

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ**  
**ANONİM ŞİRKETİ**  
30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA  
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR  
VE SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU



**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

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

**Giriş**

Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2020 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait kar veya zarar tablosunun, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KKG") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardına ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

**Sınırlı Denetimin Kapsamı**

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



HSY DANIşMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.ř.  
Member Crowe Global

ya Mah. Mevlüt Pehlivan Sok. Yılmaz İş Merkezi  
No: 26 K:5 Gayrettepe-Şişli/İSTANBUL  
(212) 215 24 02 Tel  
(212) 215 24 36 Fax  
[www.crowe.com](http://www.crowe.com)

## Sonuç

Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 'in 30 Haziran 2020 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar tablosunun, diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz.

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

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

İstanbul, 14 Ağustos 2020

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

Özkan Cengiz  
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....</b>	<b>1-2</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>	<b>5</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR .....</b>	<b>6-50</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

		Cari Dönem 30.06.2020	Önceki Dönem 31.12.2019
	Not	TL	TL
<b>VARLIKLAR</b>		<b>18.448.195</b>	<b>13.144.570</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>17.805.368</b>	<b>11.354.665</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	51	3.000.840	215.558
Finansal Yatırımlar	44	14.468.264	10.879.969
Ticari Alacaklar	6,7	288.671	259.138
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	285.691	256.757
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	2.980	2.381
Peşin Ödenmiş Giderler	11	47.593	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	47.593	--
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		--	--
<b>Ara Toplam</b>		<b>17.805.368</b>	<b>11.354.665</b>
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>		<b>17.805.368</b>	<b>11.354.665</b>
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>642.827</b>	<b>1.789.905</b>
Maddi Duran Varlıklar	13	208.908	218.409
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	433.919	465.724
Ertelenmiş Vergi Varlığı	38	--	1.105.772
<b>Toplam Duran Varlıklar</b>		<b>642.827</b>	<b>1.789.905</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>18.448.195</b>	<b>13.144.570</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

		Cari Dönem 30.06.2020	Önceki Dönem 31.12.2019
	Not	TL	TL
<b>KAYNAKLAR</b>		<b>18.448.195</b>	<b>13.144.570</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>562.568</b>	<b>231.025</b>
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	158.013	137.963
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	158.013	137.963
Ticari Borçlar	7	11.587	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	11.587	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	17.460	12.430
Diğer Borçlar	8	25.716	22.548
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	25.716	22.548
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	38	349.792	58.084
<b>Ara Toplam</b>		<b>562.568</b>	<b>231.025</b>
<b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>562.568</b>	<b>231.025</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>2.443.478</b>	<b>401.733</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	44	332.566	372.270
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	44	332.566	372.270
Uzun Vadeli Karşılıklar	24	43.196	29.463
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	43.196	29.463
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		2.067.716	--
<b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>2.443.478</b>	<b>401.733</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>15.442.149</b>	<b>12.511.812</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>15.442.149</b>	<b>12.511.812</b>
Ödenmiş Sermaye	28	5.000.000	5.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	28	10.890	10.890
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	10.890	10.890
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	10.890	10.890
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	28	232.970	215.552
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	28	7.267.952	143.339
Dönem Net Kârı/Zararı	39	2.930.337	7.142.031
<b>Toplam Özkaynaklar</b>		<b>15.442.149</b>	<b>12.511.812</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>18.448.195</b>	<b>13.144.570</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Not	Cari Dönem 1.01.2020 30.06.2020 TL	Cari Dönem 1.04.2020 30.06.2020 TL	Önceki Dönem 1.01.2019 30.06.2019 TL	Önceki Dönem 1.04.2019 30.06.2019 TL
Hasılat	29	8.396.635	5.361.071	7.420.881	2.270.527
Satışların Maliyeti (-)	29	(963.730)	(963.730)	(6.435.347)	(2.718.537)
<b>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)</b>		<b>7.432.905</b>	<b>4.397.341</b>	<b>985.534</b>	<b>(448.010)</b>
<b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>		<b>7.432.905</b>	<b>4.397.341</b>	<b>985.534</b>	<b>(448.010)</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(837.561)	(473.049)	(471.926)	(216.109)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	45.144	34.737	187.526	108.363
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	32	(57.029)	(28.076)	(71.649)	(55.301)
<b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>		<b>6.583.459</b>	<b>3.930.953</b>	<b>629.485</b>	<b>(611.057)</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	33	1	1	--	--
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)</b>		<b>6.583.460</b>	<b>3.930.954</b>	<b>629.485</b>	<b>(611.057)</b>
Finansal Giderler (-)	35	(29.729)	(19.712)	--	--
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>		<b>6.553.731</b>	<b>3.911.242</b>	<b>629.485</b>	<b>(611.057)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri</b>		<b>(3.623.394)</b>	<b>(4.026.074)</b>	<b>(210.707)</b>	<b>129.674</b>
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	38	(449.906)	(354.772)	--	--
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	38	(3.173.488)	(3.671.302)	(210.707)	129.674
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>2.930.337</b>	<b>(114.832)</b>	<b>418.778</b>	<b>(481.383)</b>
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>2.930.337</b>	<b>(114.832)</b>	<b>418.778</b>	<b>(481.383)</b>
<b>Dönem Karının (Zararının) Dağılımı</b>		<b>2.930.337</b>	<b>(114.832)</b>	<b>418.778</b>	<b>(481.383)</b>
-Ana Ortaklık Payları		2.930.337	(114.832)	418.778	(481.383)
<b>Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>		<b>0,61</b>	<b>-</b>	<b>0,08</b>	<b>(0,37)</b>
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	0,61	-	0,08	(0,37)
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>2.930.337</b>	<b>(114.832)</b>	<b>418.778</b>	<b>(481.383)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>		<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>		<b>2.930.337</b>	<b>(114.832)</b>	<b>418.778</b>	<b>(481.383)</b>
-Ana Ortaklık Payları		2.930.337	(114.832)	418.778	(481.383)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Not	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları		Birikmiş Karlar		Özkaynak Toplamı
			Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		
<b>CARİ DÖNEM</b>									
<b>01.01.2020 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)</b>		5.000.000	10.890	215.552	143.339	7.142.031	12.511.812	12.511.812	
<b>Düzeltilmelerden Sonraki Tutar</b>		5.000.000	10.890	215.552	143.339	7.142.031	12.511.812	12.511.812	
Transferler		--	--	--	7.142.031	(7.142.031)	--	--	
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	--	--	--	2.930.337	2.930.337	2.930.337	
-Dönem Karı (Zararı)	39	--	--	--	--	2.930.337	2.930.337	2.930.337	
<b>30.06.2020 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)</b>		5.000.000	10.890	215.552	7.285.370	2.930.337	15.442.149	15.442.149	
<b>GEÇMİŞ DÖNEM</b>									
	Dipnot Referansı	Ödenmiş Sermaye	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Özkaynak Toplamı	
<b>01.01.2019 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)</b>		2.000.000	15.380	152.308	2.877.896	328.687	5.374.271	5.374.271	
<b>Düzeltilmelerden Sonraki Tutar</b>		2.000.000	15.380	152.308	2.877.896	328.687	5.374.271	5.374.271	
Transferler		--	--	63.244	265.443	(328.687)	--	--	
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	--	--	--	418.778	418.778	418.778	
-Dönem Karı (Zararı)	39	--	--	--	--	418.778	418.778	418.778	
Sermaye Artırımı		3.000.000	--	--	(3.000.000)	--	--	--	
<b>30.06.2019 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)</b>		5.000.000	15.380	215.552	143.339	418.778	5.793.049	5.793.049	

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

		Cari Dönem 1.01.2020 30.06.2020	Önceki Dönem 1.01.2019 30.06.2019
	Not	TL	TL
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>2.743.399</b>	<b>1.026.706</b>
<b>Dönem kâr/zararı (+/-)</b>		<b>2.930.337</b>	<b>418.778</b>
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	39	2.930.337	418.778
<b>Dönem kâr/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler</b>		<b>(6.236.143)</b>	<b>(759.008)</b>
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13	51.423	7.740
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)		5.336	(7.479)
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	24	5.336	(7.479)
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)		29.729	(3.417)
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	32	--	(3.417)
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	32	29.729	--
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)		(9.496.119)	(966.559)
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	35	(9.496.119)	(966.559)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	38	3.173.488	210.707
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>6.184.920</b>	<b>1.455.188</b>
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	44	5.907.824	1.565.805
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(29.533)	(60.083)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(28.934)	(60.286)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(599)	203
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	(47.593)	(61.585)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		11.587	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	7	11.587	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	26	5.030	6.248
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		337.605	4.803
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	27	83.715	--
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	27	253.890	4.803
<b>Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)</b>		<b>2.879.114</b>	<b>1.114.958</b>
Alınan faiz		(41.883)	(76.741)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(93.832)	(11.511)
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>41.883</b>	<b>76.741</b>
Alınan Faiz		41.883	76.741
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)</b>		<b>2.785.282</b>	<b>1.103.447</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)</b>		<b>2.785.282</b>	<b>1.103.447</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>215.558</b>	<b>1.160.727</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>		<b>3.000.840</b>	<b>2.264.174</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### NOT 1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 04 Aralık 2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 10 Aralık 2012 tarih, 8211 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup şirket merkezi, Burhaniye Mahallesi Doğu Karadeniz Cad. Selvili Evler Sitesi No:26/5 Üsküdar/İstanbul adresinde bulunmaktadır.

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

Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 6 kişidir. (31 Aralık 2019: 6 kişi).

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	30.06.2020		31.12.2019	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.	89,50%	4.475.000	89,50%	4.475.000
Sibel GÖKALP	10,33%	516.668	10,33%	516.668
Şemsihan KARACA	0,17%	8.333	0,17%	8.333
<b>Toplam</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.000.000</b>

Şirket, 09.04.2019 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) onay yazısına ve 19.04.2019 tarihli genel kurul kararına istinaden 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesinin tamamı iç kaynaklardan (olağanüstü yedekler hesabından) karşılanmak suretiyle ödenmiş sermayesini 2.000.000 TL'den 5.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Sermaye artırımına ilişkin karar ve işlemler İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce 25.04.2019 tarihinde tescil edilmiş ve 02.05.2019 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

Şirket'in sermayesi 5.000.000 TL olup 5.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 5.000.000 TL – 5.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2019: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 500.000 adedi (31 Aralık 2019: 500.000 adet) A grubu; 4.500.000 adedi (31 Aralık 2019: 4.500.000 adet) ise B grubudur. A grubu payların tamamı Sibel GÖKALP'e aittir. A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### a) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

#### a.1) Kullanılan “Para Birimi

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

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

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

#### a.3) İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

- **Finansal Tabloların Onaylanması**

Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren döneme ait, kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar, 14 Ağustos 2020 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

### b) TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

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

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

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

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

- **1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

#### **İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)**

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri' standardında yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, işletme tanımına ilişkin soru işaretlerinin giderilmesinde şirketlere yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinilen bir sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı olacak uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletme ve çıktı tanımlarının sınırlandırılması; ve
- İsteğe bağlı olarak uygulanacak bir gerçeğe uygun değer testinin (yoğunluk testi) getirilmesi.

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

#### **Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 Değişiklikleri)**

1 Ocak 2020 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak riskten korunma muhasebesinin devam ettirilmesini temin etmek amacıyla bazı kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu kolaylaştırıcı uygulamalar genel olarak korunan nakit akışlarının veya korunulan riskin dayandığı veya korunma aracına ilişkin nakit akışlarının dayandığı gösterge faiz oranının, gösterge faiz oranı reformu sonucunda değişmediğinin varsayılmasını içermektedir. TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7'deki düzenleme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır.

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

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

### **f) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)**

- **Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)**

#### **Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)**

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmadır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

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

#### **Covid-19 ile İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar (IFRS 16 Değişiklikleri)**

5 Haziran 2020 tarihinde KGK, IFRS 16 Kiralamalar standardında, COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara tanınan kira imtiyazlarının, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmeleri konusunda muafiyet tanınması amacıyla değişiklik yapmıştır. Söz konusu muafiyetten yararlanan kiracıların, kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir değişikliği, Standardın söz konusu değişikliğin kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümleri uyarınca muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

Uygulama, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanabilecektir:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi ve
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması. Kiracılar, yapılan bu değişikliği 1 Haziran 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaklardır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

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

### **f) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)**

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

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

#### **TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklik**

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

#### **TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltilmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. TFRS 17, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girecek olup bu tarihte veya öncesinde TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat'ı uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

#### **Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması (TMS 1 Değişiklikleri)**

12 Mart 2020'de KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

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

### **f) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)**

- **Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

#### **UFRS 3'deki değişiklikler – Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik**

Mayıs 2020'de UMSK, UFRS İşletme Birleşmeleri standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklik, TFRS 3'ün gerekliliklerini önemli şekilde değiştirmeden, UMSK'nın Kavramsal Çerçeve'sinin eski versiyonuna (1989 Çerçeve) yapılan atfı Mart 2018'de yayımlanan güncel versiyona (Kavramsal Çerçeve) yapılan atıfla değiştirmek niyetiyle yapılmıştır. Bununla birlikte, iktisap tarihinde kayda alma kriterlerini karşılamayan koşullu varlıkları tanımlamak için UFRS 3'e yeni bir paragraf eklemiştir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletme, aynı zamanda veya daha erken bir tarihte, UFRS standartlarında Kavramsal Çerçeve (Mart 2018)'ye atıfta bulunan değişikliklerin tümüne ait değişiklikleri uygular ise erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

#### **UMS 16'daki değişiklikler - Kullanım amacına uygun hale getirme**

Mayıs 2020'de UMSK, UMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklikle birlikte, şirketlerin bir maddi duran varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde ettikleri gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin vermemektedir. Şirketler bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zararda muhasebeleştirecektir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişiklikler geriye dönük olarak, yalnızca işletmenin değişikliği ilk uyguladığı hesap dönemi ile karşılaştırmalı sunulan en erken dönemin başlangıcında veya sonrasında kullanıma sunulan maddi duran varlık kalemleri için uygulanabilir. İlk defa UFRS uygulayacaklar için muafiyet tanınmamıştır.

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

#### **UMS 37'deki değişiklikler - Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri**

UMSK, Mayıs 2020'de, UMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. UMS 37'de yapılan ve 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak olan değişiklik, bir sözleşmenin ekonomik açıdan "dezavantajlı" mı yoksa "zarar eden" mi olup olmadığının değerlendirilirken dikkate alınacak maliyetlerin belirlenmesi için yapılmıştır ve 'direkt ilgili maliyetlerin' dahil edilmesi yaklaşımının uygulanmasını içermektedir. Değişiklikler, değişikliklerin ilk kez uygulanacağı yıllık raporlama döneminin başında (ilk uygulama tarihi) işletmenin tüm yükümlülüklerini yerine getirmede sözleşmeler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

---

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

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

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

#### Yıllık İyileştirmeler - 2018-2020 Dönemi

UMSK tarafından, Mayıs 2020'de "UFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayınlanmıştır:

- UFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – İlk Uygulayan olarak İştirak: Değişiklik, bir bağlı ortaklığın, ana ortaklık tarafından raporlanan tutarları kullanarak birikmiş yabancı para çevrim farklarını ölçmesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, iştirak veya iş ortaklığına da uygulanır.
- UFRS 9 Finansal Araçlar- Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için %10 testinde dikkate alınan ücretler: Değişiklik, bir işletmenin yeni veya değiştirilmiş finansal yükümlülük şartlarının, orijinal finansal yükümlülük şartlarından önemli ölçüde farklı olup olmadığını değerlendirirken dikkate aldığı ücretleri açıklığa kavuşturmuştur. Bu ücretler, tarafların birbirleri adına ödedikleri ücretler de dahil olmak üzere yalnızca borçlu ile borç veren arasında, ödenen veya alınan ücretleri içerir.
- UMS 41 Tarımsal Faaliyetler – Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde vergilemeler: Yapılan değişiklik ile, UMS 41 paragraf 22'deki, şirketlerin UMS 41 kapsamındaki varlıklarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır.
- UFRS 16 Kiralamalar'a ek Açıklayıcı Örnekler – Kiralama Teşvikleri: Değişiklik, Açıklayıcı Örnek 13'teki kiraya verenin özel maliyetler ile ilgili ödeme yapmasına ilişkin örneği ve UFRS 16 kira teşvikleri yaklaşımındaki olası karışıklığı ortadan kaldırmaktadır.

UFRS 16'ya getirilen değişiklik (yayın tarihinde yürürlüğe girmiştir) dışındaki değişikliklerin tamamı, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

---

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

### h) Önemli muhasebe politikalarının özeti

#### Nakit ve nakit benzerleri

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

#### Finansal yatırımlar

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

#### Maddi duran varlıklar

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

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

#### Faydalı Ömür

---

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

---

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

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

### **h) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)**

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

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

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

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

#### **Kur değişiminin etkileri**

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

#### **Pay başına kazanç**

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

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

##### **Kurumlar vergisi**

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

2019 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22'dir (2018: %22). 5 Aralık 2018'de resmi gazetede yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.

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

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

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

##### Kurumlar vergisi (Devamı)

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2020 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22'dir (2019: %22). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

##### Ertelenmiş vergi

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

### İlişkili taraflar

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

### Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

---

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.

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

##### **h) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)**

###### **Hasılat**

Ücret ve komisyonlar

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

Faiz gelir ve gideri

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

#### **NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

#### **NOT 4 – DİĞER İŞLETMEDEKİ PAYLAR**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

#### **NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

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

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

30.06.2020 ve 31.12.2019 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2020	31.12.2019
Hedef GSYO A.Ş.	102.116	93.119
Hedef Portföy Serbest Fon	107.212	77.469
Hedef Portföy Kuzey Serbest Fon	13.479	30.305
Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.	8.201	20.131
İdealist Danışmanlık A.Ş.	3.749	17.077
Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş. (*)	24.579	7.049
Seyitler Kimya A.Ş.	7.575	6.411
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	6.535	5.195
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	10.084	--
Hedef Holding A.Ş.	2.161	--
<b>Toplam</b>	<b>285.691</b>	<b>256.757</b>

(\*) Firmanın ilişkili taraflarından Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş., 02.03.2020 tarihli genel kurul kararına istinaden unvan değişikliği yaparak Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. unvanını almıştır.

**b) İlişkili Taraplardan Ticari Borçlar**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

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

	30.06.2020	31.12.2019
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	158.013	137.963
<b>Toplam</b>	<b>158.013</b>	<b>137.963</b>

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

**d) İlişkili Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmalar**

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

	30.06.2020	31.12.2019
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	332.566	372.270
<b>Toplam</b>	<b>332.566</b>	<b>372.270</b>

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

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

01.01.2020-30.06.2020 / 01.01.2018-31.12.2019 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2019		
	Bina Kira	Ortak Gider Katılım Payı	Toplam
Hedef GSYO A.Ş.	--	4.800	4.800
Namık Kemal GÖKALP	37.500	--	37.500
<b>Toplam</b>	<b>37.500</b>	<b>4.800</b>	<b>42.300</b>

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

01.01.2020-30.06.2020 / 01.01.2019-31.12.2019 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019
	Portföy Yönetim Hizmeti	Portföy Yönetim Hizmeti
Hedef GSYO A.Ş.	651.990	302.167
Hedef Portföy Serbest Fon	504.454	345.874
Hedef Portföy Kuzey Serbest Fon	111.656	168.841
Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.	110.539	70.192
Seyitler Kimya A.Ş.	34.664	85.724
İdealist Danışmanlık A.Ş.	32.910	42.060
Afyon Jeotermal Yatırımlar	68.793	33.490
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	53.557	--
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	11.090	--
Hedef İleri Savunma A.Ş.	--	99

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

Hedef Holding A.Ş	5.276	--
<b>Toplam</b>	<b>1.584.930</b>	<b>1.048.447</b>

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

1 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 90.503 TL'dir. (31 Aralık 2019: 92.460 TL).

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

30.06.2020 ve 31.12.2019 tarihi itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2020	31.12.2019
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6)	285.691	256.757
Portföy yönetim komisyonu alacakları	2.980	2.381
<b>Toplam</b>	<b>288.671</b>	<b>259.138</b>

**b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

30.06.2020 ve 31.12.2019 tarihi itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2020	31.12.2019
Ticari Borçlar	10.987	--
Diğer	600	--
<b>Toplam</b>	<b>11.587</b>	<b>--</b>

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

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

**b) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

30.06.2020 ve 31.12.2019 tarihi itibarıyla diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2020	31.12.2019
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	25.246	20.271
Diğer	470	2.277
<b>Toplam</b>	<b>25.716</b>	<b>22.548</b>

**d) Uzun Vadeli Diğer Borçlar**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

**NOT 9 – STOKLAR**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

**NOT 10 – CANLI VARLIKLAR**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

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

30.06.2020 ve 31.12.2019 tarihi itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2020	31.12.2019
Gelecek aylara ait giderler	47.593	--

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

**30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

---

<b>Toplam</b>	<b>47.593</b>	<b>--</b>
---------------	---------------	-----------

---

**b) Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

**NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR**

30.06.2020 ve 31.12.2019 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

<b>Maliyet</b>	<b>1.01.2019</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>30.06.2020</b>
Tesis, Makine ve Cihazlar	--	27.629	--	<b>27.629</b>	16.375	--	<b>44.004</b>
Taşıtlar	<b>77.400</b>	160.000	--	<b>237.400</b>	--	--	<b>237.400</b>
<b>Toplam</b>	<b>77.400</b>	<b>187.629</b>	<b>--</b>	<b>265.029</b>	<b>16.375</b>	<b>--</b>	<b>281.404</b>
<b>Birikmiş amortisman (-)</b>							
Tesis, Makine ve Cihazlar	--	(1.123)	--	<b>(1.123)</b>	(2.136)	--	<b>(3.259)</b>
Taşıtlar	<b>(19.350)</b>	(26.147)	--	<b>(45.497)</b>	(23.740)	--	<b>(69.237)</b>
<b>Toplam</b>	<b>(19.350)</b>	<b>(27.270)</b>	<b>--</b>	<b>(46.620)</b>	<b>(25.876)</b>	<b>--</b>	<b>(72.496)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>58.050</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>218.409</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>208.908</b>

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

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

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

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

**NOT 16 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

**NOT 17 – ŞEREFİYE**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

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

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

**NOT 19 – KİRALAMA İŞLEMLERİ**

	1.01.2019	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2019	İlaveler	Çıkışlar	30.06.2020
Kullanım Hakkı Varlıkları(*)	--	517.471	--	517.471	--	(6.258)	511.213
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>517.471</b>	<b>--</b>	<b>517.471</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>511.213</b>
Kullanım Hakkı Varlıkları	--	(51.747)	--	(51.747)	(25.547)	--	(77.294)
<b>Birikmiş amortisman</b>	<b>--</b>	<b>(51.747)</b>	<b>--</b>	<b>(51.747)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(77.294)</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>--</b>			<b>465.724</b>			<b>433.919</b>

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

**NOT 20 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARİ**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

**NOT 21 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

**NOT 22 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

#### NOT 23 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

30 Haziran 2020 tarihinde sona eren hesap döneminde varlıklar ile doğrudan ilgili varlık maliyetine ilave edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019 – Yoktur) Borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

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

30.06.2020 ve 31.12.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in devam eden hukuki işlemi, davası ve karşılığı bulunmamaktadır.

30.06.2020 ve 31.12.2019 tarihi itibarıyla uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2020	31.12.2019
Kıdem tazminatı karşılığı	43.196	29.463
<b>Toplam</b>	<b>43.196</b>	<b>29.463</b>

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

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, yıllık tam olarak 6.730,15 TL (31 Aralık 2019: Tam olarak 6.379,86 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili finansal durum tablosu tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 8,00 enflasyon (31 Aralık 2019: % 8,00) ve % 10,00 iskonto oranı (31 Aralık 2019: % 10,00) varsayımlarına göre yaklaşık % 1,85 (31 Aralık 2019: % 1,85) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Bu hesaplamada ortaya çıkan yükümlülük üzerinden isteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

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

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019- 30.06.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Açılış bakiyesi	29.463	28.447
Hizmet maliyeti	13.461	26.456
Faiz maliyeti	272	877
Dönem içindeki ödemeler	--	(32.074)
Parasal (kazanç) / kayıp	--	5757
<b>Toplam</b>	<b>43.196</b>	<b>29.463</b>

**NOT 25 – TAAHHÜTLER**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

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

30.06.2020 ve 31.12.2019 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2020	31.12.2019
Ödenecek SGK primleri	17.460	12.430
<b>Toplam</b>	<b>17.460</b>	<b>12.430</b>

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

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

**b) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

Şirket'in 30.06.2020 ve 31.12.2019 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	30.06.2020		31.12.2019	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.	89,50%	4.475.000	89,50%	4.475.000
Sibel GÖKALP	10,33%	516.668	10,33%	516.668
Şemsihan KARACA	0,17%	8.333	0,17%	8.333
<b>Toplam</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.000.000</b>

Şirket, 09.04.2019 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) onay yazısına ve 19.04.2019 tarihli genel kurul kararına istinaden 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesinin tamamı iç kaynaklardan (olağanüstü yedekler hesabından) karşılanmak suretiyle ödenmiş sermayesini 2.000.000 TL'den 5.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Sermaye artırımına ilişkin karar ve işlemler İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce 25.04.2019 tarihinde tescil edilmiş ve 02.05.2019 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

Şirket'in sermayesi 5.000.000 TL olup 5.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 5.000.000 TL – 5.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2019: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 500.000 adedi (31 Aralık 2019: 500.000 adet) A grubu; 4.500.000 adedi (31 Aralık 2019: 4.500.000 adet) ise B grubudur. A grubu payların tamamı Sibel GÖKALP'e aittir. A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

	30.06.2020	31.12.2019
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	10.890	10.890
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	10.890	10.890
<b>Toplam</b>	<b>10.890</b>	<b>10.890</b>

**c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	30.06.2020	31.12.2019
Yasal yedekler	232.970	215.552
<b>Toplam</b>	<b>232.970</b>	<b>215.552</b>

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedek 232.970 TL'dir (31 Aralık 2019: 215.552 TL). Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

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

	30.06.2020	31.12.2019
Geçmiş Yıllar Kârları / (Zararları)	6.015.571	(778.089)
Olağanüstü Yedekler	1.252.381	921.428
<b>Toplam</b>	<b>7.267.952</b>	<b>143.339</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 29 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Portföy İşletmeciliği Faaliyetinden Elde Edilen Gelirler	3.844.614	3.052.756	1.058.010	523.561
Hisse Senetleri Satışları	--	--	5.237.987	2.235.311
Hisse Senetleri Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	--	--	1.009.010	--
Fon Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	4.552.021	2.308.315	115.874	(488.345)
<b>Net Satışlar</b>	<b>8.396.635</b>	<b>5.361.071</b>	<b>7.420.881</b>	<b>2.270.527</b>
Satılan Hisse Senetleri Maliyetleri (-)	(963.730)	(963.730)	(431.500)	--
Satılan Fon Maliyetleri (-)	--	--	(6.003.847)	(2.718.537)
<b>Toplam</b>	<b>(963.730)</b>	<b>(963.730)</b>	<b>(6.435.347)</b>	<b>(2.718.537)</b>
<b>BRÜT KAR/(ZARAR)</b>	<b>7.432.905</b>	<b>4.397.341</b>	<b>985.534</b>	<b>(448.010)</b>

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

**NOT 30 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

01.01.2019-30.06.2020 ve 01.01.2019-30.06.2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait genel yönetim, pazarlama ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur;

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2019</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2019</b>
Genel yönetim giderleri	837.561	473.049	471.926	216.109
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	--	--	--	--
Araştırma ve geliştirme giderleri	--	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>837.561</b>	<b>473.049</b>	<b>471.926</b>	<b>216.109</b>

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2019</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2019</b>
Personel giderleri	(377.250)	(199.614)	(241.717)	(118.833)
Vergi, resim ve harçlar	(171.183)	(106.766)	(80.008)	(27.981)
Danışmanlık giderleri	(106.286)	(68.430)	(38.764)	(9.900)
Muhasebe ve denetim gideri	(35.105)	(11.788)	(24.662)	(11.446)
Kıdem tazminatı karşılığı	(13.733)	(6.115)	(11.158)	(2.988)
Amortisman ve itfa giderleri	(51.423)	(10.038)	(7.740)	(3.870)
Taşıt giderleri	(13.358)	(7.954)	(7.065)	(5.425)
Diğer	(69.223)	(62.344)	(60.812)	(35.666)
<b>Toplam</b>	<b>(837.561)</b>	<b>(473.049)</b>	<b>(471.926)</b>	<b>(216.109)</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

01.01.2020-30.06.2020 ve 01.01.2019-30.06.2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2019</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2019</b>
Faiz gelirleri	41.831	33.080	187.526	108.363
Diğer	3.313	1.657	--	--
<b>Toplam</b>	<b>45.144</b>	<b>34.737</b>	<b>187.526</b>	<b>108.363</b>

01.01.2019-30.06.2020 ve 01.01.2019-30.06.2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2019</b>	<b>1 Nisan - 30 Haziran 2019</b>
Komisyon giderleri	(53.544)	(28.073)	(33.470)	(17.121)
Diğer	(3.485)	(3)	(38.179)	(38.180)
<b>Toplam</b>	<b>(57.029)</b>	<b>(28.076)</b>	<b>(71.649)</b>	<b>(55.301)</b>

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

Yoktur. (30.06.2019: Yoktur).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Genel yönetim giderleri(*)	(51.423)	(10.038)	(7.740)	(3.870)
<b>Toplam</b>	<b>(51.423)</b>	<b>(10.038)</b>	<b>(7.740)</b>	<b>(3.870)</b>

(\*) 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla amortisman giderlerinin 25.547 TL'si TFRS 16 kapsamında kiralanmış merkez ofis kullanım hakkı varlığı amortisman giderinden kaynaklanmaktadır.

**b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar**

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Genel yönetim giderleri	(13.733)	(6.115)	(11.158)	(2.988)
<b>Toplam</b>	<b>(13.733)</b>	<b>(6.115)</b>	<b>(11.158)</b>	<b>(2.988)</b>

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

01.01.2020-30.06.2020 ve 01.01.2019-30.06.2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Faiz gideri	29.729	19.712	--	--
<b>Toplam</b>	<b>29.729</b>	<b>19.712</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

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

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

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

Yoktur. (31.12.2019: 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. Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı olarak 2018, 2019 ve 2020 yıllarında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden %22, 2021 ve sonrasında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden ise %22 kullanılmıştır (2019: %22).

	30.06.2020		31.12.2019	
	Toplam	Ertelenen vergi	Toplam	Ertelenen vergi
	geçici farklar	varlığı/	geçici farklar	varlığı/
		(yükümlülüğü)		(yükümlülüğü)
<b>Ertelenen vergi varlıkları:</b>				
Kıdem tazminatı karşılıkları	43.196	9.503	29.463	6.482
Fon, tahvil ve hisse senetleri değerlendirme		--	4.954.307	1.089.948
Faiz giderleri (TFRS16)	97.491	21.448	67.762	14.908
Amortisman gideri (TFRS16)	77.294	17.005	51.747	11.384
<b>Ertelenen vergi varlıkları</b>	<b>217.981</b>	<b>47.956</b>	<b>5.103.279</b>	<b>1.122.721</b>
<b>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</b>				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(2.447)	(538)	(1.991)	(438)
Vadeli mevduat faiz tahakkuku	--	--	(52)	(11)
Fon, tahvil ve hisse senetleri değerlendirme	(9.496.119)	(2.089.146)	--	--
TFRS-16 kira gideri düzeltmesi	(118.125)	(25.988)	(75.000)	(16.500)
<b>Ertelenen vergi yükümlülükleri</b>	<b>(9.616.691)</b>	<b>(2.115.672)</b>	<b>(77.043)</b>	<b>(16.949)</b>
<b>Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net</b>		<b>(2.067.716)</b>		<b>1.105.772</b>

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30.Haz.20	31.Ara.19
Dönem başı	1.105.772	228.005
Dönem vergi geliri/(gideri)	(3.173.488)	876.500
Diğer kapsamlı gelir ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	--	1.267
<b>Dönem sonu</b>	<b>(2.067.716)</b>	<b>1.105.772</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. 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. 2020 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22’dir (31 Aralık 2019: %22).

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

01.01.2020-30.06.2020 ve 01.01.2019-30.06.2019 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Nisan- 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2019</b>	<b>1 Nisan- 30 Haziran 2019</b>
Kurumlar vergisi karşılığı	(449.906)	(354.772)	--	--
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(3.173.488)	(3.671.302)	(210.707)	129.674
<b>Toplam</b>	<b>(3.623.394)</b>	<b>(4.026.074)</b>	<b>(210.707)</b>	<b>129.674</b>

Şirket’in 30.06.2020 ve 31.12.2019 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan vergi alacak / (yükümlülüklerinin) detay aşağıdaki gibidir:

	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Cari kurumlar vergisi karşılığı	349.792	97.355
Peşin ödenen vergiler (-)	--	(39.271)
<b>Ödenecek kurumlar vergisi</b>	<b>349.792</b>	<b>58.084</b>

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

**b) Kurumlar Vergisi**

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

*İndirilebilir Mali Zararlar*

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

*Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası*

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

*Gelir Vergisi Stopajı*

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

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 39 – PAY BAŞINA KAZANÇ**

01.01.2019-30.06.2020 ve 01.01.2019-30.06.2019 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	2.930.337	(114.833)	418.778	(481.383)
Azınlık Paylarına Ait Net Dönem Kar/Zararı	--	--	--	--
Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı	2.930.337	(114.833)	418.778	(481.383)
Çıkarılmış Hisse Adedi	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
<b>Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)</b>	<b>0,59</b>	<b>(0,02)</b>	<b>0,08</b>	<b>(0,10)</b>

**NOT 40 – PAY BAZLI ÖDEMELER**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

**NOT 41 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

**NOT 42 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

**NOT 43 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

**NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR**

**a) İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar**

	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	158.013	137.963
<b>Toplam</b>	<b>158.013</b>	<b>137.963</b>

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

**b) Uzun Vadeli Borçlanmalar**

	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	332.566	372.270
<b>Toplam</b>	<b>332.566</b>	<b>372.270</b>

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

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

<b>Kısa vadeli finansal yatırımlar</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar - Yatırım fonu (*)	14.468.264	10.879.969
<b>Toplam</b>	<b>14.468.264</b>	<b>10.879.969</b>

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

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hisse senetleri bulunmamaktadır.

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların 14.468.264 TL tutarındaki kısmı yatırım fonlarından oluşturmakta olup detayı aşağıdadır.

**30.Haz.20**

	<u>Nominal</u> <u>Bedeli</u>	<u>Maliyet</u> <u>Bedeli</u>	Kayıtlı <u>Değeri</u>
Hedef Serbest Fon	10.000	6.666	11.994
Hedef Kuzey Fon	5.000.000	4.702.500	14.193.290
İş Yatırım Likit Fon	938	262.980	262.980
<b>Toplam</b>	<b>5.010.938</b>	<b>4.972.145</b>	<b>14.468.264</b>

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların 10.879.969 TL tutarındaki kısmı yatırım fonlarından oluşturmakta olup detayı aşağıdadır.

**31.Ara.19**

	<u>Nominal</u> <u>Bedeli</u>	<u>Maliyet</u> <u>Bedeli</u>	Kayıtlı <u>Değeri</u>
Hedef Serbest Fon	10.000	6.666	11.188
Hedef Kuzey Fon	6.024.700	5.666.230	10.616.010
İş Yatırım Likit Fon	938	252.771	252.771
<b>Toplam</b>	<b>6.035.638</b>	<b>5.925.667</b>	<b>10.879.969</b>

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla özel kesim tahvil bulunmamaktadır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

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

Şirket'in 01.01.2020-30.06.2020 ve 01.01.2019-31.12.2019 tarihleri itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Alacaklar						Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	
30.06.2020	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski*	285.691	2.980	--	--	2.991.953	14.468.264	17.748.888
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	285.691	2.980	--	--	2.991.953	14.468.264	17.748.888
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

31.12.2019	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*	256.757	2.381	--	--	211.751	10.879.969	11.350.858
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	256.757	2.381	--	--	211.751	10.879.969	11.350.858
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

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

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

	Defter Değeri	Defter Değeri
	30.06.2020	31.12.2019
<b>Sabit faizli araçlar</b>		
Finansal varlıklar	17.757.775	11.354.665
Finansal yükümlülükler	--	--
<b>Toplam</b>	<b>17.757.775</b>	<b>11.354.665</b>
<b>Değişken faizli araçlar</b>		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	17.460	12.430
<b>Toplam</b>	<b>17.460</b>	<b>12.430</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

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

Şirket'in 01.01.2019-30.06.2020 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

<b>30.06.2020</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı</b>	<b>0-1 Yıl</b>	<b>1-10 yıl</b>
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler:</b>	<b>545.342</b>	<b>545.342</b>	<b>(212.776)</b>	<b>(332.566)</b>
Finansal borçlar	490.579	490.579	(158.013)	(332.566)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17.460	17.460	(17.460)	--
Ticari ve diğer borçlar	37.303	37.303	(37.303)	--
<b>Türev finansal yükümlülükler:</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Toplam</b>	<b>545.342</b>	<b>545.342</b>	<b>(212.776)</b>	<b>(332.566)</b>

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

Şirket'in 01.01.2019-31.12.2019 tarihleri itibariyle likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31.12.2019	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler:</b>	<b>545.211</b>	<b>545.211</b>	<b>(172.941)</b>	<b>(372.270)</b>
Finansal borçlar	510.233	510.233	(137.963)	(372.270)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12.430	12.430	(12.430)	--
Ticari ve diğer borçlar	22.548	22.548	(22.548)	--
<b>Türev finansal yükümlülükler:</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Toplam</b>	<b>545.211</b>	<b>545.211</b>	<b>(172.941)</b>	<b>(372.270)</b>

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

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

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır. 30.06.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar bulunmamaktadır. (31.12.2019: Yoktur).

##### d) Sermaye riski yönetimi

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

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

30.06.2020 ve 31.12.2019 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2020	31.12.2019
Toplam Borçlar	3.006.046	632.758
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(3.000.840)	(215.558)
Net Borç	5.206	417.200
Toplam Özkaynak	15.442.149	12.511.812
<b>Borç/ Özsermaye Oranı</b>	<b>0,00</b>	<b>0,03</b>

	30.06.2020	31.12.2019
Toplam finansal borçlar	490.579	510.233
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(3.000.840)	(215.558)
Net finansal borç	(2.510.261)	294.675
Toplam Özkaynak	15.442.149	12.511.812
Yatırılan Sermaye	<b>12.931.888</b>	<b>12.806.487</b>
<b>Net Finansal Borç/Yatırım Sermaye Oranı</b>	<b>(0,19)</b>	<b>0,02</b>

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

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

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

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

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

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

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

**Finansal Aktifler**

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

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

**Finansal Pasifler**

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

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

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

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

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

30.06.2020 ve 31.12.2019 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

<b>30.06.2020</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	3.000.840	3.000.840
Finansal yatırımlar	14.468.264	14.468.264
Ticari alacaklar	288.671	288.671
Diğer alacaklar	--	--
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Ticari borçlar	11.587	11.587
Diğer borçlar	25.716	25.716

<b>31.12.2019</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	215.558	215.558
Finansal yatırımlar	10.879.969	10.879.969
Ticari alacaklar	259.138	259.138
Diğer alacaklar	--	--
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Ticari borçlar	--	--
Diğer borçlar	22.548	22.548

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

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

Finansal varlıklar	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi			
	30.06.2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Fonlar	--	--	--	--
-Hisse senetleri	14.468.264	14.468.264	--	--
-Özel kesim tahvilleri	--	--	--	--

Finansal varlıklar	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31.12.2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Fonlar	10.879.969	10.879.969	--	--
-Hisse senetleri	--	--	--	--
-Özel kesim tahvilleri	--	--	--	--

### NOT 47 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

16.07.2020 tarihinde "Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu"na bağlı "Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu(Hisse Senedi Yoğun Fon)" izahnamesi onaylanmıştır. 06.08.2020 tarihinde ise halka arz olmuştur.

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 52. ve 54. maddelerine dayanılarak, 05.06.2020 tarihinde İstanbul ili Ticaret Sicili Memurluğu'na 844433 sicil numarası altında kaydedilerek 10.06.2020 tarih ve 10094 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Hisse Senedi Şemsiye Fonu içtüzüğü ve bu izahname hükümlerine göre yönetilmek üzere oluşturulacak Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)'nun katılma paylarının ihracına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 17/07/2020 tarihinde onaylanmıştır. (31.12.2019: Yoktur).

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

#### Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

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

SPK'nın V-34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25'inci maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür.

## HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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

Tebliğ V-34 sayılı 4'üncü maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ V-34'ün 3'üncü maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili

bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

#### Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

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

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55'inci maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56'inci maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Uygulamaya konulan söz konusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari özsermaye tutarı 3.000.000 TL olarak belirlenmiştir. "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir.

Şirket, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 4 adet yatırım fonun kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır (31 Aralık 2019: 3 adet). 4 adet fonun yöneticiliğini yapmaktadır. (31 Aralık 2019: 3 adet). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren hesap döneminde fon satışından elde edilen gelirlerinin toplamı 2.245.255 TL'dir (31 Aralık 2019: 6.672.730 TL). Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla yönettiği bireysel portföyler yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 1.599.359 TL'dir (31 Aralık 2019: 2.292.415 TL).

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

	30.06.2020		31.12.2019	
	Komisyon Oranı (%)	Fonun Toplam Değeri	Komisyon Oranı (%)	Fonun Toplam Değeri
Hedef Portföy Serbest Fon	1,20%	119.938.966	1,20%	81.169.719
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	1,20%	15.596.521	1,20%	34.331.296
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	1,20%	6.244.271	1,20%	5.540.989
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	1,20%	15.221.943	0,00%	--

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2020 TARİHLİ SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

<b>Toplam</b>	<b>157.001.701</b>	<b>121.042.004</b>
---------------	--------------------	--------------------

**NOT 49 – TMS'YE İLK GEÇİŞ**

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

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

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

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

30.06.2020 ve 31.12.2019 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Kasa	8.887	3.755
Bankalar	2.991.953	211.751
- Vadesiz Mevduat	21.964,01	26.232
- Vadeli Mevduat	2.969.989	185.519
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	3.000.840	215.506
Faiz geliri tahakkuku	--	52
<b>Toplam</b>	<b>3.000.840</b>	<b>215.558</b>

Şirket'in bankalardaki vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir:

<b>30.06.2020</b>	<b>Vade Başlangıç Tarihi</b>	<b>Vade Bitiş Tarihi</b>	<b>Faiz Oranı</b>	<b>Tutar TL</b>
Denizbank Saklama Şube	30.06.2020	1.02.4835	6,9%	2.969.989
<b>Toplam</b>				<b>2.969.989</b>
Vadeli mevduat faiz geliri tahakkuku				--
<b>Toplam</b>				<b>2.969.989</b>

<b>31.12.2019</b>	<b>Vade Başlangıç Tarihi</b>	<b>Vade Bitiş Tarihi</b>	<b>Faiz Oranı</b>	<b>Tutar TL</b>
Denizbank Saklama Şube	31.12.2019	2.01.2020	10,15%	185.519
<b>Toplam</b>				<b>185.519</b>
Vadeli mevduat faiz geliri tahakkuku				52
<b>Toplam</b>				<b>185.571</b>

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

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