

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 MART 2022 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-49

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

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

		Cari	Önceki
		Dönem	Dönem
		31.03.2022	31.12.2021
	Not	TL	TL
VARLIKLAR		91.580.108	81.519.185
Dönen Varlıklar		90.372.669	80.254.760
Nakit ve Nakit Benzerleri	51	9.669.652	583.115
Finansal Yatırımlar	44	75.067.072	70.363.618
Ticari Alacaklar		5.387.038	9.173.528
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	4.415.015	6.154.784
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	972.023	3.018.744
Diğer Alacaklar		24.520	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		24.520	--
Peşin Ödenmiş Giderler		14.166	134.499
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	14.166	134.499
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		210.221	--
Toplam Dönen Varlıklar		90.372.669	80.254.760
Duran Varlıklar		1.207.439	1.264.425
Diğer Alacaklar		--	25.520
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		--	25.520
Maddi Duran Varlıklar	13	673.531	660.750
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	533.908	578.155
Toplam Duran Varlıklar		1.207.439	1.264.425
TOPLAM VARLIKLAR		91.580.108	81.519.185

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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

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

		Cari Dönem	Önceki Dönem
		31.03.2022	31.12.2021
	Not	TL	TL
KAYNAKLAR		91.580.108	81.519.185
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.443.459	3.728.003
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		179.696	170.238
- İlişkili Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	--	--
- İlişkili Olmayan Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	179.696	170.238
Ticari Borçlar		16.832	10.197
- İlişkili Taraplara Ticari Borçlar	6	4.720	4.720
- İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar	7	12.112	5.477
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	--	59.823
Diğer Borçlar		446.298	541.050
- İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar	8	446.298	541.050
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	38	2.762.946	2.946.695
Kısa Vadeli Karşılıklar		37.687	--
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	27	37.687	--
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.443.459	3.728.003
Uzun Vadeli Yükümlülükler		7.683.957	7.161.724
Uzun Vadeli Borçlanmalar		328.082	359.577
- İlişkili Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	44	--	--
- İlişkili Olmayan Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		328.082	359.577
Uzun Vadeli Karşılıklar		93.255	64.517
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	93.255	64.517
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		7.262.620	6.737.630
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		7.683.957	7.161.724
ÖZKAYNAKLAR		80.452.692	70.629.458
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		80.452.692	70.629.458
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	2.246.496	595.436
Diğer Yedekler		4.650.000	850.000
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	28	51.716.864	26.165.198
Dönem Net Kârı/Zararı		9.830.701	31.002.726
Toplam Özkaynaklar		80.452.692	70.629.458
TOPLAM KAYNAKLAR		91.580.108	81.519.185

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2021 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Not	Cari Dönem 1.01.2022 31.03.2022 TL	Önceki Dönem 1.01.2021 31.03.2021 TL
Hasılat	29	97.217.897	134.453.468
Satışların Maliyeti (-)	29	(81.392.490)	(107.694.569)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		15.825.407	26.758.899
BRÜT KAR (ZARAR)		15.825.407	26.758.899
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(2.638.497)	(961.012)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	312.009	350.380
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	32	(346.523)	(214.723)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		13.152.396	25.933.544
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	33	--	--
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		13.152.396	25.933.544
Finansal Gelirler	35	--	4.771
Finansal Giderler (-)	35	(16.296)	(17.380)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		13.136.100	25.920.935
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(3.305.399)	(4.295.453)
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	38	(2.778.542)	(3.330.981)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	38	(526.857)	(964.472)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		9.830.701	21.625.482
DÖNEM KARI (ZARARI)		9.830.701	21.625.482
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		9.830.701	21.625.482
-Ana Ortaklık Payları		9.830.701	21.625.482
DÖNEM KARI (ZARARI)		9.830.701	21.625.482
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(7.467)	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(7.467)	--
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(9.334)	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		1.867	--
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		1.867	--
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(7.467)	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		9.823.234	21.625.482
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
-Ana Ortaklık Payları		9.823.234	21.625.482
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(7.467)	--

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2021 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Not	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Diğer Yedekler	Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Özkaynak Toplamı
			Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		
CARİ DÖNEM									
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		--	--	1.651.060	3.800.000	25.551.666	(31.002.726)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	(7.467)	--	--	--	9.830.701	9.823.234	9.823.234
-Dönem Karı (Zararı)	39	--	--	--	--	--	9.830.701	9.830.701	9.830.701
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	39	--	(7.467)	--	--	--	--	(7.467)	(7.467)
31.03.2022 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		12.000.000	8.631	2.246.496	4.650.000	51.716.864	9.830.701	80.452.692	80.452.692
GEÇMİŞ DÖNEM									
01.01.2021 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		5.000.000	14.669	232.970	--	7.267.952	27.109.712	39.625.303	39.625.303
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		5.000.000	14.669	232.970	--	7.267.952	27.109.712	39.625.303	39.625.303
Transferler		--	--	--	--	27.109.712	(27.109.712)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	--	--	--	--	21.625.482	21.625.482	21.625.482
-Dönem Karı (Zararı)	39	--	--	--	--	--	21.625.482	21.625.482	21.625.482
31.03.2021 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		5.000.000	14.669	232.970	--	34.377.664	21.625.482	61.250.785	61.250.785

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2021 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Not	Cari	Önceki
		Dönem	Dönem
		1.01.2022	1.01.2021
		TL	TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		8.826.471	13.686.631
Dönem kâr/zararı (+/-)		9.830.701	21.625.482
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	39	9.830.701	21.625.482
Dönem kâr/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		(353.840)	(7.132.927)
Amortisman ve itfa giderleriyle ilgili düzeltmeler	13	68.431	35.050
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)		66.425	8.625
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	24	66.425	8.625
-Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	44	--	--
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)		16.296	11.249
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	32	--	(6.131)
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	32	16.296	17.380
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)		(819.761)	(8.152.323)
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	35	(819.761)	(8.152.323)
Vergi (Gelini) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	38	314.769	964.472
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(116.384)	(3.264.450)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	44	(3.883.693)	(1.967.400)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		3.786.490	(1.172.572)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	1.739.769	(898.637)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	2.046.721	(273.935)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		1.000	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	1.000	--
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	120.333	(80.032)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		6.635	(395)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	7	6.635	(395)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	25	(59.823)	(55.734)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(94.752)	11.683
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(94.752)	11.683
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		7.426	--
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	27	44.247	--
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	27	(36.821)	--
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		9.360.477	11.228.105
Alınan faiz		(311.924)	(323.870)
Kira Ödemeleri		(38.333)	(28.125)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(183.749)	2.810.521
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		260.066	323.870
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(51.858)	--
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(51.858)	--
Alınan Faiz		311.924	323.870
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		9.086.537	14.010.501
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		9.086.537	14.010.501
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		583.115	1.847.209
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		9.669.652	15.857.710

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 1 – ŞİRKETİN 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, Burhaniye Mahallesi Doğu Karadeniz Cad. Selvili Evler Sitesi No:26/5 Üsküdar/İstanbul adresinde bulunmaktadır.

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

Şirket'in 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 18 kişidir. (31 Aralık 2021: 18 kişi).

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

Adı Soyadı	31.03.2022		31.12.2021	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
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
Toplam	100,00%	12.000.000	100,00%	12.000.000

Şirket'in sermayesi 12.000.000 TL olup 12.000.000 adet nama yazılı hissedenden 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; 11.477.067,50 adedi (31 Aralık 2021: 11.477.067,50 adet) ise B grubudur. A grubu payların tamamı Sibel GÖKALP'e aittir. A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

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

a.1) Kullanılan "Para Birimi

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

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

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

a.3) İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

a.4) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2022 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

- TFRS 7 ve TFRS 16 'daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2
- TFRS 16 'Kiralama' - COVID 19 kira imtiyazları kolaylaştırıcı uygulamanın uzatılmasına ilişkin değişiklikler

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

- TFRS 3, TMS 16, TMS 37'de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16'da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler
- TMS 1, "Finansal Tabloların Sunuluşu" standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği
- TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8'deki dar kapsamlı değişiklikler
- TMS 12, Tek bir işlemde kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik

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

• Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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.

Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası ve 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- raporlayan işletmenin veya kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat

Gelirler, finansal yatırımların satışından elde edilen net kar/zarardan, elde tutulan yatırımların gerçeğe uygun değer farklarından, hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri ve finansal yatırımlara ilişkin verilen danışmanlık hizmeti gelirlerinden oluşmaktadır.

Finansal yatırımların satışından doğan geliri/zararı satışın gerçekleştiği anda kayıtlara alınmaktadır. Yatırım yapılan firmalara verilen danışmanlık hizmeti gelirleri ise hizmetin gerçekleştiği tarih itibarıyla gelir kaydedilmektedir.

Menkul kıymet portföyünden yapılan satışlardan kaynaklanan gelir ile kupon ödemesi ve itfa gelirleri işlemin gerçekleştiği anda kayıtlara alınmakta, söz konusu kıymetlerde dönem sonu değerlemesi sonucu ortaya çıkan gelir dönem sonunda hesaplara kaydedilmektedir.

Şirket, finansal yatırımlarının çıkışından doğan kar/zarar netini ve, elinde bulundurduğu finansal yatırımların gerçeğe uygun değerini hasılat altında gösterdiğinden, hasılat kalemi zarar ve değer düşüklükleri sebebiyle dönemler itibarıyla negatif görülebilmektedir. Şirket, yatırım işletmesi olması sebebiyle, finansal yatırımlarını gerçeğe uygun değerinden ölçtüğü için dönemsel artış ve düşüşlerden direkt olarak etkilenmektedir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismanına tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c) Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in, 2022 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır. Yeni bir TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS'nin geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları (varsa) geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

d) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. 1 Ocak - 31 Mart 2022 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

e) Önemli muhasebe politikalarının özeti

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini "gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde karşılaştırılmaktadır. 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.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

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 yansıtmak üzere 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

e) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Pay başına kazanç

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Kurumlar vergisi (Devamı)

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Bazı Vergi Kanunlarında değişiklik yapılmasına dair Kanun 28 Kasım 2017'de TBMM'de onaylanmış ve 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete' de yayımlanarak kurumlar vergisi oranını 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20'den %22'ye çıkarılacak şekilde yürürlüğe girmiştir. Dolayısıyla 31 Mart tarihinde sona eren dönem itibarıyla Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %23 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Ertelenmiş vergi

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

e) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

İlişkili taraflar

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

Hasılat

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

i) Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

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.

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

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

	31.03.2022	31.12.2021
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	171.219	1.784.501
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon	911.447	868.614
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	768.941	539.896
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)	477.682	442.908
Seyitler Kimya A.Ş.	4.850	421.500
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	381.262	311.475
Hedef Holding A.Ş. (Eski ünvanı: Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.)	7.575	298.353
Hedef Portföy Kuzey Serbest Fon	255.940	286.011
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	287.177	274.688
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	241.519	264.944
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	334.313	209.166
Hedef Portföy Serbest Fon	175.193	204.379
Hedef GSYO A.Ş.	170.943	194.436
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	20.679	19.773
Hedef Portföy İdeal Serbest Fon	--	11.985
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	6.555	--
İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	24.398	--
Hedef Portföy Ekinoks Serbest Fon	3.956	--
Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	32.141	--
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	20.086	--
Hedef Portföy Artı Serbest Fon	33.637	--
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	65.054	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	103	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	5.273	--
Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon	2.643	--
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	12.429	--
Toplam	4.415.015	6.154.784

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

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

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

	31.03.2022	31.12.2021
Hedef Holding A.Ş.	4.720	4.720
Toplam	4.720	4.720

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**c) İlişkili Taraplardan Diğer Alacaklar**

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

d) İlişkili Taraplara Diğer Borçlar

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

g) İlişkili Taraplardan Alışlar, Satışlar

01.01.2022-31.03.2022 / 01.01.2021-31.03.2021 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2022		
	Bina Kira	Hizmet Alımı	Toplam
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	15.824	15.824
Namık Kemal GÖKALP	38.333	--	38.333
Toplam	38.333	15.824	54.157

	1 Ocak - 31 Mart 2021		
	Bina Kira	Ortak Gider Katılım Payı	Toplam
Hedef GSYO A.Ş.	--	3.000	3.000
Namık Kemal GÖKALP	28.125	--	28.125
Toplam	28.125	3.000	31.125

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

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

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

01.01.2021-31.03.2022 / 01.01.2020-31.03.2020 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
	Portföy Yönetim Hizmeti	Portföy Yönetim Hizmeti
Hedef GSYO A.Ş.	482.650	7.895.565
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	498.193	3.584.740
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon	2.415.076	2.144.036
Seyitler Kimya A.Ş.	609.226	1.378.438
Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.	--	629.894
Hedef Portföy Serbest Fon	474.385	483.738
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	1.872.280	346.668
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	22.623	199.894
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	882.720	192.041
Hedef Portföy Kuzey Serbest Fon	714.502	127.555
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	5.555	51.262
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	50.044	23.578
İdealist Danışmanlık A.Ş.	498	17.671
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	776.895	10.838
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon (H S Y F)	31.803	--
Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon	6.924	--
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon (H S Y F)	690.102	--
Hedef Portföy Ekinoks Serbest Fon	9.982	--
İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	411.273	6.330
Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	49.101	--
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon (H S Y F)	1.220.775	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	210	--
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon (H S Y F)	653.660	--
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon (H S Y F)	45.539	--
Hedef Portföy Artı Serbest Fon	49.899	--
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon (H S Y F)	61.963	--
Hedef Holding A.Ş.	287.909	--
Toplam	12.323.786	17.092.249

h) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler

1 Ocak – 31 Mart 2022 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 250.201 TL'dir. (1 Ocak – 31 Aralık 2021: 904.591 TL).

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

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

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

31.03.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2022	31.12.2021
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6)	4.415.015	6.154.784
Portföy yönetim komisyonu alacakları	972.023	3.018.744
Toplam	5.387.038	9.173.528

b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar

31.03.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.Mar.22	31.Ara.21
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4.720	4.720
Diğer	12.112	5.477
Toplam	16.832	10.197

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

	31.03.2022	31.12.2021
Verilen depozito ve teminatlar	24.520	--
Toplam	24.520	--

b) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31.03.2022	31.12.2021
Verilen depozito ve teminatlar	--	25.520
Toplam	--	25.520

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

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

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)**c) Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

31.03.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2022	31.12.2021
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	446.298	541.050
Toplam	446.298	541.050

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).

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

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

	31.03.2022	31.12.2021
Gelecek aylara ait giderler	--	118.889
Verilen avanslar	14.166	15.610
Toplam	14.166	134.499

b) Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

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

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

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

31.03.2022 ve 31.12.2021 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	1.01.2021	Giriş	Çıkış	31.12.2021	Giriş	Çıkış	31.03.2022
Tesis, Makine ve Cihazlar	73.752	383.004	(15.796)	440.960	40.259	--	481.219
Taşıtlar	597.400	300.000	(597.400)	300.000	11.600	--	311.600
Toplam	671.152	683.004	(613.196)	740.960	51.859	--	792.819
Birikmiş amortisman (-)							
Tesis, Makine ve Cihazlar	(9.419)	(49.740)	3.949	(55.210)	(22.627)	--	(77.838)
Taşıtlar	(97.477)	(62.950)	135.427	(25.000)	(16.450)	--	(41.450)
Toplam	(106.896)	(112.690)	139.376	(80.210)	(39.077)	--	(119.288)
Net defter değeri	564.256			660.750	--	--	673.531

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

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

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

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

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 15 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 16 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

31.03.2022 ve 31.12.2021 tarihinde sona eren hesap dönemindeki kullanım hakkı varlıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir;

	1.01.2021	İlaveler	Çıktılar	31.12.2021	İlaveler	Çıktılar	31.03.2022
Kullanım Hakkı Varlıkları	600.763	587.071	(600.763)	587.071	--	--	587.071
Özel Maliyetler	--	74.470	--	74.470	--	--	74.470
Toplam	600.763	661.541	(600.763)	661.541	--	--	661.541
Kullanım Hakkı Varlıkları	(111.823)	(68.491)	111.823	(68.491)	(14.459)	--	(82.950)
Özel Maliyetler	--	(14.895)	--	(14.895)	(29.788)	--	(44.683)
Birikmiş amortisman	(111.823)	(83.386)	111.823	(83.386)	(44.247)	--	(127.633)
Net kayıtlı değer	488.940			578.155			533.908

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

NOT 20 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 21 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 22 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 23 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

31 Mart 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

31.03.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in devam eden hukuki işlemi, davası ve karşılığı bulunmamaktadır.

31.03.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2022	31.12.2021
Kıdem tazminatı karşılığı	93.255	64.517
Toplam	93.255	64.517

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

31 Mart 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, şirketin 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**31 MART 2022 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %13,00 (31 Aralık 2021: %13,00) enflasyon ve %16,50 (31 Aralık 2021: %16,50) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,10 (31 Aralık 2021: %3,10) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da hem 0-15 yıl çalışanlar için %10, hem de 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %10 olarak dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Mart 2021 tarihinden itibaren geçerli olan 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- 31.03.2022	01.01.2021- 31.12.2021
Açılış bakiyesi	64.517	28.029
Hizmet maliyeti	18.911	37.553
Faiz maliyeti	493	768
Dönem içindeki ödemeler	--	--
Parasal (kazanç) / kayıp	9.334	(1.833)
Toplam	93.255	64.517

NOT 25 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 26 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

31.03.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2022	31.12.2021
Ödenecek SGK primleri	--	59.823
Personele Borçlar	--	--
Toplam	--	59.823

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2022 TARİHLİ 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

	31.03.2022	31.12.2021
Kullanılmamış Yıllık İzinler	37.687	--
Toplam	37.687	--

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

Şirket'in 31.03.2022 ve 31.12.2021 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Pay Oranı	31.03.2022	Pay Oranı	31.12.2021
		Pay Tutarı		Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş.	89,50%	10.740.000	89,50%	10.740.000
Sibel GÖKALP	10,33%	1.239.600	10,33%	1.239.600
Şemsihan KARACA	0,17%	20.400	0,17%	20.400
Toplam	100,00%	12.000.000	100,00%	12.000.000

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

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

	31.03.2022	31.12.2021
	2	1
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
Toplam	8.631	16.098

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

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

NOT 28 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)**c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	31.03.2022	31.12.2021
Yasal yedekler	2.246.496	595.436
Toplam	2.246.496	595.436

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedek 2.246.496TL'dir (31 Aralık 2021: 595.436TL). 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)

	31.03.2022	31.12.2021
Geçmiş Yıllar Kârları / (Zararları)	51.716.864	26.165.198
Toplam	51.716.864	26.165.198

NOT 29 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Portföy İşletmeciliği Faaliyetinden Elde Edilen Gelirler	12.774.729	18.846.063
Hisse Senetleri Net Satışları	282.754	(483.609)
Hisse Senetleri Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	296.001	(86.923)
Fon Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	1.861.114	8.343.074
Bono Net Satışları	610.808	140.294
BRÜT KAR/(ZARAR)	15.825.407	26.758.899

(*) 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**31 MART 2022 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

01.01.2022-31.03.2022 ve 01.01.2021-31.03.2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait genel yönetim, pazarlama ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur;

	1 Ocak – 31 Mart 2022	1 Ocak – 31 Mart 2021
Genel yönetim giderleri	(2.638.497)	(961.012)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	--	--
Araştırma ve geliştirme giderleri	--	--
Toplam	(2.638.497)	(961.012)

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 31 Mart 2022	1 Ocak – 31 Mart 2021
Personel giderleri	(1.580.856)	(543.408)
Danışmanlık giderleri	(255.077)	(116.827)
Vergi, resim ve harçlar	(204.326)	(107.269)
Bakım onarım giderleri	(1.145)	(59.128)
Muhasebe ve denetim gideri	(80.080)	(51.035)
Amortisman ve itfa giderleri	(68.431)	(35.050)
İş yeri kira gideri	(20.625)	--
Taşıtlar giderleri	(12.339)	(31.268)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(25.162)	(358)
Diğer	(390.456)	(16.670)
Toplam	(2.638.497)	(961.012)

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

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

NOT 32 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

01.01.2022-31.03.2022 ve 01.01.2021-31.03.2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2022	1 Ocak – 31 Mart 2021
Faiz gelirleri	311.924	347.874
Diğer	85	2.506
Toplam	312.009	350.380

01.01.2022-31.03.2022 ve 01.01.2021-31.03.2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Komisyon giderleri	(346.523)	(134.923)
Diğer	--	(79.800)
Toplam	(346.523)	(214.723)

NOT 33 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

Yoktur. (31.03.2021: Yoktur).

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

	1 Ocak – 31 Mart 2022	1 Ocak – 31 Mart 2021
Genel yönetim giderleri	(68.431)	(35.050)
Toplam	(68.431)	(35.050)

b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

	1 Ocak – 31 Mart 2022	1 Ocak – 31 Mart 2021
Genel yönetim giderleri	(25.162)	(358)
Toplam	(25.162)	(358)

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

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

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

01.01.2022-31.03.2022 ve 01.01.2021-31.03.2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Faiz geliri	--	4.771
Toplam	--	4.771

b) Finansman Giderleri

01.01.2022-31.03.2022 ve 01.01.2021-31.03.2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak – 31 Mart 2022	1 Ocak – 31 Mart 2021
Faiz gideri	(16.296)	(17.380)
Toplam	(16.296)	(17.380)

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

NOT 36 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	31.03.202 2	31.12.202 1
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	(7.467)	--
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	(9.334)	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	1.867	--
<i>-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri</i>	1.867	--
Toplam	(7.467)	--

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

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

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

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

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

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

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı olarak 2018, 2019 ve 2020 yıllarında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden %22, 2021 ve sonrasında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden ise %23 kullanılmıştır (2021: %22).

	31.03.2022		31.12.2021	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kıdem tazminatı karşılıkları	93.255	21.449	64.517	14.194
İzin karşılığı	37.687	8.668	--	--
Faiz giderleri (TFRS16)	84.788	19.501	68.492	15.068
Amortisman gideri (TFRS16)	66.542	15.305	37.189	8.182
Ertelenen vergi varlıkları	282.272	64.923	68.492	15.068
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(52.716)	(12.125)	(42.012)	(9.243)
Fon ve hisse senetleri değerlendirme	(31.673.386)	(7.284.879)	(30.557.625)	(6.722.678)
TFRS-16 kira gideri düzeltmesi	(132.777)	(30.539)	(94.444)	(20.778)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(31.858.880)	(7.327.542)	(30.694.082)	(6.752.698)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		(7.262.620)		(6.737.630)

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.Mar.22	31.Ara.21
Dönem başı	(6.737.630)	(7.344.125)
Dönem vergi geliri/(gideri)	(526.857)	606.899
Diğer kapsamlı gelir ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	1.867	(403)
Dönem sonu	(7.262.620)	(6.737.630)

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

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

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

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirketin cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2022 yılında uygulanan efektif vergi oranı %23’tür (31 Aralık 2021: %25).

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

01.01.2022-31.03.2022 ve 01.01.2021-31.03.20201 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Kurumlar vergisi karşılığı	(2.778.542)	(3.330.981)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(526.857)	(964.472)
Toplam	(3.305.399)	(4.295.453)

Şirket’in 31.03.2022 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan vergi alacak / (yükümlülüklerinin) detay aşağıdaki gibidir:

	31.03.2022	31.12.2021
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(2.778.542)	(9.834.025)
Peşin ödenen vergiler (-)	15.596	6.887.330
Ödenecek kurumlar vergisi	(2.762.946)	(2.946.695)

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

b) Kurumlar Vergisi

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

İndirilebilir Mali Zararlar

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

Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

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

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

NOT 39 – PAY BAŞINA KAZANÇ

01.01.2022-31.03.2022 ve 01.01.2021-31.03.2021 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2022	1 Ocak - 31 Mart 2021
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	9.830.701	21.625.482
Azınlık Paylarına Ait Net Dönem Kar/Zararı	--	--
Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı	9.830.701	21.625.482
Çıkarılmış Hisse Adedi	12.000.000	5.000.000
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	0,82	4,33

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.

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

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR

a) İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar

	31.03.2022	31.12.2021
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	179.696	170.238
Toplam	179.696	170.238

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

b) Uzun Vadeli Borçlanmalar

	31.03.2022	31.12.2021
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	328.082	359.577
Toplam	328.082	359.577

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

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

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

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

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31.03.2022	31.12.2021
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
- Hisse senetleri (*)	4.534.835	2.226.083
- Yatırım fonu (***)	70.532.238	49.609.446
- Özel kesim tahvili (**)	--	18.528.089
Toplam	75.067.072	70.363.618

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

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

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

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin detayı aşağıdadır.

Hisse Senedi	Nominal Değeri	AOF	Maliyet Fiyatı	Maliyet Bedeli	AOF
AKFGY	1	3,32	1,47	1	3
SKTAS	1	3,33	3,02	3	3
ANHYT	1	12,85	-	--	13
HDFGS	2.015.469	2,25	2,31	4.650.001	4.534.805
İINFO	1	8,55	-	--	4
ARDYZ	1	5,13	7,76	11	7
Toplam				4.650.015	4.534.835

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

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

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 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
Toplam				2.637.264	2.226.082

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların 70.532.238 TL tutarındaki kısmı yatırım fonlarından oluşturmakta olup detayı aşağıdadır

	31.Mar.22		
	<u>Nominal Bedeli</u>	<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Hedef Serbest Fon	349.434	684.735	684.751
Hedef Kuzey Fon	4.641.173	8.845.508	40.502.589
Hedef Portföy Değer Girişim Sermayesi	9.001	12.115	140.173
Hedef Portföy Zen Hisse Sen.Serb.Fon	15	106	570
Hedef Portföy İdeal Serbest Fon	646	1.000	1.100
Hedef Portföy Birinci Borçlanma	14.812.838	13.700.890	15.498.672
Hedef Portföy Artı Serbest Fon	13.050.430	15.498.317	13.700.341
Hedef Portföy Pusula Serbest	45.727	1.000	4.042
Toplam	32.909.264	38.743.671	70.532.238

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
Toplam	12.742.580	18.640.640	49.609.447

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

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

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

31 Mart 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 oluşmakta olup detayı aşağıdadır.

	31.Ara.21		
	<u>Nominal</u> <u>Bedeli</u>	<u>Maliyet</u> <u>Bedeli</u>	<u>Kayıtlı</u> <u>Değeri</u>
TRFERTT22212	2.000.000	2.907.734	2.972.034
TRFINFM12217	5.000.000	4.951.570	4.979.993
TRFINFM32231	11.000.000	10.562.420	10.576.062
Toplam	18.000.000	18.421.724	18.528.089

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

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

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

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle 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 01.01.2022-31.03.2022 ve 01.01.2021-31.12.2021 tarihleri itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Alacaklar						Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	
31.03.2022	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski*	4.415.015	972.023	--	24.520	9.662.619	75.067.072	90.141.249
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.415.015	972.023	--	24.520	9.662.619	75.067.072	90.141.249
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

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

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

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

	Alacaklar						Finansal Varlık ve Yatırımlar	Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki			
31.12.2021	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski*	6.154.784	3.018.744	--	--	575.401	70.363.618	80.112.547	
- 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	--	--	575.401	70.363.618	80.112.547	
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--	
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--	
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	

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

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

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

	Defter Değeri	Defter Değeri
	31.03.2022	31.12.2021
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	90.123.762	80.120.261
Finansal yükümlülükler	--	--
Toplam	90.123.762	80.120.261
Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	--	--
Toplam	--	--

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

c) Finansal Araçlar Likidite Riski

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

Şirket'in 01.01.2022-31.03.2022 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31.03.2022	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	1.064.163	1.064.163	(680.513)	(421.337)
Finansal borçlar	507.778	507.778	(179.696)	(328.082)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	93.255	93.255	(37.687)	(93.255)
Ticari ve diğer borçlar	463.130	463.130	(463.130)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	1.064.163	1.064.163	(680.513)	(421.337)

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

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

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

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

31.12.2021	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	763.070	763.070	(407.583)	(355.487)
Finansal borçlar	572.867	572.867	(217.380)	(355.487)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	39.410	39.410	(39.410)	--
Ticari ve diğer borçlar	150.793	150.793	(150.793)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	763.070	763.070	(407.583)	(355.487)

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. 31.03.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar bulunmamaktadır. (31.12.2021: Yoktur).

d) Sermaye riski yönetimi

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

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

31.03.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2022	31.12.2021
Toplam borçlar	11.127.416	10.889.727
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(9.669.652)	(583.115)
Net borç	1.457.764	10.306.612
Toplam Özkaynak	80.452.692	70.629.458
Yatırılan Sermaye	--	--
Net Finansal Borç/Yatırım Sermaye Oranı	0,018	0,146

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

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

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

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

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

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

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

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

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

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

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

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

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

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

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

31.03.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri
31.03.2022		
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	9.669.652	9.669.652
Finansal yatırımlar	75.067.072	75.067.072
Ticari alacaklar	5.387.038	5.387.038
Diğer alacaklar	24.520	24.520
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	16.832	16.832
Diğer borçlar	4.720	4.720
31.12.2021		
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	583.115	583.115
Finansal yatırımlar	70.363.618	70.363.618
Ticari alacaklar	9.173.528	9.173.528
Diğer alacaklar	25.520	25.520
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	10.197	10.197
Diğer borçlar	4.720	4.720

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

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

Finansal varlıklar	31.03.2022	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Fonlar	4.534.835	4.534.835	--	--
-Hisse senetleri	70.532.238	70.532.238	--	--
-Özel kesim tahvilleri	--	--	--	--

Finansal varlıklar	31.12.2021	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		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

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

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

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

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

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

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

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

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

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55'inci maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56'inci maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. "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, 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklilerini yerine getirmektedir.

Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 21 adet yatırım fonun kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır. (31 Aralık 2021: 21 adet). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Mart 2021 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 10.011.415 TL'dir (31 Aralık 2021: 19.699.681 TL). Şirket'in 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla yönettiği bireysel portföyler yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 2.763.314 TL'dir (31 Aralık 2021: 27.422.923 TL).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

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

	31.03.2022		31.12.2021	
	Komisyon Oranı (%)	Fonun Toplam Değeri	Komisyon Oranı (%)	Fonun Toplam Değeri
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	2,70%	658.581.289	2,70%	523.233.276
Hedef Portföy Serbest Fon	1,20%	174.750.619	1,20%	174.710.547
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	3,00%	393.220.260	3,00%	194.841.791
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	3,00%	102.900.258	3,00%	96.416.770
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	1,25%	789.140.780	1,25%	369.926.957
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon	3,00%	194.075.801	3,00%	171.225.027
Hedef Portföy İdeal Serbest Fon	3,00%	167.219.235	3,00%	123.641.798
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	3,00%	129.975.186	3,00%	131.647.657
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	2,00%	24.529.024	2,00%	21.032.788
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1,20%	59.804.228	--	324.830
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1,20%	101.435	--	--
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,10%	156.724.100	--	--
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	334.525.654	--	--
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	8.113.001	--	--
Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları Fonu	1,25%	61.193.807	--	--
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	53.737.140	--	--
Hedef Portföy Poyraz Serbest Fon	3,00%	1.043.822	--	--
Hedef Portföy Artı Serbest Fon	2,00%	29.587.221	--	--
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	123.180.789	3,00%	89.366.877
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	97.086.757	3,00%	83.286.801
Hedef Portföy Ekinoks Serbest Fon	3,00%	8.226.414	2,00%	8.684.569
Toplam		3.567.716.820		1.988.339.689

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**31 ARALIK 2020 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 51 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

31.03.2022 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2022	31.12.2021
Kasa	7.033	7.714
Bankalar	9.662.619	571.966
- Vadesiz Mevduat	30.906	14.943
- Vadeli Mevduat	9.629.265	557.023
Diğer hazır değerler	2.448	3.434
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	9.669.652	583.115
Faiz geliri tahakkuku	--	--
Toplam	9.669.652	583.115

Şirket'in bankalardaki vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir:

31.03.2022	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Denizbank Saklama Şube	31.03.2022	01.04.2022	14,20%	8.896.776
Halkbankası	31.03.2022	01.04.2022	14,50%	732.489
Toplam				9.629.265

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
Toplam				557.023

NOT 52 – ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

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

----- / -----