

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ**  
**ANONİM ŞİRKETİ**  
1 OCAK - 31 MART 2023 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 .....	6-50

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
31 MART 2023 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem 31.03.2023 TL	Önceki Dönem 31.12.2022 TL
<b>VARLIKLAR</b>		<b>262.422.281</b>	<b>277.227.728</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>253.395.816</b>	<b>271.725.407</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	51	554.670	968.268
Finansal Yatırımlar	44	231.990.252	197.093.318
Ticari Alacaklar	6,7	19.613.624	46.593.811
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	17.151.309	20.406.836
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	2.462.315	26.186.975
Peşin Ödenmiş Giderler	11	1.218.946	511.981
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	1.218.946	511.981
Diğer Dönen Varlıklar	27	18.324	26.558.029
<b>Ara Toplam</b>		<b>253.395.816</b>	<b>271.725.407</b>
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>		<b>253.395.816</b>	<b>271.725.407</b>
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>9.026.465</b>	<b>5.502.321</b>
Maddi Duran Varlıklar	13	1.365.434	1.294.737
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	4.340.491	3.929.952
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	252.393	277.632
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	252.393	277.632
Ertelenmiş Vergi Varlığı	38	3.068.147	--
<b>Toplam Duran Varlıklar</b>		<b>9.026.465</b>	<b>5.502.321</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>262.422.281</b>	<b>277.227.728</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****31 MART 2023 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

		Cari Dönem 31.03.2023 Not TL	Önceki Dönem 31.12.2022 TL
<b>KAYNAKLAR</b>		<b>262.422.281</b>	<b>277.227.728</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>134.008.554</b>	<b>28.171.732</b>
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	903.049	698.187
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	637.402	470.060
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	265.647	228.127
Ticari Borçlar	6,7	2.380.164	2.999.027
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	177.929	115.228
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	2.202.235	2.883.799
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	779.078	407.743
Diğer Borçlar	8	101.768.790	4.592.574
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8	99.925.324	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	1.843.466	4.592.574
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	38	28.128.390	19.458.201
Kısa Vadeli Karşılıklar	24	49.083	16.000
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	24	49.083	16.000
<b>Ara Toplam</b>		<b>134.008.554</b>	<b>28.171.732</b>
<b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>134.008.554</b>	<b>28.171.732</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>2.216.806</b>	<b>4.731.940</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	44	1.933.064	1.619.921
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	1.620.395	1.269.732
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	44	312.669	350.189
Uzun Vadeli Karşılıklar	24	283.742	141.154
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	283.742	141.154
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	38	--	2.970.865
<b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>2.216.806</b>	<b>4.731.940</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>126.196.921</b>	<b>244.324.056</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>126.196.921</b>	<b>244.324.056</b>
Ödenmiş Sermaye	28	12.000.000	12.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	28	9.471	1.261
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	9.471	1.261
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	9.471	1.261
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	28	13.472.532	3.433.996
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	28	118.924.939	43.179.364
Dönem Net Kârı/Zararı	39	(18.210.021)	185.709.435
<b>Toplam Özkaynaklar</b>		<b>126.196.921</b>	<b>244.324.056</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>262.422.281</b>	<b>277.227.728</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK - 31 MART 2023 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

		<b>Cari</b>	<b>Önceki</b>
		<b>Dönem</b>	<b>Dönem</b>
		<b>1.01.2023</b>	<b>1.01.2022</b>
		<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2022</b>
	<b>Not</b>	<b>TL</b>	<b>TL</b>
Hasılat	29	676.627.962	97.217.897
Satışların Maliyeti (-)	29	(679.317.927)	(81.392.490)
<b>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)</b>		<b>(2.689.965)</b>	<b>15.825.407</b>
<b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>		<b>(2.689.965)</b>	<b>15.825.407</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(12.757.220)	(2.638.497)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	130.814	312.009
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	32	(120.544)	(346.523)
<b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>		<b>(15.436.915)</b>	<b>13.152.396</b>
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)</b>		<b>(15.436.915)</b>	<b>13.152.396</b>
Finansal Giderler (-)	35	(109.521)	(16.296)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>		<b>(15.546.436)</b>	<b>13.136.100</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri</b>		<b>(2.663.585)</b>	<b>(3.305.399)</b>
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	38	(8.704.912)	(2.778.542)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	38	6.041.327	(526.857)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>(18.210.021)</b>	<b>9.830.701</b>
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>(18.210.021)</b>	<b>9.830.701</b>
<b>Dönem Karının (Zararının) Dağılımı</b>		<b>(18.210.021)</b>	<b>9.830.701</b>
-Ana Ortaklık Payları		(18.210.021)	9.830.701
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>(18.210.021)</b>	<b>9.830.701</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>		<b>8.210</b>	<b>(7.467)</b>
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>8.210</b>	<b>(7.467)</b>
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		10.525	(9.334)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(2.316)	1.867
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		(2.316)	1.867
<b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>		<b>8.210</b>	<b>(7.467)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>		<b>(18.201.812)</b>	<b>9.823.234</b>
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
-Ana Ortaklık Payları		(18.201.812)	9.823.234

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK - 31 MART 2023 DÖNEMİNE AİT 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	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Özkaynak Toplamı
			Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler					
<b>CARİ DÖNEM</b>									
<b>01.01.2023 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)</b>		<b>12.000.000</b>	<b>1.261</b>	<b>3.433.996</b>	<b>--</b>	<b>43.179.364</b>	<b>185.709.435</b>	<b>244.324.056</b>	<b>244.324.056</b>
Transferler		--	--	10.038.536	--	175.670.899	(185.709.435)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	8.210	--	--	--	(18.210.021)	(18.201.812)	(18.201.812)
-Dönem Karı (Zararı)	39	--	--	--	--	--	(18.210.021)	(18.210.021)	(18.210.021)
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	8.210	--	--	--	--	8.210	8.210
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)		--	--	--	--	(99.925.324)	--	(99.925.324)	(99.925.324)
<b>31.03.2023 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)</b>		<b>12.000.000</b>	<b>9.471</b>	<b>13.472.532</b>	<b>--</b>	<b>118.924.939</b>	<b>(18.210.021)</b>	<b>126.196.921</b>	<b>126.196.921</b>
<b>GEÇMİŞ DÖNEM</b>									
<b>01.01.2022 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)</b>		<b>12.000.000</b>	<b>16.098</b>	<b>595.436</b>	<b>850.000</b>	<b>26.165.198</b>	<b>31.002.726</b>	<b>70.629.458</b>	<b>70.629.458</b>
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)	28	--	(7.467)	--	--	--	--	(7.467)	(7.467)
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)		--	--	--	--	--	--	--	--
<b>31.03.2022 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)</b>		<b>12.000.000</b>	<b>8.631</b>	<b>2.246.496</b>	<b>4.650.000</b>	<b>51.716.864</b>	<b>9.830.701</b>	<b>80.452.692</b>	<b>80.452.692</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK - 31 MART 2023 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

Not	Cari Dönem	Önceki Dönem	
	1.01.2023	1.01.2022	
	31.03.2023	31.03.2022	
	TL	TL	
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(99.343)</b>	<b>8.864.804</b>	
<b>Dönem kâr/zararı (+/-)</b>	<b>(18.210.021)</b>	<b>9.830.701</b>	
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	39	9.830.701	
<b>Dönem kâr/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler</b>	<b>(10.801.347)</b>	<b>(353.840)</b>	
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13,16,19	269.334	68.431
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)		208.478	66.425
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	24	208.478	66.425
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	32	(109.521)	16.296
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	32	(109.521)	16.296
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)		(13.833.223)	(819.761)
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	35	(13.833.223)	(819.761)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	38	2.663.585	314.769
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>	<b>31.667.486</b>	<b>(116.384)</b>	
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	44	(21.063.711)	(3.883.693)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		26.980.187	3.786.490
-İlişkili Taraplardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	3.255.527	1.739.769
-İlişkili Olmayan Taraplardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	23.724.660	2.046.721
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	8	--	1.000
-İlişkili Olmayan Taraplardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	--	1.000
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	(706.965)	120.333
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6,7	(618.863)	6.635
-İlişkili Taraplara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	62.701	--
-İlişkili Olmayan Taraplardan Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	(681.564)	6.635
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	25	371.335	(59.823)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8	(2.749.108)	(94.752)
-İlişkili Olmayan Taraplara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(2.749.108)	(94.752)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		29.454.612	7.426
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	27	26.129.166	44.247
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		3.325.446	(36.821)
<b>Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)</b>	<b>2.656.118</b>	<b>9.360.477</b>	
Alınan faiz	32	(91.876)	(311.924)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	38	(2.663.585)	(183.749)
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(63.866)</b>	<b>260.066</b>	
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları		(155.742)	(51.858)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları	13	(155.742)	(51.858)
Alınan Faiz	32	91.876	311.924
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(250.390)</b>	<b>(38.333)</b>	
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları		(250.390)	(38.333)
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)</b>	<b>(413.598)</b>	<b>9.086.537</b>	
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)</b>	<b>(413.598)</b>	<b>9.086.537</b>	
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>968.268</b>	<b>583.115</b>	
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>	<b>554.670</b>	<b>9.669.652</b>	

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2023 TARİHLİ 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 Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup şirket merkezi, Saray Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. Cessas Plaza K:7 Ümraniye/İstanbul adresinde bulunmaktadır. Ayrıca şirketin, Alsancak Mahallesi Atatürk Caddesi No:296 K:2 D:2 35220 Konak/İzmir adresinde irtibat ofisi bulunmaktadır.

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

Şirket'in 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı **30 kişidir.** (31 Aralık 2022: 28 kişi).

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

Adı Soyadı	31.03.2023		31.12.2022	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş. (*)	89,50%	10.740.000	89,50%	10.740.000
Sibel GÖKALP	10,33%	1.239.600	10,33%	1.239.600
Şemsihan KARACA	0,17%	20.400	0,17%	20.400
<b>Toplam</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.000.000</b>

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

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



## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

- **Uygulanan finansal raporlama standartları**

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

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

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

- **Kullanılan "Para Birimi"**

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

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

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

- **İşletmenin Sürekliliği Varsayımı**

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

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

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

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

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

### 2.2) TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 2.4) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

### 2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti

#### Nakit ve nakit benzerleri

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

#### Finansal yatırımlar

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

#### Maddi duran varlıklar

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

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

#### Faydalı Ömür

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

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

### 2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti

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

### Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

### Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı

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

### Kur değişiminin etkileri

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

### Pay başına kazanç

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

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

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

#### Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

##### Kurumlar vergisi

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

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2023 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2021: %23). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

##### Ertelenmiş vergi

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

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

### 2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti

#### İlişkili taraflar

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

#### Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

#### Varlıklarda değer düşüklüğü

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

#### Hasılat

##### Ücret ve komisyonlar

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

##### Faiz gelir ve gideri

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

### 2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti

#### Faiz gelir ve gideri

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

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

### 2.6) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

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

## NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

## NOT 4 – DİĞER İŞLETMEDEKİ PAYLAR

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

## NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

31.03.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2023	31.12.2022
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3.265.827	4.172.080
Hedef Portföy Para Piyasası (TL) Fonu	2.794.718	2.265.265
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2.642.534	2.051.571
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.704.857	2.979.957
Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.052.509	1.660.296
Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları (TL) Fonu	840.502	393.926
Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	750.845	--
Hedef Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	429.436	515.388
Hedef Portföy Serbest (TL) Fon	373.199	408.984
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	361.478	589.323
Hedef Portföy Poyraz Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	340.304	885.357
Hedef Portföy Has-Kar Serbest (TL) Özel Fon	292.316	--
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	286.189	185.469
Hedef Portföy Turkuaz Serbest (TL) Fon	205.906	3.370
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	195.604	195.148
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	159.668	271.978
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	147.910	710.781
Hedef Portföy Artı Serbest (TL) Fon	129.749	105.638
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	125.637	50.717
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	114.875	78.547
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	111.718	89.028
Hedef Portföy Doruk Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	98.752	5.718
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	79.309	77.855
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	55.258	264.080
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	49.738	168.037
Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	35.106	23.502
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	29.858	38.642
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	27.997	331.808
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Form Gayrimenkul Yatırım Fonu	27.610	11.331
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	21.556	9.823
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birlik Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	17.304	8.789
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Gelişim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	12.748	35.422
Hedef Portföy Zümrüt Hisse Senedi Serbest (TL) Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	12.677	14.513
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	9.408	788.412
Hedef Yatırım Bankası A.Ş.	--	710.604
Diğer	348.209	305.477
<b>Toplam</b>	<b>17.151.309</b>	<b>20.406.836</b>



**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****31 MART 2023 TARİHLİ 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**

	31.03.2023	31.12.2022
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	112.765	32.677
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	65.163	75.754
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	6.797
<b>Toplam</b>	<b>177.929</b>	<b>115.228</b>

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

	31.03.2023	31.12.2022
Kiralama işlemlerinden borçlar(*)	637.402	470.060
<b>Toplam</b>	<b>637.402</b>	<b>470.060</b>

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

**d) İlişkili Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmalar**

	31.03.2023	31.12.2022
Kiralama işlemlerinden borçlar(*)	1.620.395	1.269.732
<b>Toplam</b>	<b>1.620.395</b>	<b>1.269.732</b>

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

**e) İlişkili Taraplardan Diğer Alacaklar**

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)****f) İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar**

	31.03.2023	31.12.2022
Ortaklara borçlar(*)	99.925.324	--
<b>Toplam</b>	<b>99.925.324</b>	<b>--</b>

(\*) İlgili bakiye 22.03.2023 tarihli ve 2022/48 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden dağıtılması taahhüt edilen 2022 yılı karından oluşmaktadır.

**g) İlişkili Taraplardan Alışlar, Satışlar**

01.01.2023-31.03.2023 / 01.01.2022-31.03.2022 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2023</b>			
	Bina Kira	Ortak Gider Katılım Payı	Hizmet Alımı	Toplam
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	166.792	202.653	--	369.445
Hedef Holding A.Ş.	--	24.000	--	24.000
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	--	802.971	802.971
<b>Toplam</b>	<b>166.792</b>	<b>226.653</b>	<b>802.971</b>	<b>1.196.416</b>

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

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

01.01.2023-31.03.2023 / 01.01.2022-31.03.2022 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara satışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2023	1 Ocak - 31 Mart 2022
	Portföy Yönetim Hizmeti	Portföy Yönetim Hizmeti
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	7.090.288	2.415.076
Hedef Portföy Para Piyasası (TL) Fonu	6.924.700	776.895
Hedef Finansal Yatırım Bankası A.Ş.	5.711.333	--
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	5.602.526	714.502
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2.914.672	1.872.280
Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2.261.559	--
Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları (TL) Fonu	1.804.271	49.100
Hedef Portföy Poyraz Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1.065.655	6.924
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	1.025.690	498.193
Hedef GSYO A.Ş.	917.654	482.650
Hedef Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	849.286	--
Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	816.828	--
Hedef Portföy Has-Kar Serbest (TL) Özel Fon	779.137	
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	721.324	22.623
Hedef Portföy Serbest (TL) Fon	629.045	474.385
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	463.018	--
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	396.301	61.963
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	341.224	653.660
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	324.028	50.044
Hedef Portföy Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	291.935	--
Hedef Portföy Artı Serbest (TL) Fon	291.319	49.899
Hedef Portföy Ekinoks Serbest Fon	275.481	9.982
Hedef Portföy Turkuaz Serbest (TL) Fon	258.304	--
Hedef Portföy Birlik Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	256.581	--
İdealist Danışmanlık A.Ş.	251.077	498
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	242.574	45.539
Hedef Portföy Varlık Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	229.351	--
Hedef Portföy Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	209.265	210
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	152.579	1.220.775
Hedef Portföy Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	141.199	5.555
Hedef Portföy Doruk Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	139.042	--
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	137.051	882.720
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	133.375	31.803
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	132.313	690.102
Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	77.900	--

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

Hedef Portföy Form Gayrimenkul Yatırım Fonu	64.520	--
<b>NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)</b>		
<b>g) İlişkili Taraflardan Alışlar, Satışlar (Devamı)</b>		
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	49.031	--
İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	40.549	411.273
Hedef Portföy Startup Burada Girişim Sermayesi Fonu	36.007	--
Hedef Portföy Anadolu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	27.777	--
Hedef Holding A.Ş.	27.241	287.909
Hedef Portföy Zümrüt Hisse Senedi Serbest (TL) Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	19.504	--
Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	15.624	--
Hedef Portföy Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	5.879	--
Hedef Portföy Algo İstatistiksel Arbitraj Hisse Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3.578	--
Seyitler Kimya A.Ş.	3.434	609.226
Hedef Portföy İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	3.076	--
<b>Toplam</b>	<b>44.154.104</b>	<b>12.323.786</b>

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

1 Ocak – 31 Mart 2023 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 1.255.069 TL'dir. (1 Ocak – 31 Aralık 2022: 1.594.342 TL).

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

31.03.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6)	17.151.309	20.406.836
Portföy yönetim komisyonu alacakları	2.212.594	26.171.036
Diğer Ticari Alacaklar	249.721	15.939
<b>Toplam</b>	<b>19.613.624</b>	<b>46.593.811</b>

**b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

31.03.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 6)	177.929	115.228
Diğer	2.202.235	2.883.799

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

<b>Toplam</b>	<b>2.380.164</b>	<b>2.999.027</b>
---------------	------------------	------------------

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

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

**b) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

**c) Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

31.03.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar (Not 6)	99.925.324	--
Ödenecek Vergi, Harç Ve Diğer Kesintiler	1.840.809	4.574.661
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	2.657	17.913
<b>Toplam</b>	<b>101.768.790</b>	<b>4.592.574</b>

**d) Uzun Vadeli Diğer Borçlar**

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 9 – STOKLAR**

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

**NOT 10 – CANLI VARLIKLAR**

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

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

31.03.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Gelecek aylara ait giderler (*)	1.082.888	500.148
Verilen avanslar	136.058	11.833
<b>Toplam</b>	<b>1.218.946</b>	<b>511.981</b>

(\*) İlgili bakiyeni 374.332 TL'si peşin ödenen kira giderinden oluşmaktadır.

**b) Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

**NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR**

31.03.2023 ve 31.12.2022 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

<b>Maliyet</b>	<b>1.01.2022</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>31.03.2023</b>
Demirbaşlar	<b>440.960</b>	653.431	--	<b>1.094.392</b>	155.742	--	<b>1.250.134</b>
Taşıtlar	<b>300.000</b>	1.405.600	(1.261.600)	<b>444.000</b>	--	--	<b>444.000</b>
<b>Toplam</b>	<b>740.960</b>	<b>2.059.031</b>	<b>(1.261.600)</b>	<b>1.538.392</b>	<b>155.742</b>	<b>--</b>	<b>1.694.134</b>
<b>Birikmiş amortisman (-)</b>							
Demirbaşlar	<b>(55.210)</b>	(121.845)	--	<b>(177.055)</b>	(62.845)	--	<b>(239.900)</b>
Taşıtlar	<b>(25.000)</b>	(171.250)	129.650	<b>(66.600)</b>	(22.200)	--	<b>(88.800)</b>
<b>Toplam</b>	<b>(80.210)</b>	<b>(293.094)</b>	<b>129.650</b>	<b>(243.655)</b>	<b>(85.045)</b>	<b>--</b>	<b>(328.700)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>660.750</b>			<b>1.294.737</b>			<b>1.365.434</b>

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

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

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

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

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

**NOT 16 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

31.03.2023 ve 31.12.2022 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	1.01.2022	Giriş	Çıkış	31.12.2022	Giriş	Çıkış	31.03.2023
Haklar	--	305.451	(2.580)	302.871	--	--	302.871
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>305.451</b>	<b>(2.580)</b>	<b>302.871</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>302.871</b>
<b>Birikmiş amortisman (-)</b>							
Haklar	--	(25.411)	172	(25.239)	(25.239)	--	(50.478)
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>(25.411)</b>	<b>172</b>	<b>(25.239)</b>	<b>(25.239)</b>	<b>--</b>	<b>(50.478)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>--</b>			<b>277.632</b>			<b>252.393</b>

**NOT 17 – ŞEREFİYE**

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

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

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).



## NOT 19 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

31.03.2023 ve 31.12.2022 tarihinde sona eren hesap dönemindeki kullanım hakkı varlıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir;

	1.01.2022	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2022	İlaveler	Çıkışlar	31.03.2023
Kullanım Hakkı Varlıkları	587.071	1.935.053	--	2.522.124	658.873	--	3.180.997
Özel maliyetler	74.470	2.111.418	--	2.185.888	21.063	--	2.206.951
<b>Toplam</b>	<b>661.541</b>	<b>4.046.471</b>	<b>--</b>	<b>4.708.012</b>	<b>679.936</b>	<b>--</b>	<b>5.387.948</b>
Kullanım Hakkı Varlıkları	(68.491)	(268.196)	--	(336.687)	(159.050)	--	(495.737)
Özel maliyetler	(14.895)	(426.478)	--	(441.373)	(110.347)	--	(551.720)
<b>Birikmiş amortisman</b>	<b>(83.386)</b>	<b>(694.674)</b>	<b>--</b>	<b>(778.060)</b>	<b>(269.397)</b>	<b>--</b>	<b>(1.047.457)</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>578.155</b>			<b>3.929.952</b>			<b>4.340.491</b>

## NOT 20 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

## NOT 21 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

## NOT 22 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

## NOT 23 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

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

## NOT 24 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31.03.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in devam eden hukuki işlemi, davası ve karşılığı bulunmamaktadır.

31.03.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2023	31.12.2022
İzin karşılığı	49.083	16.000
<b>Toplam</b>	<b>49.083</b>	<b>16.000</b>

31.03.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2023	31.12.2022
Kıdem tazminatı karşılığı	283.742	141.154
<b>Toplam</b>	<b>283.742</b>	<b>141.154</b>

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

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 19.983 TL (31 Aralık 2021:15.371 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, %13,00 (31 Aralık 2022: %13,00) enflasyon ve %16,50 (31 Aralık 2022: %16,50) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,10 (31 Aralık 2021: %3,10) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.).

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

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

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Açılış bakiyesi	141.154	64.517
Hizmet maliyeti	303.561	126.353
Faiz maliyeti	1.078	1.998
Dönem içindeki ödemeler	(151.526)	(70.736)
Parasal (kazanç) / kayıp	(10.525)	19.022
<b>Toplam</b>	<b>283.742</b>	<b>141.154</b>

#### NOT 25 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

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

31.03.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2023	31.12.2022
Personele Borçlar	459.982	172.342
Ödenecek SGK primleri	319.096	235.401
<b>Toplam</b>	<b>779.078</b>	<b>407.743</b>

#### NOT 27 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### a) Diğer Dönen Varlıklar

	31.03.2023	31.12.2022
Gelir Tahakkukları (*)	18.324	26.558.029
<b>Toplam</b>	<b>18.324</b>	<b>26.558.029</b>

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

##### b) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

## NOT 28 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

### a) Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 31.03.2023 ve 31.12.2022 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	31.03.2023		31.12.2022	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş.	89,50%	10.740.000	89,50%	10.740.000
Sibel GÖKALP	10,33%	1.239.600	10,33%	1.239.600
Şemsihan KARACA	0,17%	20.400	0,17%	20.400
<b>Toplam</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.000.000</b>

Şirket'in sermayesi 12.000.000 TL olup 12.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2022: 12.000.000 TL – 12.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2021: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 522.932,50 adedi (31 Aralık 2021: 522.932,50 adet) A grubu; 11.477.067,5 adedi (31 Aralık 2021: 11.477.067,5 adet) ise B grubudur. A grubu payların tamamı Sibel GÖKALP'e aittir. A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

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

	31.03.2023	31.12.2022
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	9.471	1.261
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	9.471	1.261
<b>Toplam</b>	<b>9.471</b>	<b>1.261</b>

### c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31.03.2023	31.12.2022
Yasal yedekler	13.472.532	3.433.996
<b>Toplam</b>	<b>13.472.532</b>	<b>3.433.996</b>

31Mart 2023 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedek 13.472.532 TL'dir (31 Aralık 2022: 3.433.996 TL). Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

**NOT 28 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)**

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

	31.03.2023	31.12.2022
Olağanüstü Yedekler	108.000.000	20.271.882
Geçmiş Yıllar Kârları / (Zararları)	10.924.939	22.907.482
<b>Toplam</b>	<b>118.924.939</b>	<b>43.179.364</b>

22.03.2023 tarihli ve 2022/48 numaralı Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda 2022 yılı karının 99.925.324 TL'sinin pay sahiplerine temettü olarak dağıtılmasına karar verilmiştir. Kar dağıtımı bilanço dönemi itibariyle henüz gerçekleşmemiştir.

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

	1 Ocak – 31 Mart 2023	1 Ocak – 31 Mart 2022
Portföy İşletmeciliği Faaliyetinden Elde Edilen Gelirler	62.857.442	12.774.729
Hisse Senetleri Net Satışları	22.595	282.754
Hisse Senetleri Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	(3.533.397)	296.001
Fon Net Satışları	(22.635.848)	--
Fon Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (**)	(23.947.662)	1.861.114
Komisyon İadeleri	(15.721.593)	--
Bono Net Satışları	--	610.808
Diğer	268.498	--
<b>BRÜT KAR/(ZARAR)</b>	<b>(2.689.965)</b>	<b>15.825.406</b>

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

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

**NOT 30 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ**

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

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

01.01.2023-31.03.2023 ve 01.01.2022-31.03.2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait genel yönetim, pazarlama ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur;

	1 Ocak – 31 Mart 2023	1 Ocak – 31 Mart 2022
Genel yönetim giderleri	(12.757.220)	(2.638.497)
<b>Toplam</b>	<b>(12.757.220)</b>	<b>(2.638.497)</b>

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 31 Mart 2023	1 Ocak – 31 Mart 2022
Personel giderleri	(7.478.191)	(1.580.856)
Danışmanlık giderleri	(1.480.483)	(255.077)
Vergi, resim ve harçlar	(1.061.704)	(204.326)
Amortisman ve itfa giderleri	(379.680)	(68.431)
Taşıt giderleri	(161.224)	(12.339)
Muhasebe ve denetim gideri	(69.296)	(80.080)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(65.890)	(25.162)
Bakım onarım giderleri	(50.925)	(1.145)
İş yeri kira gideri	--	(20.625)
Diğer(*)	(2.009.828)	(390.456)
<b>Toplam</b>	<b>(12.757.220)</b>	<b>(2.638.497)</b>

(\*) İlgili bakiyenin 1.038.356 TL tutarındaki kısmı Kanunen Kabul Edilmeyen Giderlerden 271.400 TL tutarındaki kısmı ise organizasyon giderlerinden oluşmaktadır.

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

01.01.2023-31.03.2023 ve 01.01.2022-31.03.2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2023	1 Ocak – 31 Mart 2022
Faiz gelirleri	91.876	311.924
Önceki dönem gelir ve karları	30.129	--
Diğer	8809	85
<b>Toplam</b>	<b>130.814</b>	<b>312.009</b>

01.01.2023-31.03.2023 ve 01.01.2022-31.03.2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2023	1 Ocak – 31 Mart 2022
Komasyon giderleri	--	(346.523)
Önceki Dönem Gider ve Zararları	(120.518)	--
Diğer	(26)	--
<b>Toplam</b>	<b>(120.544)</b>	<b>(346.523)</b>

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

01.01.2023-31.03.2023 ve 01.01.2022-31.03.2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler bulunmamaktadır.

01.01.2023-31.03.2023 ve 01.01.2022-31.03.2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait yatırım faaliyetlerinden giderler bulunmamaktadır.

### NOT 34 – FONKSİYON ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

#### a) Amortisman ve İtfa Giderleri

	1 Ocak – 31 Mart 2023	1 Ocak – 31 Mart 2022
Genel yönetim giderleri	(379.680)	(68.431)
<b>Toplam</b>	<b>(379.680)</b>	<b>(68.431)</b>

**NOT 34 – FONKSİYON ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER (Devamı)**

**b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar**

	1 Ocak – 31 Mart 2023	1 Ocak – 31 Mart 2022
Genel yönetim giderleri	(65.890)	(25.162)
<b>Toplam</b>	<b>(65.890)</b>	<b>(25.162)</b>

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

01.01.2023-31.03.2023 ve 01.01.2022-31.03.2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman gelirleri bulunmamaktadır.

01.01.2023-31.03.2023 ve 01.01.2022-31.03.2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak – 31 Mart 2023	1 Ocak – 31 Mart 2022
Faiz gideri(*)	(109.521)	(16.296)
<b>Toplam</b>	<b>(109.521)</b>	<b>(16.296)</b>

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

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

	1 Ocak – 31 Mart 2023	1 Ocak – 31 Mart 2022
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	8.210	(7.467)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	10.525	(9.334)
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler</i>	(2.316)	1.867
<i>-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri</i>	(2.316)	1.867
<b>Toplam</b>	<b>8.210</b>	<b>(7.467)</b>



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

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

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

#### **a) Ertelenmiş Vergi**

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

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

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

**a)Ertelenmiş Vergi (Devamı)**

	31.03.2023		31.12.2022	
	Toplam	Ertelenen vergi	Toplam	Ertelenen vergi
	geçici farklar	varlığı/ (yükümlülüğü)	geçici farklar	varlığı/ (yükümlülüğü)
<b>Ertelenen vergi varlıkları:</b>				
Kıdem tazminatı karşılıkları	283.742	62.423	141.154	31.054
Kullanılmamış izin karşılığı	49.083	10.798	16.000	3.520
Faiz giderleri (TFRS16)	109.521	24.095	275.131	60.529
Amortisman gideri (TFRS16)	495.737	109.063	336.687	74.071
Fon ve hisse senetleri değerlendirme	13.833.223	3.043.309	--	--
<b>Ertelenen vergi varlıkları</b>	<b>14.771.306</b>	<b>3.249.688</b>	<b>768.973</b>	<b>169.174</b>
<b>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</b>				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(152.907)	(33.640)	(150.097)	(33.021)
Vadeli mevduat faiz tahakkuku	--	--	--	--
Fon ve hisse senetleri değerlendirme	--	--	(13.700.916)	(3.014.202)
TFRS-16 kira gideri düzeltmesi	(672.282)	(147.902)	(421.892)	(92.816)
<b>Ertelenen vergi yükümlülükleri</b>	<b>(825.189)</b>	<b>(181.541)</b>	<b>(14.272.905)</b>	<b>(3.140.039)</b>
<b>Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net</b>		<b>3.068.146</b>		<b>(2.970.865)</b>

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.Mar.23	31.Ara.22
Dönem başı	(2.970.865)	1.105.772
Dönem vergi geliri/(gideri)	6.041.328	(8.448.831)
Diğer kapsamlı gelir ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(2.316)	(1.066)
<b>Dönem sonu</b>	<b>3.068.147</b>	<b>(2.970.865)</b>

**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. 2023 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (31 Aralık 2022: %23).

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

01.01.2023-31.03.2023 ve 01.01.2022-31.03.2022 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2023	1 Ocak – 31 Mart 2022
Kurumlar vergisi karşılığı	(8.704.912)	(2.778.542)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	6.041.327	(526.857)
<b>Toplam</b>	<b>(2.663.585)</b>	<b>(3.305.399)</b>

Şirket’in 31.03.2023 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan vergi alacak / (yükümlülüklerinin) detay aşağıdaki gibidir:

	31.03.2023	31.12.2022
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(44.075.296)	(35.405.107)
Peşin ödenen vergiler (-)	15.946.906	15.946.906
<b>Ödenecek kurumlar vergisi</b>	<b>28.128.390</b>	<b>(19.458.201)</b>

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

### b) Kurumlar Vergisi

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

#### *İndirilebilir Mali Zararlar*

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

#### *Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası*

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

#### *Gelir Vergisi Stopajı*

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

### NOT 39 – PAY BAŞINA KAZANÇ

01.01.2023-31.03.2023 ve 01.01.2022-31.03.2022 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2023	1 Ocak - 31 Mart 2022
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	(18.201.812)	9.830.701
Azınlık Paylarına Ait Net Dönem Kar/Zararı	--	--
Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı	(18.201.812)	9.830.701
Çıkarılmış Hisse Adedi	12.000.000	12.000.000
<b>Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)</b>	<b>(1,52)</b>	<b>0,82</b>

### NOT 40 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

### NOT 41 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

### NOT 42 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

### NOT 43 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlar. TMS 29'da, bir ekonominin yüksek enflasyonlu bir ekonomi olduğuna işaret edebilecek özellikler tanımlanmakta ve işletmelerin Standardı uygulamaya aynı anda başlamaları önerilmektedir. Kamu Gözetimi Muhasebe ve Standartları Kurumu (KGK) tarafından 20 Ocak 2022 tarihinde yapılan açıklamada işletmelerin 2021 yılına ait finansal tablolarında TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığı ifade edilmiştir. Bununla birlikte, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarda TMS 29 kapsamında finansal tablolarda düzeltme yapıp yapılmayacağına yönelik bir açıklamada bulunulmamıştır. Bu kapsamda enflasyon muhasebesinin uygulanması konusunda ülke genelinde görüş birliği oluşmadığından, karşılaştırılabilirliğin sağlanması adına 31 Mart 2023 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

**NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR**

**a) Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları**

	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	903.049	698.187
<b>Toplam</b>	<b>903.049</b>	<b>698.187</b>

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

**b) Uzun Vadeli Borçlanmalar**

	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	1.933.064	1.619.921
<b>Toplam</b>	<b>1.933.064</b>	<b>1.619.921</b>

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

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

c) Finansal Yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31.03.2023	31.12.2022
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
- Hisse senetleri (*)	14.324.766	14.444.890
- Yatırım fonu (**)	217.665.486	182.648.428
<b>Toplam</b>	<b>231.990.252</b>	<b>197.093.318</b>

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

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

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin detayı aşağıdadır.

Hisse Senedi	Nominal Değeri	AOF	Maliyet Fiyatı	Maliyet Bedeli	Ağırlıklı Ortalamaya Göre
ANHYT	1,0	16,115	12,71	12,71	16,115
SKTAS	<1	3,764	3,023255814	2,6	3,23704
AKFGY	<1	3,512	1,467532468	1,13	2,70424
HDFGS	2.298.341,7	2,637	2,146275086	4.932.874	6.060.727
GENIL	100.000,0	48,036	16,3818704	1.638.187	4.803.600
ARDYZ	1,4	7,646	7,764285714	10,87	10,7044
INFO-E	0,83	7,679	5,37	5,37	6,335175
BTCIM	100.000,0	34,604	35,2248916	3522489,16	3460400
<b>Toplam</b>				<b>10.093.582</b>	<b>14.324.766</b>

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin detayı aşağıdadır.

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

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların 217.665.486 TL tutarındaki kısmı yatırım fonlarından oluşturmakta olup detayı aşağıdadır.

	<b>31.Mar.23</b>		
	<u>Nominal Bedeli</u>	<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Hedef Portföy Serbest (TL) Fon	348.282	750.863	1.179.353
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	5.513.150	117.576.740	98.929.618
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1	224	297
Hedef Portföy Para Piyasası (TL) Fonu	59.579.390	89.827.651	90.953.897
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	646	1.000	5.190
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1	136	156
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	960.115	12.960.024	11.561.897
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1	6	6
Hedef Portföy Poyraz Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	5	95	116
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2	10	13
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	370	9	116
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1	33	32
Hedef Portföy Artı Serbest (TL) Fon	1.567.266	2.040.963	2.272.066
Hedef Portföy Doruk Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1	5	6
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	1	4	4
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	7.918.466	9.529.977	10.571.944
Hedef Portföy Varlık Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	424.386	500.001	554.248
Hedef Portföy Startup Burada Girişim Sermayesi Fonu	500.000	500.000	601.350
Hedef Portföy Günes Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	89	115	175
Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	5	6	5
Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (HSYF)	1.000.000	1.000.000	1.035.000
<b>Toplam</b>	<b>77.812.178</b>	<b>234.687.862</b>	<b>217.665.487</b>

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

	<b>31.Ara.22</b>		
	<u>Nominal Bedeli</u>	<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Hedef Portföy Artı Serbest (TL) Fon	825.689	1.040.964	1.100.987
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	7.318.364	164.167.837	169.317.347
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	646	1.000	5.466
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	45.727	1.000	12.949
Hedef Portföy Serbest (TL) Fon	348.282	750.863	1.308.680
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	500.000	500.000	599.570
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	7.918.466	9.529.977	10.303.429
<b>Toplam</b>	<b>16.957.174</b>	<b>175.991.641</b>	<b>182.648.428</b>

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla Özel Kesim Tahvilleri bulunmamaktadır. (31.12.2023: Yoktur.)



## 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 01.01.2023-31.03.2023 ve 01.01.2022-31.12.2022 tarihleri itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

31.03.2023	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	Toplam
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski*	17.151.309	2.462.315	--	--	524.809	231.990.252	252.128.685
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	17.151.309	2.462.315	--	--	524.809	231.990.252	252.128.685
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)

a) Finansal Araçlar Kredi Riski (Devamı)

31.12.2022	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlık ve Yatırımlar	Toplam
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski*	20.406.836	26.186.975	--	--	553.812	197.093.318	244.240.941
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	20.406.836	26.186.975	--	--	553.812	197.093.318	244.240.941
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
	31.03.2023	31.12.2022
<b>Sabit faizli araçlar</b>		
Finansal varlıklar	524.809	553.609
Finansal yükümlülükler		
<b>Toplam</b>	<b>524.809</b>	<b>553.609</b>
<b>Değişken faizli araçlar</b>		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	--	--
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**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 01.01.2023-31.03.2023 tarihleri itibariyle likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31.03.2023	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler:</b>	<b>107.764.145</b>	<b>107.764.145</b>	<b>(105.831.081)</b>	<b>(1.933.064)</b>
Finansal borçlar	2.836.113	2.836.113	(903.049)	(1.933.064)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	779.078	779.078	(779.078)	--
Ticari ve diğer borçlar	104.148.954	104.148.954	(104.148.954)	--
<b>Türev finansal yükümlülükler:</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Toplam</b>	<b>107.764.145</b>	<b>107.764.145</b>	<b>(105.831.081)</b>	<b>(1.933.064)</b>

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

**c) Finansal Araçlar Likidite Riski (Devamı)**

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

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

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

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

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır. 31.03.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar bulunmamaktadır. (31.12.2022: Yoktur).

##### d) Sermaye riski yönetimi

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

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

31.03.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2023	31.12.2022
Toplam Borçlar	136.225.360	32.903.672
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(554.670)	(968.268)
Net Borç	135.670.690	31.935.404
Toplam Özkaynak	126.196.921	244.324.056
<b>Borç/ Özsermaye Oranı</b>	<b>1,08</b>	<b>0,13</b>

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

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

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

### Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının 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 MART 2023 TARİHLİ 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.

31.03.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri
<b>31.03.2023</b>		
<b><i>Finansal varlıklar</i></b>		
Nakit ve nakit benzerleri	554.670	554.670
Finansal yatırımlar	231.990.252	231.990.252
Ticari alacaklar	19.613.624	19.613.624
Diğer Dönen Varlıklar	18.324	18.324
<b><i>Finansal yükümlülükler</i></b>		
Ticari borçlar	2.380.164	2.380.164
Diğer borçlar	101.768.790	101.768.790
<b>31.12.2022</b>		
<b><i>Finansal varlıklar</i></b>		
Nakit ve nakit benzerleri	968.268	968.268
Finansal yatırımlar	197.093.318	197.093.318
Ticari alacaklar	46.593.811	46.593.811
Diğer Dönen Varlıklar	26.558.029	26.558.029
<b><i>Finansal yükümlülükler</i></b>		
Ticari borçlar	2.999.027	2.999.027
Diğer borçlar	4.592.574	4.592.574



**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****31 MART 2023 TARİHLİ 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	31.03.2023	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Fonlar	217.665.486	217.665.486	--	--
-Hisse senetleri	14.324.766	14.324.766	--	--
-Özel kesim tahvilleri	--	--	--	--

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

**NOT 47 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

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

### Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

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

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

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

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55'inci maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56'inci maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Uygulamaya konulan söz konusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari öz sermaye tutarı Sermaye Piyasası Kurulu Kurul Karar Organı'nın 30/12/2021 tarih ve 67/1936 sayılı kararı uyarınca yapılan duyuruda güncellenen hali ile aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

*"(1) Yönetilen portföy büyüklüğü;*

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

*olması zorunludur.*

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

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

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

### Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde ihraç olmuş 41 adet yatırım fonunun kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır. (31 Aralık 2022: 35 adet). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Mart 2023 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 44.397.760 TL'dir (31 Aralık 2022: 116.622.681 TL). Şirket'in 31 Mart 2023 tarihi itibarıyla yönettiği bireysel portföyler yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 18.332.889 TL'dir (31 Aralık 2021: 136.413.941TL).

### Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

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

	31.03.2023		31.12.2022	
	Komisyon Oranı (%)	Fonun Toplam Değeri	Komisyon Oranı (%)	Fonun Toplam Değeri
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2,70%	1.810.489.157	2,70%	2.806.625.571
Hedef Portföy Serbest (TL) Fon	1,20%	330.019.665	1,20%	370.621.746
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	455.539.530	3,00%	1.192.861.741
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	942.596.686	3,00%	756.656.864
Hedef Portföy Para Piyasası (TL) Fonu	1,25%	3.458.886.582	1,25%	3.196.113.061
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,50%	727.730.101	0,10%	811.492.747
Hedef Portföy İdeal Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,10%	885.349.263	0,10%	1.000.929.570
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,50%	644.146.635	0,10%	967.632.881
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	2,00%	81.281.745	2,00%	107.331.465
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1,20%	3.503.373	1,20%	3.248.994
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	1,20%	343.451.979	0,35%	410.397.109
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	172.847.306	1,00%	275.118.737
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	70.896.622	3,00%	80.363.032
Hedef Portföy Ekinoks Serbest Fon	3,00%	47.109.041	3,00%	52.580.289
Hedef Portföy Poyraz Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	406.278.905	1,00%	319.198.123
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	2,00%	1.009.046	1,75%	411.538.674
Hedef Portföy Ece Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	90.467.258	0,10%	410.262
Hedef Portföy Artı Serbest (TL) Fon	2,00%	106.367.212	2,00%	103.053.883
Hedef Portföy Pusula Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	125.212.510	3,00%	182.909.119
Hedef Portföy Rota Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	266.547.844	1,00%	66.537.701
Hedef Portföy Doruk Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2,00%	103.975.659	1,00%	142.721
Hedef Portföy Mavi Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,50%	37.668.687	3,00%	133.499.568
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Startup Burada Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	2,00%	11.312.982	2,00%	6.233.295
Hedef Portföy Sentiment Serbest Fon	2,00%	16.341.862	2,00%	22.050.217
Hedef Portföy Katılım Hisse Senedi (TL) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2,70%	624.236.291	2,70%	1.093.383.481
Hedef Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2,00%	185.726.241	2,00%	286.383.584
Hedef Portföy Has-Kar Serbest (TL) Özel Fon	0,45%	726.945.452	0,45%	820.737.808
Hedef Portföy Zümrüt Hisse Senedi Serbest (TL) Özel Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,45%	31.285.958	0,45%	36.024.366
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birlik Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	2,00%	9.158.188	2,00%	7.788.367
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	2,00%	66.754.688	2,00%	28.179.827
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Form Gayrimenkul Yatırım Fonu	0,75%	38.791.012	0,75%	38.408.338
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Anadolu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	0,65%	16.792.175	0,65%	15.868.622
Hedef Portföy Turkuaz Serbest (TL) Fon	3,00%	79.197.452	3,00%	8.392.149
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Gelişim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	0,80%	54.716.014	0,80%	196.417.674
Hedef Portföy Güneş Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	0,90%	40.443.084	0,90%	40.010.435
Hedef Portföy Birinci Borçlanma Araçları (TL) Fonu	1,25%	723.322.300	--	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Varlık Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	2,00%	553.396	--	--
Hedef Portföy Nehir Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	377.397.818	--	--
Hedef Portföy İkinci İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest (TL) Fon	0,75%	24.860.513	--	--
Hedef Portföy Algo Everest İstatistiksel Arbitraj Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (HSYF)	2,74%	4.895.572	--	--
Hedef Portföy Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	0,65%	12.189.703	--	--
<b>Toplam</b>		<b>14.156.295.510</b>		<b>15.849.142.021</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****31 MART 2023 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 49 – TMS'YE İLK GEÇİŞ**

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

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

Yoktur. (31.12.2022: Yoktur).

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

31.03.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2023	31.12.2022
Kasa	29.861	46.210
Bankalar	524.809	922.058
- Vadesiz Mevduat	517.673	368.449
- Vadeli Mevduat	5.271	553.609
Diğer hazır değerler	--	--
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	554.670	968.268
Faiz geliri tahakkuku	--	--
<b>Toplam</b>	<b>554.670</b>	<b>968.268</b>

Şirket'in bankalardaki vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir:

31.03.2023	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	31.03.2023	03.04.2023	5,00%	5.271
<b>Toplam</b>				<b>5.271</b>

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

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

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