

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. 01.01.2024-30.09.2024 FAALİYET RAPORU

I. GİRİŞ

1. Raporun Dönemi : Bu rapor 01 Ocak 2024–30.09.2024 çalışma dönemini kapsamaktadır.

2. Ortaklığın Unvanı : Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.

Unvanı	: Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.
Merkez Adresi	: İnkilap Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Cad. 2. Blok No:4 İç Kapı No:15 Ümraniye/İstanbul
Telefon ve Fax Numaraları	: 0212 9708570 Fax: 0212 9708561
İnternet Sitesi	: www.hedefportfoy.com.tr
Kuruluş Tarihi	: 04.12.2012
Faaliyet Konusu	: Bireysel ve kurumsal yatırımcıların getiri hedeflerine ulaşmaları için, risk tercihleri doğrultusunda, nitelikli portföy yönetim hizmeti ve yatırım danışmanlığı hizmeti vermektir.
Ticaret Sicil Memurluğu ve No'su	: İstanbul-844433
Ödenmiş Sermayesi	: 100.000.000.- TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 500.000.000.-TL
Saklamacı Kuruluş	: Denizbank A.Ş. Saklama Şubesi

3. Dönem İçinde Görevli Kurullar:

Yönetim Kurulu :

Adı – Soyadı	Görevi/Unvanı	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Sibel GÖKALP	Yönetim Kurulu Başkanı	08/12//2021	03/05/2027
Şemsihan KARACA	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	08/12//2021	03/05/2027
Niyazi Atasoy	Yönetim Kurulu Üyesi	17/05//2024	03/05/2027
Mahmut Eymen KARACA	Yönetim Kurulu Üyesi	08/12//2021	03/05/2027
Ömer ERYILMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi	22/03//2024	03/05/2027

Bağımsız Denetim Firması

Şirketimizin 2024 yılına ilişkin bağımsız dış denetiminin yapılması için HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. ile sözleşme imzalanmıştır.

Genel Müdür/ Portföy Yöneticisi

Niyazi Atasoy (Genel Müdür ve Portföy Yöneticisi)

Yunus ŞAHİN (Portföy Yöneticisi)

Tümay ŞAHİN (Portföy Yöneticisi)

Birgül AKKURT (Portföy Yöneticisi)

Mehmet Buğra GÜLBAY (Portföy Yöneticisi)

Anıl TOKAT (Portföy Yöneticisi)

Turgay DEDE (Portföy Yöneticisi)

Utku EKE (Portföy Yöneticisi)

İlkay Öztürk (Portföy Yöneticisi)

Ortaklık Yapısı :

Şirket'in 30.09.2024 ve 31.12.2023 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Pay Oranı	30.09.2024		31.12.2023	
		Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Hedef Holding A.Ş.	85%	85.000.000	89,50%	89.500.000	
Sibel GÖKALP	10,33%	10.333.350	10,33%	10.333.350	
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	4,50%	4.500.000	--	--	
Şemsihan KARACA	0,17%	166.650	0,17%	166.650	
Toplam	100,00%	100.000.000	100,00%	100.000.000	
Sermaye düzeltmesi farkları (*)		115.205.293		115.205.293	
Toplam		215.205.293		215.205.293	

Şirket'in sermayesi 100.000.000 TL olup 100.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2023: 100.000.000 TL – 100.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2023: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 10.000.000 adedi (31 Aralık 2023: 10.000.000 adet) A grubu; 90.000.000 adedi (31 Aralık 2023: 90.000.000 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.

Şirket'in Hedef Holding A.Ş. sahipliğinde bulunan B grubu hisselerinin 4.500.000 TL'ye karşılık gelen 4.500.000 adedi, 05.02.2024 tarihli ve 2024/26 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na devrolmuştur.

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

Ortaklığın personel, işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler hakkında bilgi:

Şirket çalışanları için İş Kanunu'nda belirlenen hükümler uygulanmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 51 kişidir. (31 Aralık 2023: 40 kişi).

1 Ocak – 30 Eylül 2024 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 10.562.264 TL'dir. (1 Ocak – 31 Aralık 2023: 8.243.475 TL).

Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri: Şirketin 09.01.2024 tarihli ve 2024/8 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden kayıtlı sermaye tavanının 2024-2028 yılları arasına geçerli olacak şekilde 25.000.000 TL'den 500.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş ve Şirket Esas Sözleşmenin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 9. Maddesinin tadil edilmesi amacıyla gerekli izinlerin alınması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır. Sermaye piyasası kurulu tarafından 3 Nisan 2024 tarihinde onaylanmış, ve akabinde Bakanlık onayı ve genel kurul süreçleri tamamlanmıştır. 17 Mayıs 2024 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

Şirket' in Faaliyet Konusu

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

Şirket'in ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, Bireysel Emeklilik Tasarruf Ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, ayrıca 08.05.2023 tarihli E-12233903-350.04-36960 sayılı izin yazısıyla yatırım danışmanlığı faaliyet izni yetki belgesini almıştır.

Faaliyet Hakkında Genel Bilgiler

Portföy Yöneticiliği

Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında, portföy yöneticiliği faaliyeti ise sermaye piyasası araçları, para piyasası araç ve işlemleri, vadeli işlemler ve opsiyonlar, nakit, döviz, mevduat ile Kurulca uygun görülen diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföylerin yatırımcının veya portföy yöneticisinin belirleyeceği risk-getiri tercihi doğrultusunda, müşterilerle yapılacak portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde vekil sıfatıyla yönetilmesidir.

Portföy Yönetim Süreci

Portföy yönetim süreci; portföyün oluşturulması ile başlayıp, yatırımcı ve portföy yöneticisi tarafından fonların dağıtılması ile sona eren dinamik bir süreçtir. Portföy yönetim sürecimiz 5 aşamalı olarak özetlenebilir:

- Portföy Planlaması
- Yatırımcının Hedeflerinin ve Sınırlamalarının Belirlenmesi
- Yatırımcıya Uygun Bir Yatırım Politikası Dökümanı Oluşturulması
- Yatırımcıya Uygun bir Yönetim Sitalinin Oluşturulması
- Varlık Dağılımının Oluşturulması

Genel Olarak Portföy Çeşitleri

Değişik menkul kıymetlerden veya finansal varlıklardan çok sayıda portföyler oluşturulabilir. Bu portföyler hisse senetleri ve tahvillerden oluşabileceği gibi, onların türevlerinden veya karışımlarından da oluşabilir. Genellikle yatırımcılar en çok hisse senedi ve tahvil veya türevlerinden oluşan karma portföyleri tercih ederler. Ayrıca riskli seven ve riskten kaçan yatırımcıların portföy tercihleri de farklı olmaktadır.

Geleneksel Portföy Yönetimi

Portföy oluşturulurken esas fayda riskin dağıtılmasında görülmektedir. Bütün finansal varlıkların getirileri aynı yönde hareket etmeyeceği; bazıları zarar ederken bazıları ise kâr sağlayacağı için portföyün riski, tek finansal varlığın riskinden az olacaktır. Geleneksel portföy yaklaşımının temeli bu anlayışa dayanmakta ve buradan yola çıkarak-bütün yumurtaların aynı sepete konmaması anlayışı ile portföy içindeki finansal varlıkların sayısının artırılması gerektiği sonucuna varılmıştır. Kısaca, geleneksel portföy yaklaşımı; menkul değerlerin birbirleriyle ilişkili olmayan sektörlerden seçilerek ve tahvillerin ise birbirlerinden farklı vadelerde olacak şekilde portföyde bir çeşitlendirmenin yapılmasıyla risk, sistematik risk seviyesine çekilirken getirinin yüksek olacağı düşüncesine dayanır. Bu yaklaşımda çeşitlendirmenin önemi yüksektir. Fakat çeşitlendirmenin fazla yapılması ise çeşitli sakıncalar yaratmaktadır.

Modern Portföy Yönetimi

Modern portföy yönetiminde, sadece portföy çeşitlendirilmesine gidilerek riskin azaltılamayacağı, çünkü portföyde yer alan menkul kıymetlerin veya menkul kıymet gruplarının aynı ya da ters yönde birlikte hareket ettikleri ileri sürülmektedir.

Şirketimizin 30.09.2024 tarihi itibarıyla; 3 Kolektif, 1896 gerçek kişi ve 38 Tüzel kişi olmak üzere 1942 müşterisi bulunmaktadır.

30.09.2024 tarihi itibarıyla yönetilen toplam portföy büyüklüğü 50.517.134.060,70 TL olup bunun

35.881.361.216,51 TL'si yönetilen fon büyüklüğü 'dür.

Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.05.2023 tarihli E-12233903-350.04-36960 sayılı izin yazısıyla yatırım danışmanlığı faaliyet izni yetki belgesi kapsamında yatırım danışmanlığı faaliyetine başlamıştır.

I. FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 30.09.2024 tarihli faaliyet sonuçlarına ilişkin özet bilgiler aşağıda verilmektedir.

Hasılat	4.724.096.703
Satışların Maliyeti	(4.256.279.313)
Brüt Kar / Zarar	467.817.390
Faaliyet Giderleri	(193.053.500)
Faaliyet Gelirleri	50.120
Net Dönem Karı / Zararı	79.211.684
Toplam Varlıklar	533.599.651
Toplam Özkaynaklar	491.549.891

İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**a) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar**

30.09.2024 ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	31.12.2023
Hedef Portföy fonlar	34.368.327	43.809.528
Diğer	10.022	62.861
Toplam	34.378.349	43.872.389

b) İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar

30.09.2024 ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	31.12.2023
Zen Merkezi Hizmetler Ve Filo Kiralama A.Ş.	733.946	573.307
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	181.039	2.747.828
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	39.643	--
Hedef Holding A.Ş.	374	--
İdeal Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.	--	168.715
Toplam	955.002	3.489.850

c) İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

	30.09.2024	31.12.2023
Kiralama işlemlerinden borçlar(*)	1.421.424	1.489.870
Toplam	1.421.424	1.489.870

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

a) İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar

	30.09.2024	31.12.2023
Kiralama işlemlerinden borçlar(*)	1.519.382	2.552.573
Toplam	1.519.382	2.552.573

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

TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

30.09.2024 ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	31.12.2023
İlişkili taraflardan alacaklar	34.378.349	43.872.389
Portföy yönetim komisyonu alacakları	984.552	42.917.979
Diğer Ticari Alacaklar	708.909	1.366.390
Toplam	36.071.810	88.156.758

a) Kısa Vadeli Ticari Borçlar

30.09.2024 ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	31.12.2023
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	955.002	3.489.849
Diğer	4.277.803	2.347.638
Toplam	5.232.805	5.837.487

DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**a) Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

b) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

c) Kısa Vadeli Diğer Borçlar

30.09.2024 ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	31.12.2023
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	5.532.650	8.743.574
Ödenecek diğer yükümlülükler	73.031	35.721
Toplam	5.605.681	8.779.295

d) Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

STOKLAR

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**a) Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

30.09.2024 ve 31.12.2023 tarihi itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	31.12.2023
Gelecek aylara ait giderler (*)	3.897.694	5.863.149
Verilen avanslar	516.361	143.692
Toplam	4.414.055	6.006.841

(*) 30.09.2024 itibarıyla ilgili bakiyenin 520.624 TL'si peşin ödenen kira giderinden oluşmaktadır. (31.12.2023: 554.629TL)

b) Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur).

YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2023: Yoktur)

RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ**Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri**

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

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

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

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

Karar Organı'nın 28/12/2023 tarih ve 81/1811 sayılı kararı uyarınca yapılan duyuruda güncellenen hali ile aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

"(1) Yönetilen portföy büyüklüğü;

- a) 1.600.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin öz sermayesinin asgari 50.000.000 TL,
- b) 1.600.000.001 TL'den 6.400.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin öz sermayesinin asgari 65.000.000 TL,
- c) 6.400.000.001 TL'den 60.000.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin öz sermayesinin asgari 80.000.000 TL,
- ç) 60.000.000.000 TL'yi aşan Şirketin öz sermayesinin asgari 160.000.000 TL,

olması zorunludur.

Yönetilen portföy büyüklüğünün 160.000.000.000 TL'yi aşması halinde, 160.000.000.000 TL'yi aşan tutarın %0,02'si kadar ilave özsermayeye sahip olunması gerekmektedir. Şirketin özsermaye tutarının 320.000.000 TL'yi aşması halinde ilave özsermaye şartı aranmaz."

Şirket, 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

Piyasa riski:

Piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir. Piyasa riski üç türlü riskten oluşur; yabancı para riski, faiz oranı riski, fiyat riski.

Şirket finansal varlıklarını gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede

yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Kredi riski:

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

Şirket'in 01.01.2023-30.09.2024 ve 01.01.2022-31.12.2023 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Alacaklar

30.09.2024	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal	Toplam
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Mevduat	ve Yatırımlar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski*	34.378.349	1.693.461	--	--	921.862	460.645.224	497.638.896
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	34.378.349	1.693.461	--	--	921.862	460.645.224	497.638.896
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 A.Ş.

Kredi Riski (Devamı)

	Alacaklar				Bankalardaki	Finansal Varlık ve Yatırımlar	Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31.12.2023	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski*	43.872.389	44.284.368	--	--	4.016.267	391.824.593	483.997.618
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	43.872.389	44.284.368	--	--	4.016.267	391.824.593	483.997.618
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	--	--	--	--	--	--	--

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 30.09.2024	Defter Değeri 31.12.2023
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	5.340	38.933
Finansal yükümlülükler		
Toplam	5.340	38.933
Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	--	--
Toplam	--	--

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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in 01.01.2024-30.09.2024 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

30.09.2024	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	16.880.683	16.880.683	(15.064.479)	(1.816.204)
Finansal borçlar	4.761.222	4.761.222	(2.945.018)	(1.816.204)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	44.576	44.576	(44.576)	--
Ticari ve diğer borçlar	12.074.885	12.074.885	(12.074.885)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	16.880.683	16.880.683	(15.064.479)	(1.816.204)

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

31.12.2023	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	24.053.622	24.053.622	(21.166.894)	(2.886.728)
Finansal borçlar	4.677.501	4.677.501	(1.790.773)	(2.886.728)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	4.759.339	4.759.339	(4.759.339)	--
Ticari ve diğer borçlar	14.616.782	14.616.782	(14.616.782)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	24.053.622	24.053.622	(21.166.894)	(2.886.728)

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. 30.09.2024 tarihi itibariyle Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar önemlilik seviyesinin altındadır. (31.12.2023: Yoktur).

a) 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.

30.09.2024 ve 31.12.2023 tarihi itibariyle net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	31.12.2023
Toplam Borçlar	42.049.760	68.571.499
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(928.013)	(4.023.223)
Net Borç	41.121.747	64.548.276
Toplam Özkaynak	491.549.891	440.395.764
Borç/ Özsermaye Oranı	0,08	0,15