HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

HSY DANIŞMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Member Crowe Global

Cumhuriyet Mah. Yeniyol Sok. Bomonti Business Center
No:8 K:4 D:22 Bomonti - Şişli – İstanbul
T : +90 212 217 02 30
F : +90 212 217 02 29
www.crowe.com

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na

A) FİNANSAL TABLOLARIN BAĞIMSIZ DENETİMİ

1) Görüş

Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

HSY DANIŞMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Member Crowe Global

Cumhuriyet Mah. Yeniyol Sok. Bomonti Business Center
No:8 K:4 D:22 Bomonti - Şişli – İstanbul
T : +90 212 217 02 30
F : +90 212 217 02 29
www.crowe.com

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

- Finansal Yatırımlar ve Gerçeğe Uygun Değerlerinin Belirlenmesi için Yapılan Değerleme Çalışmaları

Şirket'in faaliyeti gereği aktif toplamının %91'lik kısmı finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Söz konusu finansal yatırımların değerlemesi sonucu oluşan kar ve/veya zarar, Şirket'in dönem hasılatını, dönem kar/zararını ve özkaynaklarını önemli ölçüde etkilemektedir.

Konunun etkisinin finansal tablolar içinde önemli bir seviyede olması sebebi ile finansal yatırımlar tarafımızca bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.

Denetimde konunun nasıl ele alındığı

Tarafımızca, söz konusu varlıkların mevcut olup olmadığı ve eksiksiz olarak kayıtlarda yer alıp almadığı tespit edilmeye çalışılmıştır. Bu bağlamda Takasbank, banka, aracı kurum ve kuruluşlardan dış kaynak doğrulamaları temin edilmiş, işlemlere ilişkin örnek belge kontrolleri yapılmıştır. İlgili finansal varlıkların değerlemelerine ilişkin aritmetik hesaplamalar ve bu hesaplamalara baz teşkil eden veriler kontrol edilmiştir.

Ayrıca, finansal tablolarda ve açıklayıcı dipnotlarda yer alan bilgilerin uygunluğu, açıklanan bilgilerin finansal tablo okuyucuları için önemi dikkate alınıp tarafımızca sorgulanmıştır.

-Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatının muhasebeleştirilmesi

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finans Sektörleri Faaliyetleri Hasılatı" kalemi altında muhasebeleştirmiş olduğu toplam 230.034.817 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların ilgili dipnotlarında yer almaktadır.

Finans sektörü faaliyetleri hasılatının finansal tablolar içerisindeki tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının alınan portföy yönetim ücret geliri, bireysel ve kurumsal portföy yönetim ücret geliri, performans primi geliri ve portföy yönetim danışmanlık geliri gibi farklı kanallardan elde edilmesi ve Şirket operasyonlarının doğası gereği olarak finans sektörü faaliyetleri hasılatı tutarının farklı yöntem ve oranlar kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.

Cumhuriyet Mah. Yeniyol Sok. Bomonti Business Center
No:8 K:4 D:22 Bomonti - Şişli – İstanbul
T : +90 212 217 02 30
F : +90 212 217 02 29
www.crowe.com

Denetimde konunun nasıl ele alındığı

Hasılatının muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri kapsamında, hasılatının kaydedilmesiyle ilgili olarak Şirket yönetiminin belirlemiş olduğu muhasebe politikalarının TFRS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. Ayrıca, Şirket'in finans sektörü faaliyetleri hasılatı sürecinde, yönetimin, hasılatının ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu işleyiş etkinliğini değerlendirdik. Denetime konu finans sektörü faaliyetleri hasılatı tutarı içerisinde yer alan fon yönetim ücreti kazançlarını yeniden hesaplamak suretiyle; ve hasılatı tutarını oluşturan diğer kalemler arasından seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik.

4) Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur. Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır: Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

HSY DANIŞMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Member Crowe Global

Cumhuriyet Mah. Yeniyol Sok. Bomonti Business Center
No:8 K:4 D:22 Bomonti - Şişli – İstanbul
T : +90 212 217 02 30
F : +90 212 217 02 29
www.crowe.com

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

.
Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

HSY DANIŞMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Member Crowe Global

Cumhuriyet Mah. Yeniyol Sok. Bomonti Business Center
No:8 K:4 D:22 Bomonti - Şişli – İstanbul
T : +90 212 217 02 30
F : +90 212 217 02 29
www.crowe.com

B) MEVZUATTAN KAYNAKLANAN DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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

İstanbul, 15 Şubat 2021

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim Anonim Şirketi
Member, Crowe Global

Özkan Cengiz
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) **1-2**

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU **3**

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU **4**

NAKİT AKIŞ TABLOSU **5**

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR **6-48**

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARİYLE BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Not	Cari Dönem 31.12.2020 TL	Önceki Dönem 31.12.2019 TL
VARLIKLAR		**48.319.984**	**13.144.570**
Dönen Varlıklar		**47.266.788**	**11.354.665**
Nakit ve Nakit Benzerleri	51	1.847.209	215.558
Finansal Yatırımlar	44	43.845.978	10.879.969
Ticari Alacaklar	6,7	1.549.601	259.138
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	1.383.777	256.757
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	165.824	2.381
Peşin Ödenmiş Giderler		24.000	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	24.000	--
Ara Toplam		**47.266.788**	**11.354.665**
Toplam Dönen Varlıklar		**47.266.788**	**11.354.665**
Duran Varlıklar		**1.053.196**	**1.789.905**
Maddi Duran Varlıklar	13	564.256	218.409
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	488.940	465.724
Ertelenmiş Vergi Varlığı	38	--	1.105.772
Toplam Duran Varlıklar		**1.053.196**	**1.789.905**
TOPLAM VARLIKLAR		**48.319.984**	**13.144.570**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2020 TARİHİ İTİBARİYLE BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Not	Cari Dönem 31.12.2020 TL	Önceki Dönem 31.12.2019 TL
KAYNAKLAR		**48.319.984**	**13.144.570**
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**947.665**	**231.025**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	44	208.750	137.963
- İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	44	208.750	137.963
Ticari Borçlar	7	765	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	765	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	95.144	12.430
Diğer Borçlar	8	138.740	22.548
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	138.740	22.548
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	38	504.266	58.084
Ara Toplam		947.665	231.025
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**947.665**	**231.025**
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**7.747.016**	**401.733**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	44	374.862	372.270
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	44	374.862	372.270
Uzun Vadeli Karşılıklar	24	28.029	29.463
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	28.029	29.463
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	38	7.344.125	--
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**7.747.016**	**401.733**
ÖZKAYNAKLAR		**39.625.303**	**12.511.812**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**39.625.303**	**12.511.812**
Ödenmiş Sermaye	28	5.000.000	5.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	28	14.669	10.890
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	14.669	10.890
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	14.669	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	27.109.712	7.142.031
Toplam Özkaynaklar		**39.625.303**	**12.511.812**
TOPLAM KAYNAKLAR		**48.319.984**	**13.144.570**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Not	Cari Dönem 1.01.2020 31.12.2020 TL	Önceki Dönem 1.01.2019 31.12.2019 TL
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	29	230.034.817	15.334.243
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	29	(189.474.803)	(8.054.107)
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		**40.560.014**	**7.280.136**
BRÜT KAR (ZARAR)		**40.560.014**	**7.280.136**
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(2.836.775)	(997.528)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	155.364	262.059
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	32	(242.248)	(114.019)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		**37.636.355**	**6.430.648**
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		**37.636.355**	**6.430.648**
Finansal Giderler (-)	35	(77.798)	(67.762)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		**37.558.557**	**6.362.886**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		**(10.448.845)**	**779.145**
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	38	(2.000.014)	(97.355)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	38	(8.448.831)	876.500
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		**27.109.712**	**7.142.031**
DÖNEM KARI (ZARARI)		**27.109.712**	**7.142.031**
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		**27.109.712**	**7.142.031**
-Ana Ortaklık Payları		27.109.712	7.142.031
DÖNEM KARI (ZARARI)		**27.109.712**	**7.142.031**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		3.779	(4.490)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**3.779**	**(4.490)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	36	4.845	(5.757)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	36	(1.066)	1.267
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		(1.066)	1.267
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		**--**	**--**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		**3.779**	**(4.490)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**27.113.491**	**7.137.541**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
-Ana Ortaklık Payları		27.113.491	7.137.541

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar			
			Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları					
	Not	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
CARİ DÖNEM								
01.01.2020 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		**5.000.000**	**10.890**	**215.552**	**143.339**	**7.142.031**	**12.511.812**	**12.511.812**
Düzeltmelerden Sonraki Tutar		**5.000.000**	**10.890**	**215.552**	**143.339**	**7.142.031**	**12.511.812**	**12.511.812**
Transferler		--	--	17.418	7.124.613	(7.142.031)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	3.779	--	--	27.109.712	27.113.491	27.113.491
-Dönem Karı (Zararı)	39	--	--	--	--	27.109.712	27.109.712	27.109.712
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	36	--	3.779	--	--	--	3.779	3.779
31.12.2020 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		**5.000.000**	**14.669**	**232.970**	**7.267.952**	**27.109.712**	**39.625.303**	**39.625.303**
GEÇMİŞ DÖNEM								
01.01.2019 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		**2.000.000**	**15.380**	**152.308**	**2.877.896**	**328.687**	**5.374.271**	**5.374.271**
Düzeltmelerden Sonraki Tutar		**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)		--	(4.490)	--	--	7.142.031	7.137.541	7.137.541
-Dönem Karı (Zararı)	39	--	--	--	--	7.142.031	7.142.031	7.142.031
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	36	--	(4.490)	--	--	--	(4.490)	(4.490)
Sermaye Arttırımı	28	3.000.000	--	--	(3.000.000)	--	--	--
31.12.2019 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		**5.000.000**	**10.890**	**215.552**	**143.339**	**7.142.031**	**12.511.812**	**12.511.812**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Not	Cari Dönem 1.01.2020 31.12.2020 TL	Önceki Dönem 1.01.2019 31.12.2019 TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**1.982.256**	**(801.704)**
Dönem kârı/zararı (+/-)		**27.109.712**	**7.142.031**
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	39	**27.109.712**	**7.142.031**
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		**8.654.172**	**(6.273.382)**
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13	120.352	27.270
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)		2.345	(469.198)
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	24	2.345	(3.474)
-Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	44	--	(465.724)
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	32	74.978	620
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	32	(1.360)	620
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	35	76.338	--
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)	35	6.600	(4.954.307)
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	35	6.600	(4.954.307)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	38	8.449.897	(877.767)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(34.087.402)**	**(1.595.353)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	44	(32.972.609)	(2.142.928)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6, 7	(1.290.463)	(42.790)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(1.127.020)	(42.366)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(163.443)	(424)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	(24.000)	870
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7	765	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	7	765	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	26	82.714	2.256
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8	116.192	2.678
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	116.192	2.678
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	27	(1)	584.561
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	27	(83.292)	(672)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	27	83.291	585.233
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		**1.676.482**	**(726.704)**
Alınan faiz		(140.408)	--
Kira Ödemeleri		--	(75.000)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		446.182	--
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(265.715)**	**(144.189)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(406.123)	(187.629)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(406.123)	(187.629)
Alınan Faiz		140.408	--
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	38	--	43.440
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(86.250)**	**--**
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(86.250)	--
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**1.630.291**	**(945.893)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		**1.630.291**	**(945.893)**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	51	**215.558**	**1.161.399**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	51	**1.845.849**	**215.506**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 04 Aralık 2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 10 Aralık 2012 tarih, 8211 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili 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 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 10 kişidir. (31 Aralık 2019: 6 kişi).

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

		31.12.2020		31.12.2019
Adı Soyadı	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**
Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.	89,83%	4.491.668	89,50%	4.475.000
Sibel GÖKALP	10,00%	500.000	10,33%	516.668
Şemsihan KARACA	0,17%	8.333	0,17%	8.333
Toplam	**100,00%**	**5.000.000**	**100,00%**	**5.000.000**

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: 4.500.000 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.

2019 yılının son döneminde Çin merkezli Covid-19 (Koronavirus) hakkında bilgiler gelmeye başlamış ve sınırlı sayıda vaka Dünya Sağlık Örgütü'ne bildirilmiştir. 2020 yılının ilk aylarında virüs yayılımını uluslararası olarak sürdürmüş ve negatif etkisi artmaya başlamıştır. Dünya Sağlık Örgütü 11 Mart 2020 tarihinde Covid-19 salgınını küresel pandemi ilan etmiştir. Ülkemizde ilk vaka Mart 2020'de görülmüş olmakla birlikte durum halen gelişimini sürdürmekte olduğu için Şirket yönetimi salgının Şirket'in faaliyetleri üzerindeki olası etkilerini gidermeye yönelik önlemleri almaya devam etmektedir. Şirket yönetimi, ilaveten salgının yerel piyasalar ile global piyasalara etkilerini takip etmekte ve bu gelişmelerin Şirket'in faaliyette bulunduğu sektöre olası etkilerini değerlendirmeye devam etmektedir. Bununla birlikte, bahse konu salgının Şirket Yönetimi, Şirket'in finansal tabloları ve işletmenin sürekliliği üzerinde önemli bir etkisinin olmamasını öngörmektedir.

- **Finansal Tabloların Onaylanması**

Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren döneme ait, kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar, 15 Şubat 2021 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

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

a.1) Kullanılan "Para Birimi

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

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

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

a.3) İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

a.4) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

a.5) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

31 Aralık 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.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;
- TFRS 3'teki değişiklikler – işletme tanımı;
- TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;
- TFRS 16 'Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin' değişiklikler;

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

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;
- TFRS 3, TMS 16, TMS 37'de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16'da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;
- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2;

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

b) TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c) Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in, 2020 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.
Yeni bir TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS'nin geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları (varsa) geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

d) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

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 muhasebeleştirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır. Kayıtlara ilk alındıktan sonra gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar makul değerleriyle değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlenmektedir. Makul değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda makul değerin 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 değerlenmiştir. 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 yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtacak 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.
2020 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22'dir (2019: %22). 5 Aralık 2018'de resmi gazetede yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile getirilen düzenleme uyarınca bu oran; 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, azami 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Ertelenmiş vergi

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

İlişkili taraflar

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

h) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Hasılat

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

i) Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2019: 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.

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2020	31.12.2019
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon	570.794	-
Hedef GSYO A.Ş.	208.480	93.119
Hedef Portföy Serbest Fon	172.485	77.469
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.(*)	142.056	7.049
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	95.869	-
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	54.743	5.195
Hedef Portföy Kuzey Serbest Fon	42.640	30.305
Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.	37.660	20.131
Seyitler Kimya A.Ş	26.594	6.411
Hedef Portfoy Akdeniz Serbest Fon	15.258	-
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	13.357	-
İdealist Danışmanlık A.Ş	3.841	17.077
Toplam	**1.383.777**	**256.757**

(*) 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 Taraflardan Ticari Borçlar

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

c) İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

	31.12.2020	31.12.2019
Kiralama işlemlerinden borçlar(*)	208.750	137.963
Toplam	**208.750**	**137.963**

(*)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)

d) İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar

	31.12.2020	31.12.2019
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	374.862	372.270
Toplam	**374.862**	**372.270**

(*) 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.

e) İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

f) İlişkili Taraflara Diğer Borçlar

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

g) İlişkili Taraflardan Alışlar, Satışlar

01.01.2020-31.12.2020 / 01.01.2019-31.12.2019 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

			1 Ocak - 31 Aralık 2020	
	Bina Kira	Ortak Gider Katılım Payı	Hizmet Alımı	Toplam
Hedef GSYO A.Ş.	--	11.040	--	11.040
Namık Kemal GÖKALP	86.250	--	--	86.250
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	--	10.655	10.655
Toplam	**86.250**	**11.040**	**10.655**	**107.945**

		1 Ocak - 31 Aralık 2019	
	Bina Kira	Ortak Gider Katılım Payı	Toplam
Hedef GSYO A.Ş.	--	9.600	9.600
Namık Kemal GÖKALP	75.000	--	75.000
Toplam	**75.000**	**9.600**	**84.600**

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

g) İlişkili Taraflardan Alışlar, Satışlar (Devamı)

01.01.2020-31.12.2020 / 01.01.2019-31.12.2019 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
	Portföy Yönetim Hizmeti	**Portföy Yönetim Hizmeti**
Hedef GSYO A.Ş.	1.695.511	755.103
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon	1.451.567	-
Hedef Portföy Serbest Fon	1.298.553	743.509
Seyitler Kimya A.Ş.	426.073	122.133
İdealist Danışmanlık A.Ş.	352.343	98.707
Hedef Portföy Kuzey Serbest Fon	260.428	304.242
Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.	251.557	167.076
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	185.047	-
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	184.706	5.772
Hedef Portfoy Akdeniz Serbest Fon	30.327	
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	20.179	-
Hedef Holding A.Ş.	12.727	-
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.(*)	528.119	68.447
Hedef İleri Savunma A.Ş.	-	99
Toplam	**6.697.137**	**2.265.088**

(*) 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.

h) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler

1 Ocak – 31 Aralık 2020 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 188.396 TL'dir. (1 Ocak – 31 Aralık 2019: 92.460 TL).

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihi itibariyle ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6)	1.383.777	256.757
Portföy yönetim komisyonu alacakları	165.824	2.381
Toplam	**1.549.601**	**259.138**

b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar

31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihi itibariyle ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2020	31.12.2019
Ticari Borçlar (*)	765	--
Toplam	**765**	**0**

* Şirketin kısa vadeli ticari borçları Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş.'ye olan ticari borçlarından oluşmaktadır.

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).

c) Kısa Vadeli Diğer Borçlar

31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihi itibariyle diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2020	31.12.2019
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	137.553	20.271
Diğer	1.187	2.277
Toplam	**138.740**	**22.548**

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

31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihi itibariyle kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2020	**31.12.2019**
Verilen avanslar	24.000	--
Toplam	**24.000**	**--**

b) Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri ağıdaki gibidir;

Maliyet	**1.01.2019**	**Giriş**	**Çıkış**	**31.12.2019**	**Giriş**	**Çıkış**	**31.12.2020**
Tesis, Makine ve Cihazlar	**--**	27.629	--	**27.629**	46.123	--	**73.752**
Taşıtlar	**77.400**	160.000	--	**237.400**	360.000	--	**597.400**
Toplam	**77.400**	**187.629**	**--**	**265.029**	**406.123**	**--**	**671.152**
Birikmiş amortisman (-)							
Tesis, Makine ve Cihazlar	**--**	(1.123)	--	**(1.123)**	(8.296)	--	**(9.419)**
Taşıtlar	**(19.350)**	(26.147)	--	**(45.497)**	(51.980)	--	**(97.477)**
Toplam	**(19.350)**	**(27.270)**	**--**	**(46.620)**	**(60.276)**	**--**	**(106.896)**
Net defter değeri	**58.050**	**--**	**--**	**218.409**	**--**	**--**	**564.256**

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

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

Yoktur. (31.12.2019: 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

31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihinde sona eren hesap dönemindeki kullanım hakkı varlıklarının hareketleri ağıdaki gibidir;

	1.01.2019	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**31.12.2019**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**31.12.2020**
Kullanım Hakkı Varlıkları	--	517.471	--	**517.471**	83.292	--	600.763
Toplam	**--**	**517.471**	**--**	**517.471**	**--**	**--**	**600.763**
Kullanım Hakkı Varlıkları	--	(51.747)	--	**(51.747)**	(60.076)	--	(111.823)
Birikmiş amortisman	**--**	**(51.747)**	**--**	**(51.747)**	**--**	**--**	**(111.823)**
Net kayıtlı değer				**465.724**			**488.940**

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

NOT 20 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

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).

NOT 23 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

31 Aralık 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

31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihi itibariyle Şirket'in devam eden hukuki işlemi, davası ve karşılığı bulunmamaktadır.

31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihi itibariyle uzun vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2020	**31.12.2019**
Kıdem tazminatı karşılığı	28.029	29.463
Toplam	**28.029**	**29.463**

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

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 7.117 TL (31 Aralık 2019: 6.379 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %9,50 (31 Aralık 2019: %8,00) enflasyon ve %10,00 (31 Aralık 2019: %10,00) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,74 (31 Aralık 2019: %1,85) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da hem 0-15 yıl çalışanlar için %10 , hem de 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %10 olarak dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 7.117 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2019: 6.380 TL).

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

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.2020-31.12.2020	**01.01.2019-31.12.2019**
Açılış bakiyesi	29.463	28.447
Hizmet maliyeti	41.605	26.456
Faiz maliyeti	547	877
Dönem içindeki ödemeler	(38.741)	(32.074)
Parasal (kazanç) / kayıp	(4.845)	5.757
Toplam	**28.029**	**29.463**

NOT 25 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

NOT 26 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihi itibariyle çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2020	**31.12.2019**
Ödenecek SGK primleri	12.430	10.174
Personele Borçlar	64.671	--
Toplam	**95.144**	**12.430**

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).

NOT 28 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

		31.12.2020		31.12.2019
Adı Soyadı	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**
Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.	89,83%	4.491.668	89,50%	4.475.000
Sibel GÖKALP	10,00%	500.000	10,33%	516.668
Şemsihan KARACA	0,17%	8.333	0,17%	8.333
Toplam	**100,00%**	**5.000.000**	**100,00%**	**5.000.000**

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.

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

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

	31.12.2020	31.12.2019
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	14.669	10.890
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	*14.669*	*10.890*
Toplam	**14.669**	**10.890**

c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31.12.2020	31.12.2019
Yasal yedekler	232.970	215.552
Toplam	**232.970**	**215.552**

31 Aralık 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.

NOT 29 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİ HASILATI VE MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Portföy İşletmeciliği Faaliyetinden Elde Edilen Gelirler	7.188.124	2.298.196
Hisse Senetleri Satışları	176.188.803	400.000
Hisse Senetleri Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	--	--
Fon Satış Hasılatı	7.674.438	6.672.730
Fon Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	30.292.885	5.963.317
Bono Satış Gelirleri	8.690.567	--
Özel Sektör Tahvili Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	--	--
Net Satışlar	**230.034.817**	**15.334.243**
Satılan Hisse Senetleri Maliyetleri (-)	(175.977.467)	(431.500)
Satılan Fon Maliyetleri (-)	(4.929.230)	(7.622.607)
Satılan Bono Maliyetleri (-)	(8.568.106)	--
Toplam	**(189.474.803)**	**(8.054.107)**
BRÜT KAR/(ZARAR)	**40.560.014**	**7.280.136**

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

NOT 30 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

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

01.01.2020-31.12.2020 ve 01.01.2019-31.12.2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait genel yönetim, pazarlama ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur;

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Genel yönetim giderleri	(2.836.775)	(997.528)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	--	--
Araştırma ve geliştirme giderleri	--	--
Toplam	**(2.836.775)**	**(997.528)**

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Personel giderleri	(1.164.688)	(527.035)
Vergi, resim ve harçlar	(487.376)	(157.226)
Bakım onarım giderleri	(427.967)	--
Muhasebe ve denetim gideri	(196.326)	(53.127)
Danışmanlık giderleri	(160.025)	(19.734)
Amortisman ve itfa giderleri	(120.352)	(79.017)
Taşıt giderleri	(30.404)	(19.578)
Sigorta giderleri	(11.912)	(7.466)
Kıdem tazminatı karşılığı	(2.357)	(29.463)
Diğer	(235.367)	(104.882)
Toplam	**(2.836.775)**	**(997.528)**

NOT 32 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

01.01.2020-31.12.2020 ve 01.01.2019-31.12.2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Faiz gelirleri	150.751	261.099
Diğer	4.613	960
Toplam	**155.364**	**262.059**

01.01.2020-31.12.2020 ve 01.01.2019-31.12.2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Komisyon giderleri	(239.131)	(75.839)
Diğer	(3.117)	(38.180)
Toplam	**(242.248)**	**(114.019)**

NOT 33 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

Yoktur. (31.12.2019: Yoktur).

NOT 34 – FONKSİYON ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

a) Amortisman ve İtfa Giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Genel yönetim giderleri	(120.352)	(79.017)
Toplam	**(120.352)**	**(79.017)**

b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Genel yönetim giderleri	(2.357)	(29.463)
Toplam	**(2.357)**	**(29.463)**

NOT 35 – FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

01.01.2020-31.12.2020 ve 01.01.2019-31.12.2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Faiz gideri	77.798	67.762
Toplam	**77.798**	**67.762**

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

NOT 36 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Tanımlanmış fayda planlarından aktüeryal (kazançlar)/kayıplar	4.845	(5.757)
Toplam	**4.845**	**(5.757)**

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 muhasebeleştirmektedir. 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).

	31.12.2020		31.12.2019	
	Toplam geçici farklar	**Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)**	**Toplam geçici farklar**	**Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)**
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kıdem tazminatı karşılıkları	28.029	6.166	29.463	6.482
Hisse senetleri değerleme	--	--	4.954.307	1.089.948
Faiz giderleri (TFRS16)	144.100	31.702	67.762	14.908
Amortisman gideri (TFRS16)	111.823	24.601	51.747	11.384
Ertelenen vergi varlıkları	**283.952**	**62.469**	**5.103.279**	**1.122.721**
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(21.840)	(4.805)	(1.991)	(438)
Vadeli mevduat faiz tahakkuku	(1.360)	(299)	(52)	(11)
Fon ve tahvil değerleme değerleme	(33.481.890)	(7.366.016)	--	--
TFRS-16 kira gideri düzeltmesi	(161.250)	(35.475)	(75.000)	(16.500)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	**(33.666.340)**	**(7.406.595)**	**(77.043)**	**(16.949)**
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		**(7.344.125)**		**1.105.772**

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.20	**31.Ara.19**
Dönem başı	1.105.772	228.005
Dönem vergi geliri/(gideri)	(8.448.831)	876.500
Diğer kapsamlı gelir ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(1.066)	1.267
Dönem sonu	**(7.344.125)**	**1.105.772**

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.

01.01.2020-31.12.2020 ve 01.01.2019-31.12.2019 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	**1 Ocak - 31 Aralık 2019**
Kurumlar vergisi karşılığı	(2.000.014)	(97.355)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(8.448.831)	876.500
Toplam	**(10.448.845)**	**779.145**

Şirket'in 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibariyle bilançoda yer alan vergi alacak / (yükümlülüklerinin) detay aşağıdaki gibidir:

	31.12.2020	**31.12.2019**
Cari kurumlar vergisi karşılığı	2.000.014	97.355
Peşin ödenen vergiler (-)	(1.495.748)	(39.271)
Ödenecek kurumlar vergisi	**504.266**	**58.084**

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 itibariyle % 15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir. 24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden % 19.8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesi yatırım harcamalarından Şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların % 25'i vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

NOT 39 – PAY BAŞINA KAZANÇ

01.01.2020-31.12.2020 ve 01.01.2019-31.12.2019 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	**1 Ocak - 31 Aralık 2019**
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	27.109.712	7.142.031
Azınlık Paylarına Ait Net Dönem Kar/Zararı	--	--
Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı	27.109.712	7.142.031
Çıkarılmış Hisse Adedi	5.000.000	2.000.000
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	**5,42**	**1,43**

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

	31.12.2020	31.12.2019
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	208.750	137.963
Toplam	**208.750**	**137.963**

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

b) Uzun Vadeli Borçlanmalar

	31.12.2020	31.12.2019
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	374.862	372.270
Toplam	**374.862**	**372.270**

(*) 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.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

c) Finansal Yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31.12.2020	31.12.2019
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
- Hisse senetleri (*)	455.400	--
- Yatırım fonu (***)	40.505.800	10.879.969
- Özel kesim tahvili (**)	2.884.779	--
Toplam	**43.845.979**	**10.879.969**

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

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

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

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin detayı aşağıdadır.

Hisse Senedi	Nominal Değeri	Bekleyen En İyi Alış Fiyatı	Maliyet Fiyatı	Maliyet Bedeli	En İyi Alış Fiyatına Göre
SKBNK	300.000	1,518	1,54	462.000	455.400
Toplam				**462.000**	**455.400**

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hisse senetlerini bulunmamaktadır.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların 40.505.800 TL tutarındaki kısmı yatırım fonlarından oluşturmakta olup detayı aşağıdadır

			31.Ara.20
	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
Hedef Serbest Fon	100.000	158.472	158.473
Hedef Kuzey Fon	4.418.173	6.582.647	40.071.137
İş Yatırım Likit Fon	938	276.190	276.190
Toplam	**4.519.111**	**7.017.310**	**40.505.800**

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
	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
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
Toplam	**6.035.638**	**5.925.667**	**10.879.969**

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların 2.884.779 TL tutarındaki kısmı Özel Kesim Tahvillerinden oluşturmakta olup detayı aşağıdadır.

			31.Ara.20
	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
TRFINFM32124	3.000.000	2.864.310	2.884.779
Toplam	**3.000.000**	**2.864.310**	**2.884.779**

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla özel kesim tahvil bulunmamaktadır.

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 01.01.2020-31.12.2020 ve 01.01.2019-31.12.2019 tarihleri itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	
31.12.2020	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**ve Yatırımlar**	**Toplam**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski*	1.383.777	165.824	--	--	1.733.840	43.845.978	47.129.419
- Azami riskin teminat ile güvence altına altınmış kısmı	--		--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.383.777	165.824	--	--	1.733.840	43.845.978	47.129.419
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

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

a) Finansal Araçlar Kredi Riski (Devamı)

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	
31.12.2019	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**ve Yatırımlar**	**Toplam**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski*	256.757	2.381	--	--	211.751	10.879.969	11.350.858
- Azami riskin teminat ile güvence altına altınmış 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	--	--	--	--	--	--	--

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

b) Finansal Araçlar Faiz Oranı Riski

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

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

	Defter Değeri	**Defter Değeri**
	31.12.2020	**31.12.2019**
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	47.242.789	11.354.665
Finansal yükümlülükler	--	--
Toplam	**47.242.789**	**11.354.665**
Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	95.144	12.430
Toplam	**95.144**	**12.430**

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 01.01.2020-31.12.2020 tarihleri itibariyle likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31.12.2020	**Defter değeri**	**Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı**	**0-1 Yıl**	**1-10 yıl**
Türev olmayan finansal yükümlülükler*:*	**818.261**	**818.261**	**(443.399)**	**(374.862)**
Finansal borçlar	583.612	583.612	(208.750)	(374.862)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	95.144	95.144	(95.144)	--
Ticari ve diğer borçlar	139.505	139.505	(139.505)	--
Türev finansal yükümlülükler*:*	--	--	--	--
Toplam	**818.261**	**818.261**	**(443.399)**	**(374.862)**

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**
Türev olmayan finansal yükümlülükler*:*	**545.211**	**545.211**	**(172.941)**	**(372.270)**
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)	--
Türev finansal yükümlülükler*:*	--	--	--	--
Toplam	**545.211**	**545.211**	**(172.941)**	**(372.270)**

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 yükümlülüklere 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. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2020 tarihi itibariyle 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.

31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihi itibariyle net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2020	**31.12.2019**
Toplam Borçlar	8.694.681	632.758
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(1.847.209)	(215.558)
Net Borç	6.847.472	456.471
Toplam Özkaynak	39.625.303	12.511.812
Borç/ Özsermaye Oranı	**0,17**	**0,04**

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 güvenilebilir 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 değerleme girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

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

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

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

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

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

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

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

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

31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihi itibariyle finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

31.12.2020	**Defter Değeri**	**Gerçeğe uygun değeri**
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	1.847.209	1.847.209
Finansal yatırımlar	43.845.978	43.845.978
Ticari alacaklar	1.549.601	1.549.601
Diğer alacaklar	--	--
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	765	765
Diğer borçlar	138.740	138.740

31.12.2019	**Defter Değeri**	**Gerçeğe uygun değeri**
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	215.558	215.558
Finansal yatırımlar	10.879.969	10.879.969
Ticari alacaklar	259.138	259.138
Diğer alacaklar	--	--
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	--	--
Diğer borçlar	22.548	27.341

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:

		Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	**31.12.2020**	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Fonlar	40.505.800	40.505.800	--	--
-Hisse senetleri	2.884.779	2.884.779	--	--
-Özel kesim tahvilleri	455.400	455.400	--	--

		Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	**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

"Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu" ve "Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu" unvanlı girişim sermayesi yatırım fonlarının iç tüzükleri onaylandı. İhraç Belgeleri için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur.

"Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon" a bağlı "Hedef Portföy İdeal Serbest Fon" ve "Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)" ünvanlı fonların kurulması için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur.

"Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon" kuruluşu için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur.

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

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

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

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

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

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

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 değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlülüğe 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 yürürlülüğe girmiştir.

Şirket, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 8 adet yatırım fonun kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır. (31 Aralık 2019: 3 adet). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 7.674.439 TL'dir (31 Aralık 2019: 6.672.730 TL). Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yönettiği bireysel portföyler yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 7.099.679 TL'dir (31 Aralık 2019: 2.292.415 TL).

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

Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Komisyon Oranı (%)	**Fonun Toplam Değeri**	**Komisyon Oranı (%)**	**Fonun Toplam Değeri**
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	2,70%	372.054.498	0%	--
Hedef Portföy Serbest Fon	1,20%	159.380.300	1,20%	81.169.719
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	1,20%	99.678.654	0%	--
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	1,20%	58.285.812	1,20%	5.540.989
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	1,20%	40.712.059	1,20%	34.331.296
Hedef Portföy Akdeniz Hisse Senedi Serbest Fon	2,00%	11.650.155	0%	--
Toplam		**741.761.478**		**121.042.004**

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

31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihi itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2020	**31.12.2019**
Kasa	4.081	3.755
Bankalar	1.733.840	211.751
- Vadesiz Mevduat	*8.020*	*26.232*
- Vadeli Mevduat	*1.725.820*	*185.519*
Diğer hazır değerler	*107.928*	*-*
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	1.845.849	215.506
Faiz geliri tahakkuku	1.360	52
Toplam	**1.847.209**	**215.558**

NOT 51 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Şirket'in bankalardaki vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir:

31.12.2020	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Denizbank Saklama Şube	31.12.2020	4.01.2021	13,40%	1.720.710
Halkbankası	14.02.2020	25.01.2021	15,75%	5.111
Toplam				**1.725.820**
Vadeli mevduat faiz geliri tahakkuku				1.360
Toplam				**1.727.180**

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

NOT 52 – ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

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