği yükümlülüğü (Devamı)

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

	30.06.2022		31.12.2021	
	Komisyon Oranı (%)	Fonun Toplam Değeri	Komisyon Oranı (%)	Fonun Toplam Değeri
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	2,70%	935.969.655	2,70%	523.233.276
Hedef Portföy Serbest Fon	1,20%	221.513.988	1,20%	174.710.547
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	3,00%	378.244.757	3,00%	194.841.791
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	3,00%	137.595.152	3,00%	96.416.770
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	1,25%	1.264.933	1,25%	369.926.957
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon	3,00%	275.587.981	3,00%	171.225.027
Hedef Portföy İdeal Serbest Fon	3,00%	368.486.750	3,00%	123.641.798
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	3,00%	158.399.369	3,00%	131.647.657
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	2,00%	59.211.058	2,00%	21.032.788
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1,20%	2.722.414	--	324.830
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1,20%	103.951	--	--
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,10%	368.486.750	--	--
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	378.244.757	--	--
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	8.016.953	--	--
Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	1,25%	102.892.078	--	--
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	90.041	--	--
Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon	3,00%	72.942.316	--	--
Hedef Portföy Artı Serbest Fon	2,00%	72.684.906	--	--
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	154.272.911	3,00%	89.366.877
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	142.930.375	3,00%	83.286.801
Hedef Portföy Ekinoks Serbest Fon	3,00%	8.133.826	2,00%	8.684.569
<b>Toplam</b>		<b>3.847.794.921</b>		<b>1.988.339.689</b>

#### NOT 49 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

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

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2022 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

30.06.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2022	31.12.2021
Kasa	8.529	7.714
Bankalar	632.764	571.966
- Vadesiz Mevduat	103.290	14.943
- Vadeli Mevduat	529.474	557.023
Diğer hazır değerler	--	3.434
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	641.293	583.115
<b>Toplam</b>	<b>641.293</b>	<b>583.115</b>

Şirket'in bankalardaki vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir:

30.06.2022	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Halkbankası	30.06.2022	01.07.2022	5%	5.000
DenizBank	30.06.2022	01.07.2022	15,25%	524.474
<b>Toplam</b>				<b>529.474</b>

31.12.2021	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Denizbank Saklama Şube	31.12.2021	3.01.2022	17,50%	28.610
Halkbankası	31.12.2021	3.01.2022	14,00%	528.413
<b>Toplam</b>				<b>557.023</b>

**NOT 52 – ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

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