

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ
ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 31 ARALIK 2021 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 2021 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 2021 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.

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 %86'lık kısmı finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Söz konusu finansal yatırımların değerlendirilmesi 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 2021 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finans Sektörleri Faaliyetleri Hasılatı" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 499.087.833 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2021 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.

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 erdirmeye 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.

- 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 iletmış 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 aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) MEVZUATTAN KAYNAKLANAN DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2021 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, 18 Şubat 2022

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 2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

		Cari Dönem 31.12.2021 TL	Önceki Dönem 31.12.2020 TL
	Not		
VARLIKLAR		81.519.185	48.319.984
Dönen Varlıklar		80.254.760	47.266.788
Nakit ve Nakit Benzerleri	51	583.115	1.847.209
Finansal Yatırımlar	44	70.363.618	43.845.978
Ticari Alacaklar	6,7	9.173.528	1.549.601
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	6.154.784	1.383.777
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	3.018.744	165.824
Peşin Ödenmiş Giderler		134.499	24.000
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	134.499	24.000
Ara Toplam		80.254.760	47.266.788
Toplam Dönen Varlıklar		80.254.760	47.266.788
Duran Varlıklar		1.264.425	1.053.196
Diğer Alacaklar		25.520	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		25.520	--
Maddi Duran Varlıklar	13	660.750	564.256
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	578.155	488.940
Toplam Duran Varlıklar		1.264.425	1.053.196
TOPLAM VARLIKLAR		81.519.185	48.319.984

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

		Cari Dönem 31.12.2021	Önceki Dönem 31.12.2020
	Not	TL	TL
KAYNAKLAR		81.519.185	48.319.984
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.728.003	947.665
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	170.238	208.750
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	--	208.750
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	170.238	--
Ticari Borçlar	7	10.197	765
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	4.720	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	5.477	765
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	59.823	95.144
Diğer Borçlar	8	541.050	138.740
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	541.050	138.740
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	38	2.946.695	504.266
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.728.003	947.665
Uzun Vadeli Yükümlülükler		7.161.724	7.747.016
Uzun Vadeli Borçlanmalar	44	359.577	374.862
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	44	--	374.862
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		359.577	--
Uzun Vadeli Karşılıklar	24	64.517	28.029
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	64.517	28.029
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	38	6.737.630	7.344.125
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		7.161.724	7.747.016
ÖZKAYNAKLAR		70.629.458	39.625.303
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		70.629.458	39.625.303
Ödenmiş Sermaye	28	12.000.000	5.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	28	16.098	14.669
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	16.098	14.669
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	16.098	14.669
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	28	595.436	232.970
Diğer Yedekler		850.000	--
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	28	26.165.198	7.267.952
Dönem Net Kârı/Zararı	39	31.002.726	27.109.712
Toplam Özkaynaklar		70.629.458	39.625.303
TOPLAM KAYNAKLAR		81.519.185	48.319.984

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

	Not	Cari Dönem 1.01.2021 31.12.2021 TL	Önceki Dönem 1.01.2020 31.12.2020 TL
Hasılat	29	499.087.833	230.034.817
Satışların Maliyeti (-)	29	(452.805.541)	(189.474.803)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		46.282.292	40.560.014
BRÜT KAR (ZARAR)		46.282.292	40.560.014
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(8.245.487)	(2.836.775)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	2.978.765	155.364
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	32	(683.757)	(242.248)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		40.331.813	37.636.355
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	33	(64.772)	--
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		40.267.041	37.636.355
Finansal Gelirler		--	--
Finansal Giderler (-)	35	(37.189)	(77.798)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		40.229.852	37.558.557
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(9.227.126)	(10.448.845)
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	38	(9.834.025)	(2.000.014)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	38	606.899	(8.448.831)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		31.002.726	27.109.712
DÖNEM KARI (ZARARI)		31.002.726	27.109.712
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		31.002.726	27.109.712
-Ana Ortaklık Payları		31.002.726	27.109.712
DÖNEM KARI (ZARARI)		31.002.726	27.109.712
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		1.429	3.779
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		1.429	3.779
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		1.833	4.845
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(404)	(1.066)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		(404)	(1.066)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		1.429	3.779
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		31.004.155	27.113.491
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
-Ana Ortaklık Payları		31.004.155	27.113.491

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 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							
		Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları				Birikmiş Karlar			
	Not	Ödenmiş Sermaye	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Diğer Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Özkaynak Toplamı
CARİ DÖNEM									
01.01.2021 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		5.000.000	14.669	232.970	--	7.267.952	27.109.712	39.625.303	39.625.303
Transferler		7.000.000	--	362.466	850.000	18.897.246	(27.109.712)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		--	1.429	--	--	--	31.002.726	31.004.155	31.004.155
-Dönem Karı (Zararı)	39	--	--	--	--	--	31.002.726	31.002.726	31.002.726
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	1.429	--	--	--	--	1.429	1.429
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)		--	--	--	--	--	--	--	--
31.12.2021 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		12.000.000	16.098	595.436	850.000	26.165.198	31.002.726	70.629.458	70.629.458
GEÇMİŞ 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
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)	28	--	3.779	--	--	--	--	3.779	3.779
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)		--	--	--	--	--	--	--	--
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

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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

		Cari Dönem 1.01.2021 31.12.2021	Önceki Dönem 1.01.2020 31.12.2020
	Not	TL	TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		(3.303.171)	1.982.256
Dönem kârı/zararı (+/-)		31.002.726	27.109.712
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	39	31.002.726	27.109.712
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		12.247.326	8.654.172
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13	181.182	120.352
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)		(9.638)	2.345
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	24	(9.638)	2.345
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)		(75.608)	74.978
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	32	--	(1.360)
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	32	(75.608)	76.338
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)		2.924.264	6.600
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	35	2.924.264	6.600
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	38	9.227.126	8.449.897
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(37.323.188)	(34.087.402)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	44	(29.441.904)	(32.972.609)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(7.623.927)	(1.290.463)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(4.771.007)	(1.127.020)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(2.852.920)	(163.443)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(25.520)	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	(25.520)	--
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	(110.499)	(24.000)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		9.432	765
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		4.720	--
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	4.712	765
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	25	(35.321)	82.714
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		402.310	116.192
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	402.310	116.192
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(497.759)	(1)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	27	(89.216)	(83.292)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(408.543)	83.291
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		5.926.864	1.676.482
Alınan faiz	32	(2.342.706)	(140.408)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	38	(6.887.330)	446.182
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		2.133.522	(265.715)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		473.820	--
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	13	473.820	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(683.004)	(406.123)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(683.004)	(406.123)
Alınan Faiz	32	2.342.706	140.408
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(94.444)	(86.250)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(94.444)	(86.250)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(1.264.094)	1.630.291
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		(1.264.094)	1.630.291
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.847.209	215.558
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		583.115	1.845.849

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2021 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

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, Kuştepe Mahallesi Leylak 1 Sokak No:1 Nursanlar İş Merkezi K:7 D:26 Şişli, Mecidiyeköy/İstanbul adresinde bulunmaktadır. Ayrıca şirketin, Alsancak Mahallesi Atatürk Caddesi No:296 K:2 D:2 35220 Konak/İzmir adresinde irtibat ofisi bulunmaktadır.

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

Şirket’in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 18 kişidir. (31 Aralık 2020: 10 kişi).

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	31.12.2021		31.12.2020	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş. (Eski ünvanı: Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.)	89,50%	10.740.000	89,50%	4.475.000
Sibel GÖKALP	10,33%	1.239.600	10,33%	516.668
Şemsihan KARACA	0,17%	20.400	0,17%	8.333
Toplam	100,00%	12.000.000	100,00%	5.000.000

Şirket’in sermayesi 12.000.000 TL olup 12.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2020: 5.000.000 TL – 5.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL’dir (31 Aralık 2020: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 522.932,50 adedi (31 Aralık 2020: 500.000 adet) A grubu; 11.477.067,5 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, 18 Şubat 2022 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

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

- **Uygulanan finansal raporlama standartları**

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

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

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

- **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.

- **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.

- **İşletmenin Sürekliliği Varsayımı**

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2020 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)

2.2) TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("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..

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama - TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da yapılan değişiklikler,
- TFRS 16 Değişiklikleri - Covid-19 ile ilgili olarak kira ödemelerinde tanınan imtiyazlardaki değişiklik,

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı işletmenin iştirak veya iş ortaklığına yaptığı varlık satışları veya katkıları,
- TFRS 3 Değişiklikleri – Kavramsal çerçeve 'ye yapılan atıflara ilişkin değişiklik,
- TMS 16 Değişiklikleri - Kullanım amacına uygun hale getirme,
- TMS 37 Değişiklikleri - Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri,
- TFRS 17 – Yeni sigorta sözleşmeleri standardı,
- TMS 1 Değişiklikleri - Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması,
- TMS 8 Değişiklikleri – Muhasebe tahminlerinin tanımı,
- TMS 1 Değişiklikleri – Muhasebe politikalarının açıklanması
- TMS 12 Değişiklikleri – Tek bir işlemten kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergi,
- Yıllık iyileştirmeler - 2018-2020 dönemi,

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.4) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan tahminlerle tutarlıdır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti**Nakit ve nakit benzerleri**

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

Finansal yatırımlar

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

Maddi duran varlıklar

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

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

Faydalı Ömür

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti

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

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı

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

Pay başına kazanç

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

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.

2021 yılında uygulanan efektif vergi oranı %25'dir (2020: %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 , 2021 yılı için % 25 olarak belirlenmiştir. Ayrıca, Bakanlar Kurulu söz konusu %22 oranını %20'ye kadar indirmeye yetkili kılınmıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

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.

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti

Faiz gelir ve gideri

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

2.6) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

- Kıdem tazminatı, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve personel devir hızı gibi aktüeryal varsayımlar kullanılarak belirlenmektedir. Tahminler, bu uzun vadeli planlar nedeniyle ortaya çıkan önemli belirsizlikleri içermektedir.
- Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Şirket Hukuk Müşaviri ve uzman görüşleri alınarak Şirket yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket yönetimi en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.
- Şirket yönetimi, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrünü belirlemede teknik personelin deneyimlerine dayanan bazı önemli varsayımlarda bulunmuştur.
- Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve matrahları arasındaki geçici farklılıklar için büyük ölçüde kullanılmakta olan vergi oranları kullanılarak kayda alınmıştır. Mevcut kanıta dayanarak, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamının veya bir kısmının nakde dönüştürülebilir veya dönüştürülemez olmasının muhtemel olduğu değerlendirilmiştir. Dikkate alınan ana etkenler arasında gelecek dönem gelirleri potansiyeli, önceki yıllardan biriken zararlar, gerek olması halinde uygulamaya sokulacak olan vergi planlama stratejileri ve ertelenmiş vergi varlığını nakde dönüştürmek için kullanılabilir gelirin niteliği yer almaktadır. Şirket, en iyi tahminleri doğrultusunda ileriki dönemlerde vergiden indirim olasılığının muhtemel olmaması sebebi ile birikmiş mali zararlar ve diğer geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığını finansal tablolarına yansıtmamıştır.
- Tüm dünyayı etkisi altına alan Covid 19 salgınından dolayı gerek Şirket'in içinde bulunduğu sektörde gerekse genel ekonomik aktivitede ağırlıklı olarak yılın ikinci çeyreğinde yaşanan gelişmeler/yavaşlamalar ile paralel olarak Şirket'in faaliyet gösterdiği alanlarda hizmet ve satış süreçlerinde aksamalar yaşanmış, özellikle sokağa çıkma yasaklarının uygulandığı dönemlerde faaliyetler yavaşlamıştır. Bu süreçte Covid 19'un Şirket'in faaliyetlerine ve finansal durumuna olası etkilerini mümkün olan en az seviyeye indirmek için gerekli aksiyonlar Şirket yönetimi tarafından alınmıştır. Şirket yönetimi 12 aylık dönemde işletmenin sürekliliğine ilişkin bir risk olmadığını öngörmektedir.

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

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

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 4 – DİĞER İŞLETMEDEKİ PAYLAR

Yoktur. (31.12.2020: 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**

31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2021	31.12.2020
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	1.784.501	142.056
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon	868.614	570.794
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	539.896	95.869
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon)	442.908	--
Seyitler Kimya A.Ş.	421.500	26.594
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	311.475	--
Hedef Holding A.Ş. (Eski ünvanı: Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.)	298.353	37.660
Hedef Portföy Kuzey Serbest Fon	286.011	42.640
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	274.688	--
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	264.944	--
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	209.166	54.743
Hedef Portföy Serbest Fon	204.379	172.485
Hedef GSYO A.Ş.	194.436	208.480
Hedef Portfoy Akdeniz Serbest Fon	19.773	15.258
Hedef Portföy İdeal Serbest Fon	11.985	--
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	10.902	13.357
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	7.094	--
Hedef Portföy Ekinoks Serbest Fon	3.727	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Serm.Yatırım Fonu	351	--
İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş.	82	3.841
Toplam	6.154.784	1.383.777

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

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

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

	31.12.2021	31.12.2020
Hedef Holding A.Ş.	4.720	--
Toplam	4.720	--

c) İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

	31.12.2021	31.12.2020
Kiralama işlemlerinden borçlar(*)	--	208.750
Toplam	--	208.750

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

d) İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar

	31.12.2021	31.12.2020
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	--	374.862
Toplam	--	374.862

(*) 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. (31.12.2020: Yoktur).

f) İlişkili Taraflara Diğer Borçlar

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

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

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

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

01.01.2021-31.12.2021 / 01.01.2020-31.12.2020 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

			1 Ocak - 31 Aralık 2021	
	Bina Kira	Ortak Gider Katılım Payı	Araç satışı	Toplam
Hedef GSYO A.Ş.	--	23.858	--	23.858
Namık Kemal GÖKALP	28.125	--	--	28.125
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	--	297.030	297.030
Hedef Holding A.Ş.	--	4.000	--	4.000
Hedef Projelendirme Ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	18.750	--	--	18.750
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	--	11.008	--	11.008
Seyitler Kimya San. A.Ş.	--	25.240	--	25.240
Toplam	46.875	27.858	297.030	408.011

			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

01.01.2021-31.12.2021 / 01.01.2020-31.12.2020 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara satışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
	Portföy Yönetim Hizmeti	Portföy Yönetim Hizmeti
Hedef GSYO A.Ş.	9.912.948	1.695.511
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Serbest Fon	7.937.697	1.451.567
Hedef Portföy Serbest Fon	2.091.747	1.298.553
Seyitler Kimya A.Ş.	1.927.984	426.073
İdeal Finansal Teknolojiler Ve Danışmanlık A.Ş.	29.157	352.343
Hedef Portföy Kuzey Serbest Fon	-	260.428
Hedef Holding A.Ş.	2.826.984	264.284
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	2.886.528	185.047
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	671.993	184.706
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	136.096	30.327
İdeal Data Finansal Teknolojiler A.Ş.	347.741	20.179
Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.(*)	6.814.717	528.119
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	2.421.162	-
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	378.849	-
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu (Hyv)	886.809	-
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Serm.Yatırım Fonu (Hdg)	208.688	-
Hedef Portföy İdeal Serbest Fon (Hpi)	648.506	-
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon(Hisse Senedi Yoğun Fon) (Hpz)	956.658	-
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) Hpl	477.927	-
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon) Hlr	372.320	-
Hedef Portföy Ekinoks Serbest Fon -Hmc	3.550	-
Toplam	41.938.060	6.697.137

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

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

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**h) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler**

1 Ocak – 31 Aralık 2021 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 904.591 TL'dir. (1 Ocak – 31 Aralık 2020: 188.396 TL).

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

31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2021	31.12.2020
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6)	6.154.784	1.383.777
Portföy yönetim komisyonu alacakları	3.018.744	165.824
Toplam	9.173.528	1.549.601

b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar

31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2021	31.12.2020
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 6)	4.720	--
Diğer	5.477	765
Toplam	10.197	765

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

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

b) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31.12.2021	31.12.2020
Verilen depozito ve teminatlar	25.520	--
Toplam	25.520	--

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

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

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

31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2021	31.12.2020
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	541.050	137.553
Diğer	--	1.187
Toplam	541.050	138.740

d) Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 9 – STOKLAR

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 10 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

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

31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2021	31.12.2020
Verilen avanslar	15.610	24.000
Gelecek aylara ait giderler (*)	118.889	--
Toplam	134.499	24.000

(*) İlgili bakiye peşin ödenen kira giderinden oluşmaktadır.

b) Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2021: Yoktur).

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

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

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	1.01.2019	Giriş	Çıkış	31.12.2020	Giriş	Çıkış	31.12.2021
Demirbaşlar	27.629	46.123	--	73.752	383.004	(15.796)	440.960
Taşıtlar	237.400	360.000	--	597.400	300.000	(597.400)	300.000
Toplam	265.029	406.123	--	671.152	683.004	(613.196)	740.960
Birikmiş amortisman (-)							
Demirbaşlar	(1.123)	(8.296)	--	(9.419)	(49.740)	3.949	(55.210)
Taşıtlar	(45.497)	(51.980)	--	(97.477)	(62.950)	135.427	(25.000)
Toplam	(46.620)	(60.276)	--	(106.896)	(112.690)	139.376	(80.210)
Net defter değeri	218.409			564.256			660.750

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. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 15 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 16 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 17 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 18 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 19 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihinde sona eren hesap dönemindeki kullanım hakkı varlıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir;

	1.01.2020	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2020	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2021
Kullanım Hakkı Varlıkları	--	83.292	--	600.763	587.071	(600.763)	587.071
Özel maliyetler	--	--	--	--	74.470	--	74.470
Toplam	--	--	--	600.763	661.541	(600.763)	661.541
Kullanım Hakkı Varlıkları	--	(60.076)	--	(111.823)	(68.491)	111.823	(68.491)
Özel maliyetler	--	--	--	--	(14.895)	--	(14.895)
Birikmiş amortisman	--	--	--	(111.823)	(83.386)	111.823	(83.386)
Net kayıtlı değer				488.940			578.155

NOT 20 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 21 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 22 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 23 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap döneminde varlıklar ile doğrudan ilgili varlık maliyetine ilave edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31 Aralık 2020 – Yoktur) Borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

NOT 24 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in devam eden hukuki işlemi, davası ve karşılığı bulunmamaktadır.

31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2021	31.12.2020
Kıdem tazminatı karşılığı	64.517	28.029
Toplam	64.517	28.029

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 2021 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 8.285 TL (31 Aralık 2020: 7.117 TL) tavanına tabidir.

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

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

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

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %13,00 (31 Aralık 2020: %9,50) enflasyon ve %16,50 (31 Aralık 2020: %12,50) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,10 (31 Aralık 2020: % 2,74) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.).

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

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Açılış bakiyesi	28.029	29.463
Hizmet maliyeti	37.553	41.605
Faiz maliyeti	768	547
Dönem içindeki ödemeler	--	(38.741)
Parasal (kazanç) / kayıp	(1.833)	(4.845)
Toplam	64.517	28.029

NOT 25 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 26 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2021	31.12.2020
Ödenecek SGK primleri	59.283	30.473
Personele Borçlar	--	64.671
Toplam	59.283	95.144

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

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

b) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

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

Şirket'in 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	31.12.2021		31.12.2020	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş. (Eski ünvanı: Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.)	89,50%	10.740.000	89,50%	4.475.000
Sibel GÖKALP	10,33%	1.239.600	10,33%	516.668
Şemsihan KARACA	0,17%	20.400	0,17%	8.333
Toplam	100,00%	12.000.000	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. 16.09.2021 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle ödenmiş sermayesini 5.000.000 TL'den 12.000.000 TL'ye çıkarmıştır.

Şirket'in sermayesi 12.000.000 TL olup 12.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2020: 5.000.000 TL – 5.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2020: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 522.932,50 adedi (31 Aralık 2020: 500.000 adet) A grubu; 11.477.067,5 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.

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

	31.12.2021	31.12.2020
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	16.098	14.669
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	16.098	14.669
Toplam	16.098	14.669

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

	31.12.2021	31.12.2020
Yasal yedekler	595.436	232.970
Toplam	595.436	232.970

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 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Portföy İşletmeciliği Faaliyetinden Elde Edilen Gelirler	47.122.604	7.188.124
Hisse Senetleri Satışları	403.645.720	176.188.803
Hisse Senetleri Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	(730.535)	--
Fon Satış Hasılatı	24.286.670	7.674.438
Fon Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	(2.231.306)	30.292.885
Bono Satış Gelirleri	23.394.140	8.690.567
Temettü geliri	3.590.535	--
Diğer	10.005	--
Net Satışlar	499.087.833	230.034.817
Satılan Hisse Senetleri Maliyetleri (-)	(407.166.594)	(175.977.467)
Satılan Fon Maliyetleri (-)	(22.449.831)	(4.929.230)
Satılan Bono Maliyetleri (-)	(23.189.116)	(8.568.106)
Toplam	(452.805.541)	(189.474.803)
BRÜT KAR/(ZARAR)	46.282.291	40.560.014

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

NOT 30 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

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

01.01.2021-31.12.2021 ve 01.01.2020-31.12.2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait genel yönetim, pazarlama ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur;

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Genel yönetim giderleri	(8.245.487)	(2.836.775)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	--	--
Araştırma ve geliştirme giderleri	--	--
Toplam	(8.245.487)	(2.836.775)

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Personel giderleri	(3.521.115)	(1.164.688)
Vergi, resim ve harçlar	(775.910)	(487.376)
Amortisman ve itfa giderleri	(181.182)	(120.352)
Muhasebe ve denetim gideri	(425.227)	(196.326)
Kıdem tazminatı karşılığı	--	(2.357)
Danışmanlık giderleri	(2.266.787)	(160.025)
Taşıt giderleri	(65.472)	(30.404)
Sigorta giderleri	(4.063)	(11.912)
Bakım onarım giderleri	(439.740)	(427.967)
Diğer	(565.990)	(235.367)
Toplam	(8.245.487)	(2.836.775)

NOT 32 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

01.01.2021-31.12.2021 ve 01.01.2020-31.12.2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Faiz gelirleri	2.341.346	150.751
Diğer	637.419	4.613
Toplam	2.978.765	155.364

01.01.2021-31.12.2021 ve 01.01.2020-31.12.2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Komisyon giderleri	(673.291)	(239.131)
Diğer	(10.466)	(3.117)
Toplam	(683.757)	(242.248)

NOT 33 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

01.01.2021-31.12.2021 hesap dönemine ait 64.277 TL sabit kıymet satış zararı bulunmaktadır.. (31.12.2020: Yoktur).

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Genel yönetim giderleri	(181.182)	(120.352)
Toplam	(181.182)	(120.352)

NOT 35 – FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

01.01.2021-31.12.2021 ve 01.01.2020-31.12.2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Faiz gideri	(37.189)	(77.798)
Toplam	(37.189)	(77.798)

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

NOT 36 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Tanımlanmış fayda planlarından aktüeryal (kazançlar)/kayıplar	1.833	4.845
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	(404)	(1.066)
Toplam	1.429	3.779

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

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

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

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

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

	31.12.2021		31.12.2020	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kıdem tazminatı karşılıkları	64.517	14.194	28.029	6.166
Faiz giderleri (TFRS16)	68.492	15.068	144.100	31.702
Amortisman gideri (TFRS16)	37.189	8.182	111.823	24.601
Ertelenen vergi varlıkları	68.492	15.068	283.952	62.469
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(42.012)	(9.243)	(21.840)	(4.805)
Vadeli mevduat faiz tahakkuku	--	--	(1.360)	(299)
Fon ve hisse senetleri değerlendirme	(30.557.625)	(6.722.678)	(33.481.890)	(7.366.016)
TFRS-16 kira gideri düzeltmesi	(94.444)	(20.778)	(161.250)	(35.475)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(30.694.082)	(6.752.698)	(33.666.340)	(7.406.595)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		(6.737.630)		(7.344.125)

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.21	31.Ara.20
Dönem başı	(7.344.125)	1.105.772
Dönem vergi geliri/(gideri)	606.899	(8.448.831)
Diğer kapsamlı gelir ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(403)	(1.066)
Dönem sonu	(6.737.630)	(7.344.125)

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. 2021 yılında uygulanan efektif vergi oranı %25’dir (31 Aralık 2020: %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.

01.01.2020-31.12.2021 ve 01.01.2019-31.12.2020 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Kurumlar vergisi karşılığı	(9.834.025)	(2.000.014)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	606.899	(8.448.831)
Toplam	(9.227.126)	(10.448.845)

Şirket’in 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan vergi alacak / (yükümlülüklerinin) detay aşağıdaki gibidir:

	31.12.2021	31.12.2020
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(9.834.025)	(2.000.014)
Peşin ödenen vergiler (-)	6.887.330	1.495.748
Ödenecek kurumlar vergisi	(2.946.695)	(504.266)

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

b) Kurumlar Vergisi

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

İndirilebilir Mali Zararlar

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

Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

NOT 39 – PAY BAŞINA KAZANÇ

01.01.2021-31.12.2021 ve 01.01.2020-31.12.2020 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	31.002.726	27.109.712
Azınlık Paylarına Ait Net Dönem Kar/Zararı	--	--
Ana Ortaklığa Ait Son Dönem Karı	31.002.726	27.109.712
Çıkarılmış Hisse Adedi	12.000.000	5.000.000
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	2,58	5,42
Ana ortaklık payına düşen net dönem karı	31.002.726	27.109.712
Çıkarılmış hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 1 TL)	7.333.333	5.000.000
Sulandırılmış pay başına kazanç	4,23	5,42

NOT 40 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 41 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 42 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

NOT 43 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yapılan açıklamada;

Türkiye İstatistik Kurumu tarafından açıklanan TÜFE oranlarına göre son üç yılın genel satın alım gücündeki kümülatif değişiklik %74,41 olarak gerçekleşmiştir. Bu itibarla, TFRS'yi uygulayan işletmelerin 2021 yılına ait finansal tablolarında TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmamaktadır.

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

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR**a) İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar**

	31.12.2021	31.12.2020
Kiralama işlemlerinden borçlar	170.238	208.750
Toplam	170.238	208.750

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

b) Uzun Vadeli Borçlanmalar

	31.12.2021	31.12.2020
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	359.577	374.862
Toplam	359.577	374.862

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

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

c) Finansal Yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31.12.2021	31.12.2020
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
- Hisse senetleri (*)	2.226.083	455.400
- Yatırım fonu (***)	49.609.446	40.505.800
- Özel kesim tahvili (**)	18.528.089	2.884.778
Toplam	70.363.618	43.845.978

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

(**) Şirket'in, 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 2021 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin detayı aşağıdadır.

Hisse Senedi	Nominal Değeri	AOF	Maliyet Fiyatı	Maliyet Bedeli	AOF
AKFGY	1	4,04	1,47	1	3
SKTAS	590.135	2,39	3,03	1.787.257	1.410.423
ANHYT	1	12	-	-	12
HDFGS	318.608	2,56	2,67	850.001	815.636
İFO	1	5,57	-	-	3
ARDYZ	1	7,33	8,00	5	5
Toplam				2.637.264	2.226.082

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hisse senetlerini bulunmamaktadır.

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

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

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

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların 49.609.446 TL tutarındaki kısmı yatırım fonlarından oluşturmakta olup detayı aşağıdadır

31.Ara.21

	<u>Nominal Bedeli</u>	<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Hedef Serbest Fon	349.434	682.536	682.536
Hedef Kuzey Fon	4.641.173	8.845.508	39.682.215
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	7.742.957	9.100.375	9.100.375
Hedef Portföy Değer Girişim Se	9.001	12.115	143.858
Hedef Portföy Zen Hisse Sen.Serb.Fon	15	106	463
Toplam	12.742.580	18.640.640	49.609.447

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

	<u>Nominal Bedeli</u>	<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
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 2021 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların 18.528.089 TL tutarındaki kısmı Özel Kesim Tahvillerinden oluşturmakta olup detayı aşağıdadır.

31.Ara.21

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

31 Aralık 2020 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 01.01.2021-31.12.2021 ve 01.01.2020-31.12.2020 tarihleri itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Alacaklar							
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık		
31.12.2021	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	Toplam	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski*	6.154.784	3.018.744	--	25.520	557.023	70.363.618	80.119.689	
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.154.784	3.018.744	--	25.520	557.023	70.363.618	80.119.689	
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--	
- değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--	
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	

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

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

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

	Alacaklar				Bankalardaki	Finansal Varlık	Toplam
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
31.12.2020	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	ve Yatırımlar	
Raporlama tarihi itibarıyla 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 alınmış 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)**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
	31.12.2021	31.12.2020
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	80.120.261	47.242.789
Finansal yükümlülükler	--	--
Toplam	80.120.261	47.242.789
Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	--	--
Toplam	--	--

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

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

Şirket'in 01.01.2020-31.12.2021 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31.12.2021	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-10 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	1.140.885	1.140.885	(781.308)	(359.577)
Finansal borçlar	529.815	529.815	(170.238)	(359.577)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	59.823	59.823	(59.823)	--
Ticari ve diğer borçlar	551.247	551.247	(551.247)	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	1.140.885	1.140.885	(781.308)	(359.577)

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

Şirket'in 01.01.2020-31.12.2021 tarihleri itibarıyla 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)**d) Finansal Araçlar Döviz Kuru Riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar bulunmamaktadır. (31.12.2020: 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.

31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2021	31.12.2020
Toplam Borçlar	10.889.727	8.694.681
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(583.115)	(1.847.209)
Net Borç	10.306.612	6.847.472
Toplam Özkaynak	70.629.458	39.625.303
Borç/ Özsermaye Oranı	0,15	0,17

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

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

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

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

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

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

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

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

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

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

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

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

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

31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri
31.12.2021		
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	583.115	583.115
Finansal yatırımlar	70.363.618	70.363.618
Ticari alacaklar	9.173.528	9.173.528
Diğer alacaklar	25.520	25.520
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	10.197	10.197
Diğer borçlar	4.720	4.720
31.12.2020		
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

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

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

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

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

Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi				
Finansal varlıklar	31.12.2021	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Fonlar	2.226.083	2.226.083	--	--
-Hisse senetleri	49.609.446	49.609.446	--	--
-Özel kesim tahvilleri	18.528.089	18.528.089	--	--

Raporlama tarihi itibarı 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	--	--

NOT 47 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

06.01.2022 tarihinde Şirket'in yöneticiliğini yaptığı Hedef Portföy Artı Serbest Fon ihraç olmuştur. Şirket 2022 yılında aşağıdaki fon kuruluşları için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur.

- Hedef Portföy Doruk Serbest Fon
- Hedef Portföy Eurobond Borçlanma Araçları (Döviz) Fonu
- Hedef Portföy Lidya Serbest (Döviz) Fon
- Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Anadolu GSYF
- Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birlik GSYF
- Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Kıymet GSYF
- Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Varlık GSYF
- Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Geometri Melek Yatırım GSYF

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

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

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

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

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

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

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55'inci maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56'inci maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. "Portföy Yönetim Şirketlerine ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Uygulamaya konulan söz konusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari öz sermaye tutarı 27 Mayıs 2021 tarihli Resmi Gazete'de güncellenen hali ile aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

"(1) Yönetilen portföy büyüklüğü;

- a) 200.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin öz sermayesinin asgari 6.000.000 TL,*
- b) 200.000.001 TL'den 1.000.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin öz sermayesinin asgari 8.000.000 TL,*
- c) 1.000.000.001 TL'den 7.500.000.000 TL'ye kadar olan Şirketin öz sermayesinin asgari 10.000.000 TL,*
- ç) 7.500.000.000 TL'yi aşan Şirketin öz sermayesinin asgari 20.000.000 TL,*

olması zorunludur.

Yönetilen portföy büyüklüğünün 15.000.000.000 TL'yi aşması halinde, 15.000.000.000 TL'yi aşan tutarın %0,02'si kadar ilave özsermayeye sahip olunması gerekmektedir. Şirketin özsermaye tutarının 40.000.000 TL'yi aşması halinde ilave özsermaye şartı aranmaz."

Şirket, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 21 adet yatırım fonun kurucusudur ve portföy yöneticiliğini yapmaktadır. (31 Aralık 2020: 8 adet). Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 19.699.681 TL'dir (31 Aralık 2020: 7.674.439 TL). Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yönettiği bireysel portföyler yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 27.422.923 TL'dir (31 Aralık 2020: 7.099.679 TL).

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

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

NOT 48 – MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)**Portföy yönetimi faaliyetlerine ilişkin ve işlem açıklamalar**

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

		31.12.2021		31.12.2020
	Komisyon Oranı (%)	Fonun Toplam Değeri	Komisyon Oranı (%)	Fonun Toplam Değeri
Hedef Portföy Birinci Hisse Senedi Fonu	2,70%	523.233.276	2,70%	372.054.498
Hedef Portföy Serbest Fon	1,20%	174.710.547	1,20%	159.380.300
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Serbest Fon	3,00%	194.841.791	1,20%	99.678.654
Hedef Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	3,00%	96.416.770	1,20%	40.712.059
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	1,25%	369.926.957	--	--
Hedef Portföy Zen Hisse Senedi Serbest Fon	3,00%	171.225.027	--	--
Hedef Portföy İdeal Serbest Fon	3,00%	123.641.798	--	--
Hedef Portföy Doğu Hisse Senedi Serbest Fon	3,00%	131.647.657	1,20%	58.285.812
Hedef Portföy Akdeniz Serbest Fon	2,00%	21.032.788	2,70%	11.650.155
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Değer Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	--	324.830	--	--
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Birikim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	--	--	--	--
Hedef Portföy Ada Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	89.366.877	--	--
Hedef Portföy Çınar Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	3,00%	83.286.801	--	--
Hedef Portföy Ekinoks Serbest Fon	2,00%	8.684.569	--	--
Toplam		1.988.339.689		741.761.478

• Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler

Şirket'in KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer resmi gazetede yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlama esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	31.12.2021	31.12.2020
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	21.000	17.500
Raporlama dönemine ait diğer güvence hizmetleri	--	--
Raporlama dönemine ait vergi danışmanlık hizmetleri	--	--
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim dışı diğer hizmetler	--	--
Toplam	21.000	17.500

(*) Tutarlar KDV hariç rakam olarak belirtilmiştir.

NOT 49 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31.12.2020: Yoktur).

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

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

NOT 50 – ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

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

NOT 51 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2021	31.12.2020
Kasa	7.714	4.081
Bankalar	571.966	1.733.840
- Vadesiz Mevduat	14.943	8.020
- Vadeli Mevduat	557.023	1.725.820
Diğer hazır değerler	3.434	107.928
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	583.115	1.845.849
Faiz geliri tahakkuku	-	1.360
Toplam	583.115	1.847.209

Şirket'in bankalardaki vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir:

31.12.2021	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Denizbank Saklama Şube	31.12.2021	3.01.2022	17,50%	28.610
Halkbankası	31.12.2021	3.01.2022	14,00%	528.413
Toplam				557.023

31.12.2020	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Denizbank Saklama Şube	31.12.2021	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