

HEDEF HOLDİNG A.Ş.
(Eski Unvan: HEDEF FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.)
30 HAZİRAN 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR VE
ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

HEDEF HOLDİNG A.Ş.

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Hedef Holding A.Ş.
Genel Kurulu'na

Görüş

Hedef Holding A.Ş.'nin ("Şirket"), 30 Haziran 2021 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

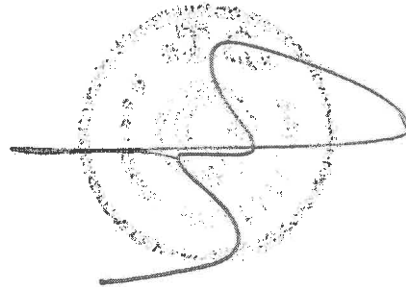
Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Gruptan 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.

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 yatırımların finansal tablolardaki gösterimi ve açıklanan önemli bilgiler	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
<p>Şirketin, 30 Haziran 2021 tarihi itibarı ile finansal tablolarında gerçeğe uygun değeri ile gösterilen ve aktiflerin %98'ini oluşturan finansal yatırımlarının %52'sinin bağımsız bir kuruluş tarafından belirlenmiş olup, detaylar 4 no'lu notta açıklanmıştır. Gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal yatırımların ve uygulanan değerlendirme metodlarının önemli tahmin ve varsayımlar içermesi sebebi ile, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal yatırımlarının değerlemesi tarafımızca bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.</p>	<p>Tarafımızca, yönetim tarafından atanan yatırım değerlendirme uzmanlarının, ehliyetleri, yetkinlikleri ve tarafsızlıkları değerlendirilmiştir.</p> <p>Yaptığımız denetimde, finansal yatırımlara ait değerlendirme raporlarında değerlendirme uzmanlarıncı kullanılan değerlendirme metodlarının uygunluğu değerlendirilmiştir.</p> <p>Uyguladığımız denetim prosedürleri arasında, değerlendirme uzmanlarının değerlemelerinde kullandıkları varsayımların geçerliliğinin tetkiki bulunmaktadır.</p>
Hasılat	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
<p>Şirket'in 1 Ocak – 30 Haziran 2021 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "hasılat" kalemi altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 40.204.417 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama ve dipnotlarda 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 31 numaralı dipnotla yer almaktadır. Hasılatın finansal tablolar içerisindeki tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının finansal yatırımlarının gerçeğe uygun değerindeki değişimleri, finansal yatırımların satışından doğan kar/zararlar, danışmanlık gelirleri gibi değişken kanallardan elde edilmesi sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p>	<p>Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri çerçevesinde hasılatın kaydedilmesine ilişkin Şirket yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TFRS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik. Ayrıca, Şirket'in hasılat sürecini anlayarak, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımını ve etkinliğini değerlendirdik. Hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilmiş işlemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerde bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik.</p>

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların 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 Şirket Yönetimi; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur. Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

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.)
- Şirket'in 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, Şirket'in 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 Şirket'in 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.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

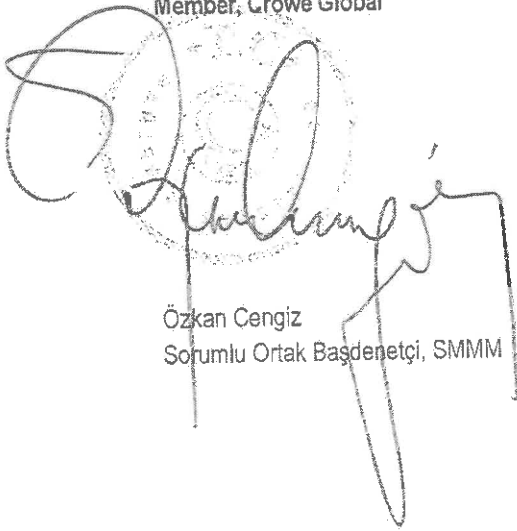
TTK'nın 402'nci Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 30 Haziran 2021 hesap dönemlerinde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci Maddesi'nin 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, 28 Haziran 2021

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim Anonim Şirketi
Member, Crowe Global



Özkan Cengiz
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

	SAYFA
İÇİNDEKİLER	
FINANSAL DURUM TABLOSU.....	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOLARI.....	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4
NAKİT AKIŞ TABLOLARI	5
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-54

HEDEF HOLDİNG A.Ş. (Eski Unvanı: HEDEF FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.)
30.06.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 30.06.2021 TL	Önceki Dönem 31.12.2020 TL
VARLIKLAR		688.726.034	430.097.616
Dönen Varlıklar		59.847.826	46.183.765
Nakit ve Nakit Benzerleri	53	12.767.478	1.470.867
Finansal Yatırımlar	47	46.665.059	44.377.808
Diğer Alacaklar		35.949	83.010
- İlişkili Tarafardan Diğer Alacaklar	6	--	83.010
- İlişkili Olmayan Tarafardan Diğer Alacaklar	9	35.949	--
Peşin Ödenmiş Giderler		4.923	1.904
- İlişkili Olmayan Tarafalara Peşin Ödenmiş Giderler	12	4.923	1.904
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		112.729	--
Diğer Dönen Varlıklar	29	261.688	250.176
Toplam Dönen Varlıklar		59.847.826	46.183.765
Duran Varlıklar		628.878.208	383.913.851
Finansal Yatırımlar	47	627.657.094	382.771.117
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	700.000	--
Maddi Duran Varlıklar	14	28.113	724.367
Kullanım Hakkı Varlıkları	20	493.001	418.367
Toplam Duran Varlıklar		628.878.208	383.913.851
TOPLAM VARLIKLAR		688.726.034	430.097.616

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF HOLDİNG A.Ş. (Eski Unvan: HEDEF FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.)
 30.06.2021 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem 30.06.2021	Önceki Dönem 31.12.2020
	Not	TL	TL
KAYNAKLAR		688.726.034	430.097.616
Kısa Vadeli Yükümlülükler		451.215	301.102
Kısa Vadeli Borçlanmalar		-	2.269
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	-	2.269
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		191.637	155.168
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	191.637	155.168
Ticari Borçlar		252.716	56.068
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	248.415	37.660
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	4.301	18.408
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	1.788	1.450
Diğer Borçlar		5.074	5.803
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	5.074	5.803
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	40	-	80.344
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		451.215	301.102
Uzun Vadeli Yükümlülükler		87.769.335	79.912.105
Uzun Vadeli Borçlanmalar		339.887	290.137
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	47	339.887	290.137
Uzun Vadeli Karşılıklar		40.776	30.865
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	25	40.776	30.865
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	40	87.388.672	79.591.103
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		87.769.335	79.912.105
ÖZKAYNAKLAR		600.505.484	349.884.409
Ödenmiş Sermaye	30	250.000.000	27.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		17	17
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		17	17
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	30	17	17
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30	819.120	694.209
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	30	318.395.272	95.357.998
Dönem Net Kârı/Zararı	41	31.291.075	226.832.185
Toplam Özkaynaklar		600.505.484	349.884.409
TOPLAM KAYNAKLAR		688.726.034	430.097.616

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF HOLDİNG A.Ş. (Eski Unvan: HEDEF FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.)
01.01.2021-30.06.2021 ve 2020 TARİHLERİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI
GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 1.01.2021 30.06.2021 TL	Önceki Dönem 1.04.2021 30.06.2021 TL	Önceki Dönem 1.01.2020 30.06.2020 TL	Önceki Dönem 1.04.2020 30.06.2020 TL
Hasılat	31	40.204.417	(116.852.224)	(1.310.678)	10.037.681
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		40.204.417	(116.852.224)	(1.310.678)	10.037.681
BRÜT KAR (ZARAR)		40.204.417	(116.852.224)	(1.310.678)	10.037.681
Genel Yönetim Giderleri (-)	28, 33	(583.092)	(291.541)	(472.655)	(298.308)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	30.523	30.370	6.184	6.184
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(1.564.931)	(868.550)	(143.046)	(53.923)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		38.086.917	(117.981.945)	(1.920.195)	9.691.634
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	138.614	-	-	-
FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		38.225.531	(117.981.945)	(1.920.195)	9.691.634
Finansal Gelirler	37	938.663	718.959	468.223	241.177
Finansal Giderler (-)	37	(34.506)	(17.051)	(35.592)	(17.613)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		39.129.688	(117.280.037)	(1.487.564)	9.915.198
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(7.338.613)	23.447.791	252.432	(2.036.290)
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	40	(41.044)	72.102	(418.681)	(385.015)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	40	(7.797.569)	23.375.689	671.113	(1.651.275)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		31.291.075	(93.832.246)	(1.235.132)	7.878.908
DÖNEM KARI (ZARARI)		31.291.075	(93.832.246)	(1.235.132)	7.878.908
Pay Başına Kazanç (Zarar)		0,13	-	(0,05)	-
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	41	0,13	-	(0,05)	-
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)		0,14	-	(0,05)	-
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	41	0,14	-	(0,05)	-
DÖNEM KARI (ZARARI)		31.291.075	(93.832.246)	(1.235.132)	7.878.908
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		31.291.075	(93.832.246)	(1.235.132)	7.878.908

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF HOLDİNG A.Ş. (Eski Unvan: HEDEF FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.)
01 OCAK – 30 HAZİRAN 2021 ve 2020 DÖNEMLERİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Cari	Önceki
		Dönem	Dönem
		1.01.2021	1.01.2020
		30.06.2021	30.06.2020
		TL	TL
A. EŞAŞ FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		(208.106.964)	(763.279)
Dönem kâr/zararı (+/-)		31.291.075	(1.235.132)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	41	(32.176.391)	(8.011.935)
Dönem kâr/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler	14, 20	37.418	39.501
Amortisman ve itfa giderleriyle ilgili düzeltmeler		9.911	6.352
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (++)	25	9.911	6.352
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile ilgili Düzeltmeler		34.506	35.592
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	37	34.506	35.592
-Faiz Giderleri ile ilgili Düzeltmeler		(39.918.135)	(7.422.267)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)	47	(39.918.135)	(7.422.267)
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile ilgili Düzeltmeler	40	7.797.569	(671.113)
Vergi (Gelin) Gideri ile ilgili Düzeltmeler		(137.650)	-
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile ilgili Düzeltmeler	14	(137.650)	-
-Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile ilgili Düzeltmeler		(207.028.575)	8.253.143
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	47	(207.255.093)	15.624.142
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		47.061	(7.334.776)
Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile ilgili Düzeltmeler	6	83.010	(7.335.579)
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	(35.949)	803
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	12	(3.019)	1.208
Pesin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		196.648	(12.908)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile ilgili Düzeltmeler	6	210.755	(11.930)
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	(14.107)	(978)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	27	938	170
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		(729)	(14.850)
Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile ilgili Düzeltmeler	9	(729)	(14.850)
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(13.780)	(9.843)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile ilgili Düzeltmeler	29	(97.730)	(170.227)
-Faaliyetlerle ilgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	29	83.950	160.384
-Faaliyetlerle ilgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(207.913.891)	(993.924)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		(193.073)	230.554
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		129.825	(4.491)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		138.614	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	138.614	-
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		(8.789)	(4.491)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(8.789)	(4.491)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		219.273.750	(43.125)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		219.330.000	-
Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri	30	219.330.000	-
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	20	(56.250)	(43.125)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		11.296.611	(810.886)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		11.296.611	(810.886)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.470.867	1.300.929
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		12.767.478	490.043

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Hedef Holding A.Ş. 22.02.2011 tarihinde; kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine dahil olarak yatırım yapmak, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları kanalize etmek; yatırım finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmak amacıyla kurulmuştur.

Şirket, esas sözleşmesinin 3.maddesi uyarınca; sınai, ticari ve finansal alanlarda faaliyet gösteren şirketleri bizzat kurabilir. Kurulmuş olanlara ortak veya hissedar sıfatı ile katılabilir, idarelerini üstlenebilir. Bu maksatla kurduğu veya yatırıma uygun gördüğü yerli veya yabancı şirketlere aynı veya nakdi sermaye yatırımı yapabilir. Şirketlerin finansal, idari, ticari ve teknik problemlerin çözümüne yardımcı olmak, teknik planlama, programlama, bütçeleme, raporlama, projelendirme, denetim ve finansal organizasyon gibi konularda danışmanlık verebilir.

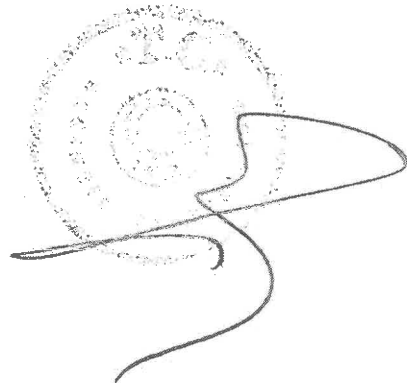
Şirket, yukarıda açıklanan esas sözleşmesindeki amaç maddesindeki faaliyetleri kapsamında "yatırım işletmesi" olarak tanımlanmaktadır. Bu kapsamda; işletmenin amacı; sermaye (değer artış) kazancı veya yatırım geliri (kar payı, faiz, kira vb.) ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak ve bu yatırımlar için yatırımcılardan fon temin etmektir. Şirket ilgili yatırımlarını sınırlı bir süre için, yatırıma ilişkin çıkış stratejileri kapsamında elinde tutar ve bu yatırımlarının tamamını gerçeğe uygun değer esasları üzerinden ölçer ve değerlendirir. Şirket, finansal yatırımlarından çıkış stratejileri doğrultusunda; hakla arz, borsada satış, mevcut ortağa satış, üçüncü kişilere devir gibi yöntemlerle yatırımlardan çıkmaktadır.

İlk olarak Hedef Finansal Hizmetler A.Ş. unvanı ile kurulan ve sonrasında 04.09.2018 tarih ve 9652 sayılı Ticaret Gazetesi tescil ve ilanla unvan değişikliğiyle birlikte Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş. olarak faaliyet gösteren Şirket, 25.06.2021 tarih ve 10357 sayılı Ticaret Gazetesi tescil ve ilanla faaliyetlerini "Hedef Holding A.Ş." unvanı ile sürdürmektedir. Şirket faaliyetini İstanbul'da gerçekleştirmektedir.

Şirket'in adresi, ticaret sicil kaydı ile vergi dairesi, vergi numarası ve iletişim araçları aşağıda açıklanmıştır.

Merkez Adresi : Doğu Karadeniz Cad. Selvilievler Sitesi No:26/5 Burhaniye, Üsküdar – İSTANBUL
Kuruluş Yılı : 2011
Ticaret Sicil Numarası : 766400-0
Vergi Dairesi : Üsküdar Vergi Dairesi
Vergi Numarası : 4610415457
Telefon – Faks : +90 216 557 57 90
İnternet Adresi : <http://www.hfh.com.tr/>

30.06.2021 tarihi itibarıyla şirkette çalışan personel sayısı 1'dir. (31.12.2020: 1) .Şirket'in ortaklık yapısı Not 30'da sunulmuştur.



NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

- **Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

Finansal tablolar, bazı finansal araçların gerçeğe uygun değerinden gösterilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan yöntemler ilgili dipnotlarda belirtilmiştir.

- **Kullanılan "Para Birimi**

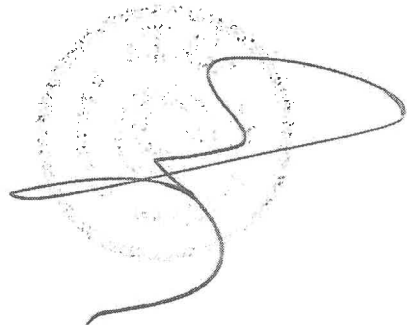
Şirket'in finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirketin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

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

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal 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.



NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar ve ilgili dipnotlar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGG") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile SPK'nın 07 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı uyarınca "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru" ile KGG tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru"ya uygun olarak sunulmuştur.

• Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

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

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

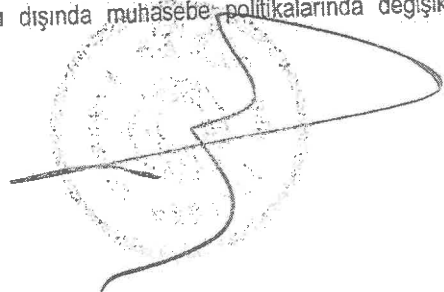
Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası ve 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

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

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

Şirket'in cari dönem içinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası ve 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.



NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Raporlamaya İlişkin Esaslar

Şirket, esas sözleşmesinin 3.maddesi uyarınca; sınıai, ticari ve finansal alanlarda faaliyet gösteren şirketleri bizzat kurabilir. Kurulmuş olanlara ortak veya hissedar sıfatı ile katılabilir, idarelerini üstlenebilir. Bu maksatla kurduğu veya yatırıma uygun gördüğü yerli veya yabancı şirketlere aynı veya nakdi sermaye yatırımı yapabilir. Şirketlerin finansal, idari, ticari ve teknik problemlerin çözümüne yardımcı olmak, teknik planlama, programlama, bütçeleme, raporlama, projelendirme, denetim ve finansal organizasyon gibi konularda danışmanlık verebilir.

Şirket, yukarıda açıklanan esas sözleşmesindeki amaç maddesindeki faaliyetleri kapsamında "yatırım işletmesi" olarak tanımlanmaktadır. Bu kapsamda; işletmenin amacı; sermaye (değer artış) kazancı veya yatırım geliri (kar payı, faiz, kira vb.) ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak ve bu yatırımlar için yatırımcılardan fon temin etmektir. Şirket ilgili yatırımlarını sınırlı bir süre için, yatırıma ilişkin çıkış stratejileri kapsamında elinde tutar ve bu yatırımlarının tamamını gerçeğe uygun değer esası üzerinden ölçer ve değerlendirir. Şirket, finansal yatırımlarından çıkış stratejileri doğrultusunda; hakla arz, borsada satış, mevcut ortağa satış, üçüncü kişilere devir gibi yöntemlerle yatırımlardan çıkmaktadır.

Şirket, yukarıda açıklanan esas sözleşmesindeki amaç maddesindeki faaliyetleri kapsamında "yatırım işletmesi" olarak tanımlanmaktadır.

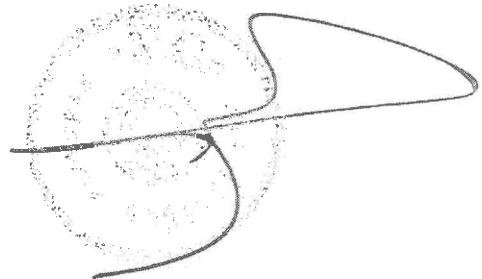
TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı'na göre yatırım işletmesi

- Yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde eden,
- Yatırımcısına veya yatırımcılarına, iş amacının fonları yalnızca sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak olduğunu taahhüt eden ve
- Yatırımlarının tamamının (veya tamamına yakınının) performansını gerçeğe uygun değer esası üzerinden ölçen ve değerleyen işletmedir.

İşletme, yukarıdaki tanımları karşılayıp karşılamadığını değerlendirirken, yatırım işletmelerine ait aşağıda yer alan belirgin özelliklere sahip olup olmadığını dikkate alır:

- Birden fazla yatırıma sahiptir,
- Birden fazla yatırımcıya sahiptir,
- İlişkili tarafı olmayan yatırımcılara sahiptir ve
- Özkaynak veya benzeri paylar şeklinde ortaklık paylarına sahiptir.

"TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar" standardının 27 ve 28. Paragrafı uyarınca yatırımı işletmesi olarak tanımlanan işletme; ilgili standardın 31inci paragrafı uyarınca yatırım işletmesi bağlı ortaklıklarını konsolide etmez veya başka bir işletmenin kontrolünü elde ettiğinde TFRS 3'ü uygulamaz. Bunun yerine, yatırım işletmesi bağlı ortaklıktaki yatırımını TFRS 9'a göre gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçer.



NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Raporlamaya İlişkin Esaslar (devamı)

Şirket ilgili yönetim kurulu kararları ve 28.08.2021 tarihli ve HDF-YNR2018-01 sayılı Yatırım Politikalarına İlişkin Yönerge'si kapsamında İşletmenin amacı; sermaye (değer artış) kazancı veya yatırım geliri (kar payı, faiz, kira vb.) ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak ve bu yatırımlar için yatırımcılardan fon temin etmektir. Şirket ilgili yatırımlarını sınırlı bir süre için, yatırıma ilişkin çıkış stratejileri kapsamında elinde tutar ve bu yatırımlarının tamamını gerçeğe uygun değer esaslı üzerinden ölçer ve değerlendirir. Şirket, finansal yatırımlarından çıkış stratejileri doğrultusunda; hakla arz, borsada satış, mevcut ortağa satış, üçüncü kişilere devir gibi yöntemlerle yatırımlardan çıkmaktadır.

Şirket ilgili standard gereği, Yatırım İşletmesi olarak finansal yatırımlarını konsolide etmemektedir. Bunun yerine, Şirket, finansal yatırımlarını TFRS 10'a göre gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçmektedir.

• Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

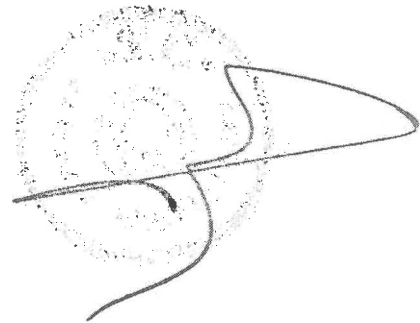
Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Haziran 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 TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

- Gösterge Faiz Oranı Reformu
- 2. Aşama- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler
- IBOR reformunun bir sonucu olarak sözleşmeye dayalı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler için kolaylaştırıcı uygulama- Riskten korunma Muhasebesi ilişkisinin sonlandırılmasına ilişkin İmtiyazlar
- TFRS 16 Değişiklikleri- Covid-19 ile ilgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlardaki Değişiklik

Şirket yeni standart, değişiklik ve yorumların etkilerini değerlendirmiş olup finansal tablolar üzerinde önemli etkilerinin olmadığı sonucuna varmıştır.



NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

• Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulamaya 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.

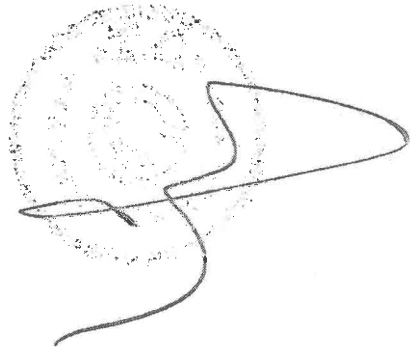
- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
- TFRS 3 Değişiklikleri – Kavramsal Çerçeve 'ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik
- TMS 16 Değişiklikleri- Kullanım amacına uygun hale getirme
- TMS 37 Değişiklikleri- Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri
- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- TMS 1 Değişiklikleri- Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması
- Yıllık İyileştirmeler- 2018-2020 Dönemi

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

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

- UMS 8 Değişiklikleri – Muhasebe Tahminlerinin Tanımı
- UMS 1 ve UFRS Uygulama Bildirimi 2 Değişiklikleri – Muhasebe Politikalarının Sunumu
- TMS 12 Değişiklikleri – Tek bir işlemde kaynaklanan varlık ve yükümlülüklere ilişkin Ertelenmiş Vergi

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



NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

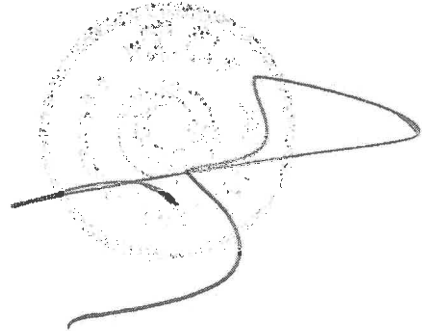
a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- raporlayan işletmenin veya kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.



NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat

Gelirler, finansal yatırımların satışından elde edilen net kar/zarardan, elde tutulan yatırımların gerçeğe uygun değer farklarından, hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri ve finansal yatırımlara ilişkin verilen danışmanlık hizmeti gelirlerinden oluşmaktadır.

Finansal yatırımların satışından doğan geliri/zararı satışın gerçekleştiği anda kayıtlara alınmaktadır. Yatırım yapılan firmalara verilen danışmanlık hizmeti gelirleri işe hizmetin gerçekleştiği tarih itibarıyla gelir kaydedilmektedir.

Menkul kıymet portföyünden yapılan satışlardan kaynaklanan gelir ile kupon ödemesi ve itfa gelirleri işlemin gerçekleştiği anda kayıtlara alınmakta, söz konusu kıymetlerde dönem sonu değerlemesi sonucu ortaya çıkan gelir dönem sonunda hesaplara kaydedilmektedir.

Şirket, finansal yatırımlarının çıkışından doğan kar/zarar netini ve, elinde bulundurduğu finansal yatırımların gerçeğe uygun değerini hasılat altında gösterdiğinden, hasılat kalemi zarar ve değer düşüklükleri sebebiyle dönemler itibarıyla negatif görülebilmektedir. Şirket, yatırım işletmesi olması sebebiyle, finansal yatırımlarını gerçeğe uygun değerinden ölçtüğü için dönemsel artış ve düşüşlerden direkt olarak etkilenmektedir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismanına tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Özel maliyetler, kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden doğrusal amortisman yöntemiyle amortismanına tabi tutulur.

Şirket'in kullandığı amortisman süreleri aşağıdaki gibidir;

Taşıtlar	5 Yıl
Demirbaşlar	3 Yıl – 13 Yıl

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar", ve "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Şirket borsada işlem gören sermaye piyasası araçlarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde ilgili finansal durum tarihindeki ağırlıklı ortalama fiyatını kullanmaktadır.

Konsolidasyon istisnasını sağlayan finansal yatırımların gerçeğe uygun değerleri belirlenirken kullanılan yöntemler ilgili dipnotlarda açıklanmıştır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

Finansal Araçlar (Devamı)

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların ilk kayda alınmaları piyasa değerleri üzerinden olmaktadır. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir.

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar

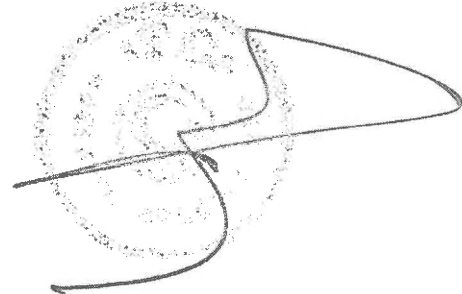
Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar (ticari ve diğer alacaklar, banka bakiyeleri, kasa ve diğerleri) etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlarda etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat 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.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, firmanın reklam ve portföy yönetim hizmeti sağlayan tedarikçilerine olan borçlarından oluşmaktadır.



NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıkların kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

Şirket, finansal varlık ve yükümlülükleri sadece finansal araçların sözleşmesine taraf olduğu takdirde kayıtlarına almaktadır. Şirket, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Şirket tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Şirket, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder. Şirket'in devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir. Şirket, finansal yükümlülüğü sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise bilanço dışı bırakır.

Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma muhasebesi

Gelecekteki nakit akımlarının finansal riskten korunması olarak belirlenen ve bu konuda etkin olan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler doğrudan özkaynak içerisinde etkin olmayan kısmı ise doğrudan kar veya zarar tablosunda kayıtlara alınır.

Bağlayıcı taahhüdün veya gelecekteki tahmini bir işlemin nakit akım riskinden korunması işleminin, bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alımı ile sonuçlanması durumunda, ilgili varlık ve yükümlülükler ilk kayda alındıklarında, önceden özkaynak içerisinde kayda alınmış olan türev finansal araçlara ilişkin kazanç veya kayıplar, varlığın ya da yükümlülüğün başlangıç tutarının ölçümüne dahil edilir. Bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alınması ile sonuçlanmayan finansal riskten korunma işleminde, özkaynak içerisinde yer alan tutarlar finansal riskten korunma kaleminin kar veya zarar tablosunu etkilediği dönemde kar veya zarar tablosu içerisinde kayda alınır. Finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılamayan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Finansal riskten korunma muhasebesine, finansal riskten korunma aracının kullanım süresinin dolması, satılması ya da kullanılması veya finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılayamaz hale geldiği durumda son verilir. İlgili tarihte, özkaynak içerisinde kayda alınmış olan finansal riskten korunma aracından kaynaklanan kümülatif kazanç veya zarara işlemin gerçekleşmesinin beklendiği tarihte kadar özkaynaktan yer verilmeye devam edilir. Finansal riskten korunma işlem gerçekleşmez ise özkaynak içindeki kümülatif net kazanç veya zarar, dönemin kar zararına kaydedilir.

İlgili dönemler itibarıyla firmanın türev finansal aracı bulunmamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler

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

Bilanço tarihlerinde geçerli olan döviz kurları aşağıdaki gibidir;

	30.06.2021	31.12.2020
ABD Doları / TL	8,7052	7,3405
Avro / TL	10,3645	9,0079
GBP / TL	12,0343	9,9438

Şirketin ilgili dönemler itibarıyla yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara 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. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir. Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)

Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

Zarara sebebiyet verecek sözleşmelerden kaynaklanan mevcut yükümlülükler, karşılık olarak hesaplanır ve muhasebeleştirilir. Şirket'in, sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmek için kullanılacak kaçınılmaz maliyetlerin bahse konu sözleşmeye ilişkin olarak elde edilmesi beklenen ekonomik faydaları aşan sözleşmesinin bulunması halinde, zarara sebebiyet verecek sözleşmenin var olduğu kabul edilir.

Yeniden yapılandırma

Şirket'in yeniden yapılandırmaya ilişkin ayrıntılı bir resmi planı geliştirmesiyle birlikte yeniden yapılandırma planını uygulamaya koyarak ya da bu plana ilişkin temel özellikleri bundan etkilenecekler açıklarak, söz konusu plandan etkilenecekler için geçerli bir beklenti oluşturması durumunda yeniden yapılandırma karşılığı muhasebeleştirilir. Yeniden yapılandırma karşılığının hesaplanması sadece yeniden yapılandırma işleminden kaynaklanan doğrudan harcamalarla ilgili olup, yeniden yapılandırma için gereken tutarlar ile işletmenin süregelen faaliyetleriyle ilişkilendirilmeyen tutarları kapsar.

Garantiler

Garanti maliyetleriyle ilgili karşılıklar, Şirket'e ait yükümlülüklerin karşılanması için yönetim tarafından tahmin edilen en uygun harcamalara göre, ilgili ürünlerin satış tarihinde muhasebeleştirilir.

Durdurulan Faaliyetler

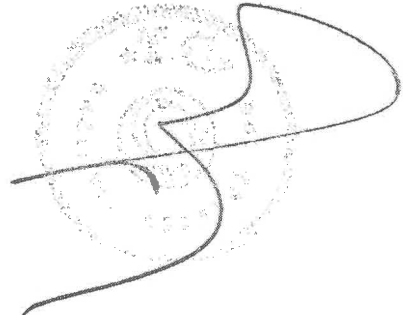
İlgili dönemler itibarıyla şirketin durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.



NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

Kar payı ve ikramiyeye ödemeleri

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

Diğer kısa vadeli faydalar

Diğer kısa vadeli faydalar kullanılmayan izin karşılıklarını içermektedir. Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, işveren personelin izin hak edip işten ayrılması durumunda kullanılmayan izin günleri için ödeme yapmakla yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı, çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Emeklilik planları

Şirket'in personeline sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Sermaye ve Temettüer

Adi hisseler, öz sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüer, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Pay Başına Kazanç

Kar veya zarar tablosunda sunulan pay başına kazanç net karın, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Ağırlıklı ortalama hisse adedi, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman-ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Zaman-ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır.

• Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

• Cari Döneme İlişkin Önemli Değişiklikler

Tüm dünyayı etkisi altına alan COVID-19'un, Şirket'in faaliyetlerine ve finansal durumuna olası etkilerini mümkün olan en az seviyeye indirmek için gerekli aksiyonlar Şirket yönetimi tarafından alınmıştır. Bu esnada Şirket tarafından, yatırım harcamaları, operasyonel giderlerin minimize edilmesi için aksiyonlar alınmış, likidite pozisyonunu güçlendirmek adına nakit yönetim stratejisi gözden geçirilmiştir.

Şirket, 30 Haziran 2021 tarihli ara dönem finansal tablolarını hazırlarken COVID-19 salgınının finansal tablolarına olası etkilerini değerlendirmiş ve finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahmin ve varsayımlarını gözden geçirmiştir. Şirket bu kapsamda, 30 Haziran 2021 tarihli ara dönem finansal tablolarında yer alan finansal varlıklar ve maddi duran varlık değerlerinde meydana gelebilecek muhtemel değer düşüklüklerini test etmiş ve finansal yatırımlarında meydana gelen değer düşüşlerini gerçeğe uygun değer kapsamında mali tablolara aktarmıştır. (Not 44)

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2020: Şirket, 25.11.2020 tarihinde, aynı tarihli ve 79 sayılı yönetim kuruluna istinaden %100 sahip olduğu Hedef Holding A.Ş. ile devir yolu ile birleşerek önce Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş. unvanıyla faaliyetlerine devam etmiş ve ardından 25.06.2021 tarih ve 10357 sayılı Ticaret Gazetesi tescil ve ilan ile unvanını Hedef Holding A.Ş. olarak değiştirmiştir. Devralan Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş. devralan Hedef Holding A.Ş.'nin sermayesinin tamamına sahip olup birleşme işlemleri sonrasında, devralanan Şirket paylarının %100'üne devralan Şirket sahip olduğundan, devralan Şirket bünyesinde sermaye artırımı yapılmamıştır.)

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Yatırımlar

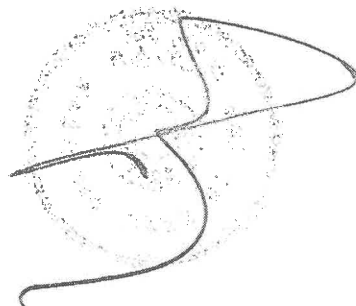
30.06.2021	Şirket Değerleme Rapor Tarihi	Değeri	Pay Oranı(%)	Gerçeğe Uygun Değeri
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	4.08.2021	298.671.839	89,5	349.540.163
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş. (*)		84.099.278	20,18	111.278.321
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (***)		187.500.000	30	166.838.610
Toplam				627.657.094

31.12.2020	Şirket Değerleme Rapor Tarihi	Değeri	Pay Oranı(%)	Gerçeğe Uygun Değeri
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	31.03.2021	92.424.675	89,5	298.671.839
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş. (*)		23.766.736	19,49	84.099.278
Toplam				382.771.117

(*) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş. yatırımlarını rayiç değeri, söz konusu şirketin Borsa İstanbul'da (BİST) işlem gören halka açık hisselerinin ilgili finansal durum tablosu tarihi dönem sonu itibarıyla ağırlıklı ortalama fiyat değeri esas alınarak hazırlanmıştır.

(**) İlgili şirket için değerlendirme raporu, 04.08.2021 tarihi itibarıyla olan Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Hazırlanan raporda İndirgenmiş Nakit Akımı Metodu'ndan hesaplanan 385.989.239 TL değere %50, yurtiçi çarpan analizinden hesaplanan 336.126.994 TL değere %25 ve yurtdışı çarpan analizinden hesaplanan 454.085.198 TL değere %25 ağırlık verilerek Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. için 390.547.668 TL piyasa değeri hesaplanmıştır. Hesaplanan piyasa değerinin, Şirket'in sahip olduğu %89,50 oranındaki kısmı mali tablo ve dipnotlara aktarılmıştır. (31.12.2020: İlgili şirket için değerlendirme raporu, 30.06.2021 tarihi itibarıyla Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. İndirgenmiş Nakit Akımı Metodu'ndan hesaplanan 337.577.764 TL değere %50, yurtiçi çarpan analizinden hesaplanan 281.040.310 TL değere %25 yurtdışı çarpan analizinden hesaplanan 378.650.371 TL değere %25 ağırlık verilerek Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. için 333.711.552 TL piyasa değeri hesaplanmıştır. Hesaplanan piyasa değerinin, Şirket'in sahip olduğu %89,50 oranındaki kısmı mali tablo ve dipnotlara aktarılmıştır.)

(***) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yatırımlarını rayiç değeri, söz konusu şirketin Borsa İstanbul'da (BİST) işlem gören halka açık hisselerinin dönem sonu itibarıyla ağırlıklı ortalama fiyat değeri esas alınarak hazırlanmıştır.



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

• Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Şirketin ilişkili kuruluşlardan kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıda açıklanmıştır.

	30.06.2021	31.12.2020
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	83.010
Toplam	--	83.010

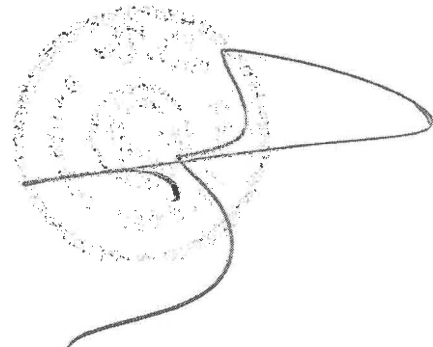
(*) İlgili bakiye, İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye verilen ödünç paradan meydana gelmiştir. Bu borç 03.01.2021 tarihinde tahsil edilmiştir.

• Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Şirketin ilişkili kuruluşlara kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıda açıklanmıştır.

	30.06.2021	31.12.2020
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	248.415	37.660
Toplam	248.415	37.660

(*) İlgili bakiye, Şirket'in ilişkili taraflarından Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ödeyeceği komisyon bedellerinden oluşmaktadır.



NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

• **İlişkili Tarafra Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları**

Şirketin ilişkili kuruluşlara uzun vadeli borçlanmalarının kısa vadeli kısımlarının detayı aşağıda açıklanmıştır:

	30.06.2021	31.12.2020
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	191.637	155.168
Toplam	191.637	155.168

(*) İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında 01.04.2021 tarihine kadar Namık Kemal Gökalp'e 01.04.2021 tarihi itibarıyla Hedef Projelemlendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.'ye olan borçlanmadan oluşmaktadır.

• **İlişkili Tarafra Uzun Vadeli Borçlanmalar**

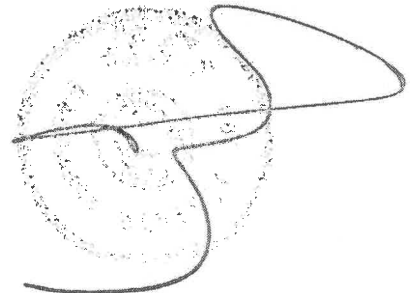
Şirketin ilişkili kuruluşlara uzun vadeli borçlanmalarının detayı aşağıda açıklanmıştır:

	30.06.2021	31.12.2020
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	339.887	290.137
Toplam	339.887	290.137

(*) İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında 01.04.2021 tarihine kadar Namık Kemal Gökalp'e 01.04.2021 tarihi itibarıyla Hedef Projelemlendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.'ye olan borçlanmadan oluşmaktadır.

• **Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler**

1 Ocak – 30 Haziran 2021 dönemi itibarıyla, üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin tamamı huzur haklarından oluşmaktadır ve tutarı 106.836 TL'dir. (1 Ocak – 30 Haziran 2020: 106.836 TL).



NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

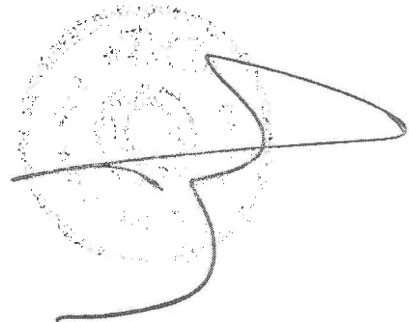
• Alışlar

Şirketin ilişkili kuruluşlardan alışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak-30 Haziran 2021				
	Portföy Yönetim Hizmeti	Kira Giderleri	Diğer	Toplam
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	1.419.840	--	--	1.419.840
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	--	--	17.000	17.000
Namık Kemal GÖKALP	--	28.125	--	28.125
Hedef Perojelendirme ve G.M. Geliştirme A.Ş.	--	28.125	--	28.125
Sibel Gökalp (*)	--	--	187.500.000	187.500.000
Toplam	1.419.840	56.250	187.517.000	188.993.090

(*) İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortaklarından Sibel Gökalp'in sahip olduğu, Şirket sermayesinin %30'una tekabül eden toplam 30.000.000 TL nominal değerli (B) grubu nama yazılı paylar, 1 TL nominal değerli pay için 6,25 TL fiyatla Şirket tarafından 21.01.2021 tarihinde toptan satışlar pazarında gerçekleştirilen işlemle satın alınmıştır.

1 Ocak-30 Haziran 2020				
	Portföy Yönetim Hizmeti	Kira Giderleri	Diğer	Toplam
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	110.539	--	--	110.539
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	--	--	13.800	13.800
Namık Kemal GÖKALP	--	43.125	--	43.125
Toplam	110.539	43.125	13.800	167.464



HEDEF HOLDİNG A.Ş. (Eski Unvan: HEDEF FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.)
30 HAZİRAN 2021 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- Satışlar

Şirketin ilişkili kuruluşlara satışlarının detayı aşağıdaki gibidir;

1 Ocak-30 Haziran 2021			
	Faiz Gelirleri	Diğer	Toplam
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	192.352	--	192.352
Namık Kemal Gökalp (*)	--	59.406	59.406
Toplam	192.352	59.406	251.758

(*) İlgili bakiye, 13.01.2021 tarihinde gerçekleşen araç satış gelirinden meydana gelmiştir.

1 Ocak-30 Haziran 2020			
	Faiz Gelirleri	Diğer	Toplam
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	158.547	--	158.547
Toplam	158.547	--	158.547

NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

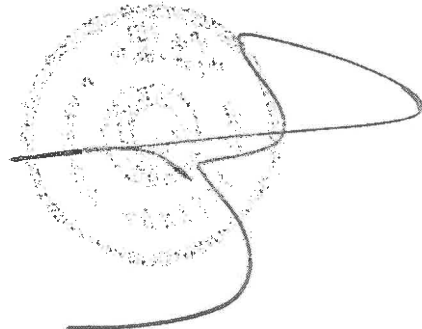
- Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Şirketin kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2021	31.12.2020
İlişkili taraflara borçlar (Not 6)	248.415	37.660
Diğer ticari borçlar	4.301	18.408
Toplam	252.716	56.068

NOT 8 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2020– Yoktur).



NOT 9 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

- **Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Şirketin kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2021	31.12.2020
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 6) (*)	--	83.010
Diğer	35.949	--
Toplam	35.949	83.010

(*) İlgili bakiye, İnfı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye verilen ödünç paradan meydana gelmiştir. 03.01.2021 tarihinde bu borç tahsil edilmiştir.

- **Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

Şirketin kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2021	31.12.2020
Ödenecek vergi ve fonlar	5.074	5.803
Toplam	5.074	5.803

NOT 10 – STOKLAR

Yoktur. (31.12.2020 – Yoktur).

NOT 11 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2020 – Yoktur).

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

- **Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Şirketin kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2021	31.12.2020
Gelecek aylara ait giderler	4.747	1.654
İş avansları	176	250
Toplam	4.923	1.904

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkullerinin detayı ve gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31.12.2020	Transfer	Giriş	Çıkış	30.06.2021
Arsalar	--	700.000	--	--	700.000
Toplam	--	--	--	--	700.000

Şirket geçmiş dönemlerde kullanım amaçlı elinde tuttuğu arsasını, 2021 yılında yatırım amaçlı olarak değerlendirmeye karar vermiş olup, Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkulleri Bozğca-Şile/İstanbul'da bulunan 2961 Ada, 3 parsel tarladan oluşmaktadır. SPK lisanslı bir gayrimenkul değerlendirme şirketi olan RM Ritim Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 06.08.2021 tarihli olarak hazırlanan değerlendirme raporunda belirtildiği üzere raporlama dönemi itibarıyla şirketin yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin herhangi bir değer artışı veya düşüklüğü bulunmamaktadır.

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirketin maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1.01.2020	Giriş	Çıkış	31.12.2020	Giriş	Çıkış	Transfer	30.06.2021
Arsalar	700.000	--	--	700.000	--	--	(700.000)	--
Taşıtlar	93.540	--	--	93.540	--	(93.540)	--	--
Demirbaşlar	68.859	4.491	--	73.350	8.789	--	--	82.139
Toplam	862.399	4.491	--	866.890	8.789	(93.540)	--	82.139
Birikmiş amortisman (-)								
Taşıtlar	91.347	1.144	--	92.491	95	(92.587)	--	--
Demirbaşlar	43.232	6.800	--	50.032	3.994	--	--	54.026
Toplam	134.579	7.944	--	142.523	4.089	(92.587)	--	54.026
Net defter değeri	727.820	--	--	724.367	--	--	--	28.113

NOT 15 – HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

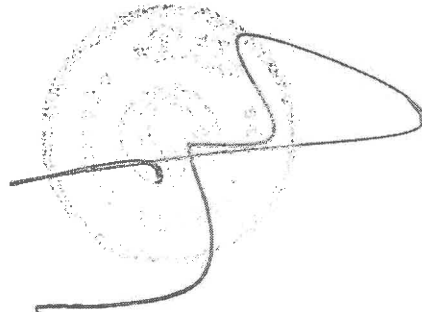
Yoktur. (31.12.2020 – Yoktur)

NOT 16 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2020 – Yoktur)

NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2020 – Yoktur)



NOT 18 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2020 – Yoktur)

NOT 19 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31.12.2020 – Yoktur)

NOT 20 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

• **Kullanım Hakkı Varlıkları**

Kullanım hakkı varlıklarının 1 Ocak ve 30 Haziran 2021 tarihleri itibarıyla bakiyeleri ve ilgili dönemdeki amortisman ve ifa payı giderleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1.01.2020	Giriş	Çıkış	31.12.2020	Giriş	Çıkış	30.06.2021
Kullanım Hakkı Varlıkları	485.384	13.149	--	498.533	107.964	--	606.497
Özel Maliyetler	30.040	--	--	30.040	--	--	30.040
Toplam	515.424	13.149	--	528.573	107.964	--	636.537

Birikmiş amortisman (-)

Kullanım Hakkı Varlıkları	(48.538)	(49.854)	--	(98.392)	(30.325)	--	(128.717)
Özel Maliyetler	(5.806)	(6.008)	--	(11.814)	(3.005)	--	(14.819)
Toplam	(54.344)	(55.862)	--	(110.206)	(33.330)	--	(143.536)
Net defter değeri	461.080	(42.713)	--	418.367	74.634	--	493.001

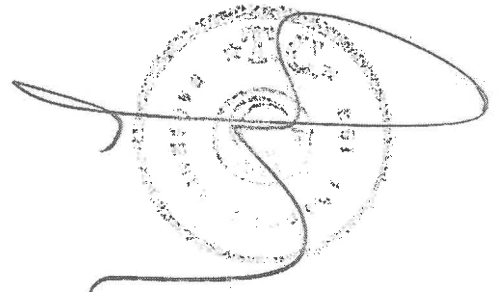
Kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında 01.04.2021 tarihine kadar Namık Kemal Gökalp'e 01.04.2021 tarihi itibarıyla Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.'den yapılan kiralamalardan oluşmaktadır.

NOT 21– İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31.12.2020 – Yoktur)

NOT 22– VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur. (31.12.2020 – Yoktur)



NOT 23 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket 5510 sayılı Kanun uyarınca aylık prim ve hizmet belgelerini yasal süre içinde vermesi, SGK'ya prim, idari para cezası, gecikme cezası ve gecikme zammı borcu bulunmaması sebebiyle malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinden, işveren hissesinin %5 puanlık kısmına isabet eden kısmı Hazinece karşılanmaktadır.

NOT 24 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

30.06.2021 tarihinde sona eren hesap döneminde varlıklar ile doğrudan ilgili varlık maliyetine ilave edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31.12.2020 – Yoktur) Borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

• Kısa Vadeli Karşılıklar

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine ve Şirket lehine açılmış davalar bulunmamaktadır. (31.12.2020 – Yoktur)

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır. (31.12.2020 – Yoktur)

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılık yoktur. (31.12.2020 – Yoktur)

• Uzun Vadeli Karşılıklar

Şirketin uzun vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2021	31.12.2020
Kıdem tazminatı karşılığı	40.776	30.865
Toplam	40.776	30.865

T.C. Kanunlarına göre Şirket, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan, iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30.06.2021 tarihi itibarıyla, 7.639 TL (31.12.2020: 7.117 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

• Uzun Vadeli Karşılıklar (Devamı)

Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30.06.2021 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık % 9,50 (31.12.2020: % 9,50) enflasyon ve % 12,50 (31.12.2020: % 12,50) faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 2,74 (31.12.2020: % 2,74) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı tavanı yılda bir revize edilmektedir.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir.

	30.06.2021	31.12.2020
Açılış bakiyesi	30.865	20.562
Hizmet maliyeti	19.406	20.160
Faiz maliyeti	419	382
Ödenen tazminatlar	(9.914)	(10.182)
Aktüeryal gelir/(gider)	--	(57)
Dönem sonu	40.776	30.865

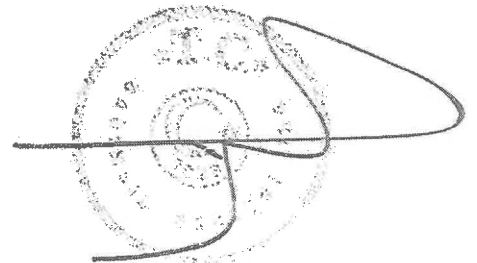
NOT 26 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2020 – Yoktur)

NOT 27 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Bilanço itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2021	31.12.2020
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.788	1.450
Toplam	1.788	1.450



NOT 28 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

• Genel Yönetim Giderleri

Şirketin genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Haz.21	1 Nisan – 30.Haz.21	1 Ocak – 30.Haz.20	1 Nisan – 30.Haz.20
Vergi, resim ve harçlar	(121.744)	(24.013)	(5.783)	(1.622)
Danışmanlık giderleri	(116.950)	(90.250)	(31.125)	(15.562)
Huzur hakkı ödemeleri	(106.836)	(53.418)	(106.836)	(53.418)
Reklam giderleri	(90.000)	(45.000)	(84.000)	(42.000)
Personel giderleri	(58.397)	(32.362)	(48.286)	(23.469)
Amortisman giderleri (*)	(37.418)	(17.836)	(39.501)	(19.890)
Bakım ve onarım giderleri	--	--	(98.006)	(98.006)
Diğer	(51.747)	(28.662)	(59.118)	(44.341)
Toplam	(583.092)	(291.541)	(472.655)	(298.308)

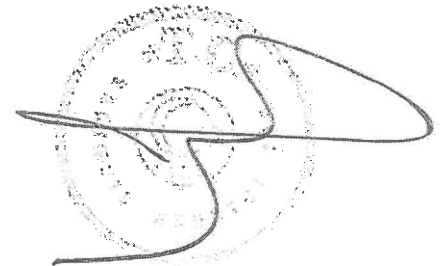
(*) 30.06.2021 itibarıyla amortisman giderlerinin 33.330 TL'lik kısmı (30.06.2020 35.669 TL) kullanım hakkı varlıkları için hesaplanan amortisman giderinden oluşmaktadır.

NOT 29 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

• Diğer Dönen Varlıklar

Şirketin diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2021	31.12.2020
Devreden KDV	261.688	250.176
Toplam	261.688	250.176



NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

• Ödenmiş Sermaye

Şirket'in sermayesi 250.000.000 TL olup 250.000.000 adet nama yazılı hissedenden oluşmaktadır (31 Aralık 2020: 27.000.000 TL – 27.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2020: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 25.000.000 adedi (31 Aralık 2020: 2.000.000 adet) A grubu; 225.000.000 adedi (31 Aralık 2020: 25.000.000 adet) ise B grubudur. A grubu payların tamamı Sibel GÖKALP'e aittir. A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 5 (beş) oy hakkına sahiptir. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır. Şirket öncelikle 14.01.2021 tarihli ve 81 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden 3.670.000 TL'si geçmiş yıl karlarından ve 84.080.000 TL'si ise ortaklar tarafından nakden yatırılarak toplam 87.750.000 TL sermaye artırımını gerçekleştirmiş, sonrasında 11.03.2021 tarihli ve 84 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden tamamı nakit olarak karşılanmak üzere 135.250.000 TL'lik bir sermaye artırımında daha bulunarak sermayesini toplam 250.000.000 TL'ye çıkarmıştır.

Bilanço tarihleri itibariyle ortaklık yapısı aşağıda açıklanmıştır.

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Grubu	30.06.2021			31.12.2020			
		Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Grubu	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Sibel Gökalp	A	25.000.000	10,00%	25.000.000	A	2.000.000	7,41%	2.000.000
Sibel Gökalp	B	225.000.000	90,00%	225.000.000	B	24.999.998	92,59%	24.999.998
Mehmet Nuri Gökalp	B	-	0,00%	-	B	2	>1	2
Toplam		250.000.000	100,00%	250.000.000		27.000.000	100,00%	27.000.000

• Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)

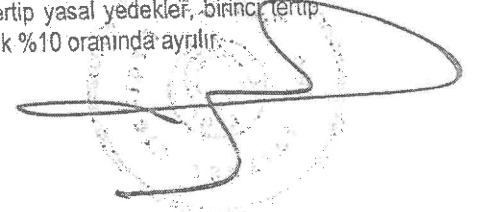
Bilanço tarihleri itibariyle kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler) hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2021	31.12.2020
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	17	17
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	17	17
Toplam	17	17

• Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30.06.2021	31.12.2020
Yasal yedekler	819.120	694.209
Toplam	819.120	694.209

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 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

- Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları) ile Dönem Net Karı Zararı

Bilanço tarihleri itibarıyla geçmiş yıl kar/(zararları) hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2021	31.12.2020
Geçmiş Yıllar Kârları / (Zararları)	318.395.272	95.357.998
Toplam	318.395.272	95.357.998

NOT 31 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

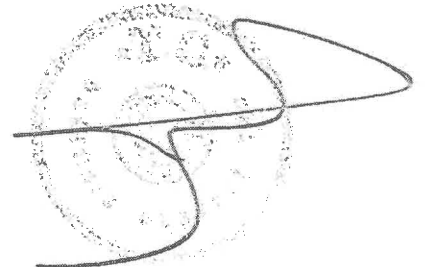
Şirketin satışlar ve satışların maliyeti hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir;

Hasılat	1 Ocak – 30.Haz.21	1 Nisan – 30.Haz.21	1 Ocak – 30.Haz.20	1 Nisan – 30.Haz.20
Finansal yatırımlar değer artışı/(düşüşü)	37.435.963	(100.570.421)	4.477.923	12.184.328
Hisse senetleri gerçeğe uygun değerlendirme artışı/(düşüşü)	2.482.171	(16.296.891)	2.111.571	3.180.548
Hisse senetleri satış karı/zararı (net)	--	--	(8.563.412)	(5.155.467)
Yatırım fonları satış karı/zararı (net)	137.762	799	(169.533)	(169.533)
Yatırım fonları gerçeğe uygun değerlendirme artışı/(düşüşü)	34.093	14.289	832.773	(246)
Özel kesim ve devlet tahvili satış karı/zararı (net)	114.428	--	--	--
Diğer Gelirler (*)	--	--	--	(1.949)
Toplam	40.204.417	(116.852.224)	(1.310.678)	10.037.681

Şirket yatırım işletmesi olduğu için, finansal yatırımlarına ilişkin değer artış/azalışları ve yatırımlarından çıkışından oluşan kar zararları net olarak hasılat içerisinde yer almaktadır.

NOT 32 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2020 – Yoktur).



NOT 33 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Şirketin genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Haz.21	1 Nisan – 30.Haz.21	1 Ocak – 30.Haz.20	1 Nisan – 30.Haz.20
Genel yönetim giderleri	583.092	291.541	472.655	298.308
Toplam	583.092	291.541	472.655	298.308

NOT 34 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

• **Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

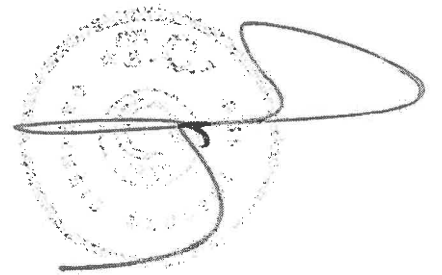
Şirketin diğer faaliyetlerden gelir ve karlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Haz.21	1 Nisan – 30.Haz.21	1 Ocak – 30.Haz.20	1 Nisan – 30.Haz.20
Vergiye uyumlu mükellef indirimi	29.308	29.308	5.959	5.959
Diğer	1.215	1.062	225	225
Toplam	30.523	30.370	6.184	6.184

• **Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler**

Şirketin diğer faaliyetlerden gider ve zararlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Haz.21	1 Nisan – 30.Haz.21	1 Ocak – 30.Haz.20	1 Nisan – 30.Haz.20
Komisyon giderleri	(1.555.331)	(868.550)	(143.046)	(55.875)
Diğer olağan gider ve zararlar	(9.600)	--	--	1.952
Toplam	(1.564.931)	(868.550)	(143.046)	(53.923)



NOT 35 – YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

- Yatırım Faaliyetlerden Gelirler

Şirketin yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Haz.21	1 Nisan – 30.Haz.21	1 Ocak – 30.Haz.20	1 Nisan – 30.Haz.20
Sabit kıymet satış karları	138.614	--	--	--
Toplam	138.614	--	--	--

NOT 36 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

- Amortisman ve İtfa Giderleri

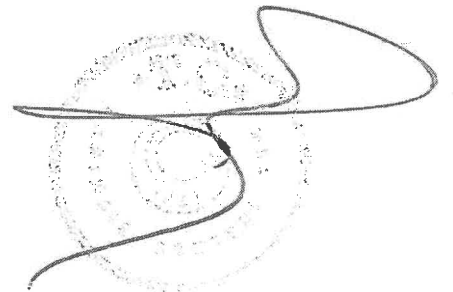
Şirketin amortisman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Haz.21	1 Nisan – 30.Haz.21	1 Ocak – 30.Haz.20	1 Nisan – 30.Haz.20
Genel yönetim giderleri	37.418	17.836	39.501	19.890
Toplam	37.418	17.836	39.501	19.890

- Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri

Şirketin kıdem tazminatı karşılık giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Haz.21	1 Nisan – 30.Haz.21	1 Ocak – 30.Haz.20	1 Nisan – 30.Haz.20
Genel yönetim giderleri	9.912	17.355	6.352	6.277
Toplam	9.912	17.355	6.352	6.277



NOT 37 – FİNANSMAN GİDERLERİ / GELİRLERİ

- Finansman Gelirleri

Şirketin finansman gelirleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 30.Haz.21	1 Nisan – 30.Haz.21	1 Ocak – 30.Haz.20	1 Nisan – 30.Haz.20
Vadeli mevduat faiz gelirleri	938.663	718.959	468.223	241.177
Toplam	938.663	718.959	468.223	241.177

- Finansman Giderleri

Şirketin finansman giderleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

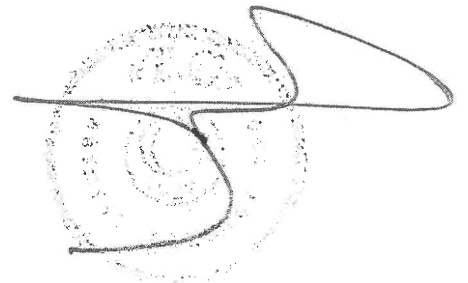
	1 Ocak – 30.Haz.21	1 Nisan – 30.Haz.21	1 Ocak – 30.Haz.20	1 Nisan – 30.Haz.20
Kullanım hakkı varlıklarına ait faiz gideri	(34.506)	(17.051)	(35.592)	(17.613)
Toplam	(34.506)	(17.051)	(35.592)	(17.613)

NOT 38 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yoktur. (30.06.2020 – Yoktur.)

NOT 39 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER

Yoktur. (30.06.2020 – Yoktur.)



NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

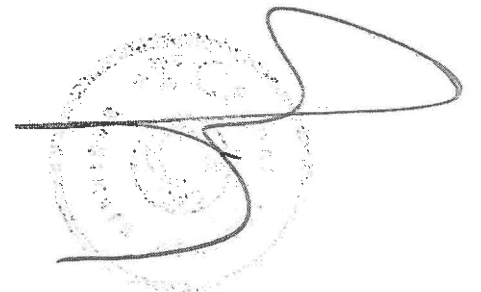
• Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in 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 %22’dir (31 Aralık 2020: %22).

Şirketin cari dönem vergisiyle ilgili varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2021	31.12.2020
Kurumlar vergisi karşılığı	(41.044)	(597.974)
Dönem karından peşin ödenen vergi (-)	153.773	517.630
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar / yükümlülükler	112.729	(80.344)

	1 Ocak – 30.Haz.21	1 Nisan – 30.Haz.21	1 Ocak – 30.Haz.20	1 Nisan – 30.Haz.20
Cari dönem vergi gideri	(41.044)	72.102	(418.681)	(385.015)
Ertelenmiş vergi gideri	(7.797.569)	23.375.689	671.113	(1.651.275)
Toplam	(7.838.613)	23.447.791	252.432	(2.036.290)



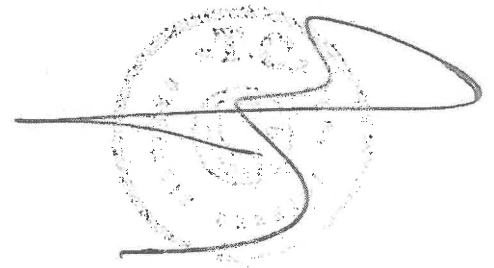
NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

• Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri

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 muhasebeleşirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 sayılı "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2021 ve 2022 yılları için kurumlar vergisi oranı sırasıyla %25 ve %23 olarak uygulanacaktır. Söz konusu kanun kapsamında, 30 Haziran 2021 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2021 ve 2022 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %20 vergi oranı ile hesaplanmıştır.:

	30.06.2021		31.12.2020	
	Toplam	Ertelenen vergi	Toplam	Ertelenen vergi
	geçici farklar	varlığı/ (yükümlülüğü)	geçici farklar	varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kullanım hakkı varlıkları	68.563	13.713	56.978	11.396
Kıdem tazminatı karşılıkları	--	--	30.865	6.173
Ertelenen vergi varlıkları	68.563	13.713	87.843	17.569
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Kıdem tazminatı karşılıkları	(14)	(3)	--	--
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(20.090)	(4.018)	(17.558)	(3.512)
Finansal yatırımlara ilişkin düzenlemeler	(436.991.819)	(87.398.364)	(398.025.801)	(79.605.160)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(437.011.923)	(87.402.385)	(398.043.359)	(79.608.672)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		(87.388.672)		(79.591.103)



NOT 41 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar hesaplamaları, bu rapor kapsamında verilen gelir tablosundaki net dönem karının ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	1 Ocak – 30.Haz.21	1 Nisan – 30.Haz.21	1 Ocak – 30.Haz.20	1 Nisan – 30.Haz.20
Hissedarlara Ait Net Kar/Zarar	31.291.075	(93.832.246)	(1.235.132)	7.878.908
Şirkete Ait Son Dönem Karı	31.291.075	(93.832.246)	(1.235.132)	7.878.908
Çıkarılmış Hisse Adedi	250.000.000	250.000.000	27.000.000	27.000.000
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	0,13		(0,05)	
Yıl boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	227.458.333		27.000.000	
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	0,14		(0,05)	

NOT 42 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31.12.2020 – Yoktur).

NOT 43 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2020 – Yoktur).

NOT 44 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Şirketin 30.06.2021 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar bulunmamaktadır. Bu sebeple Şirket kur değişimlerinden etkilenmemektedir.

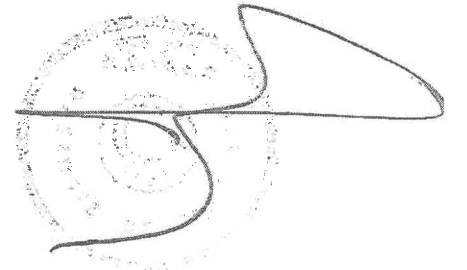
NOT 45 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

01.03.2006 tarihinden önceki dönemlerde düzenlenen finansal tablolar Türk Lirası'nın satın alma gücündeki değişimin gösterilmesi amacıyla, TMS 29 kapsamında toptan eşya genel fiyat endeksleri kullanılarak enflasyon düzeltmeleri yapılmıştır. Söz konusu standartta yüksek enflasyon dönemlerinde para birimi ile hazırlanan finansal tabloların, düzeltme katsayısı kullanılmak suretiyle, paranın satın alma gücündeki değişimlerinin finansal tablo kalemlerine olan etkilerini gidererek, finansal tabloların paranın cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmesi öngörülmektedir.

SPK, 17.03.2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 01.01.2005 tarihinden başlamak kaydıyla, KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

NOT 46 – TÜREV ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2020 – Yoktur).



NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR

• Kısa Vadeli Borçlanmalar

Bilanço dönemi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2021	31.12.2020
Kredi kartı borçları	--	2.269
Toplam	--	2.269

• Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa vadeli kısımları

30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 dönemleri itibarıyla iptal edilemeyen faaliyet kiralamaları çerçevesinde gelecekteki kısa vadeli asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2021	31.12.2020
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	191.637	155.168
Toplam	191.637	155.168

• Uzun Vadeli Borçlanmalar

30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 dönemleri itibarıyla iptal edilemeyen faaliyet kiralamaları çerçevesinde gelecekteki kısa vadeli asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2021	31.12.2020
Kiralama işlemlerinden borçlar (*)	339.887	290.137
Toplam	339.887	290.137

(*) İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar, kullanım hakkı varlığı olarak merkez ofis kiralaması için yapılan "TFRS-16 Kiralamalar" karşılığı kapsamında 01.04.2021 tarihine kadar Namık Kemal Gökalp'e 01.04.2021 tarihi itibarıyla Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.'ye olan borçlanmadan oluşmaktadır.

• Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	30.06.2021	31.12.2020
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan		
- Hisse senetleri (**)	46.268.923	30.898.958
- Özel kesim tahvili (*)	--	11.402.795
- Serbest Fon (***)	396.136	2.076.055
Toplam	46.665.059	44.377.808



NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

• **Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)**

(*) Özel kesim tahvilleri vadesinde elde edilecek gelirden finansal durum tablosu tarihine kadar hak edilen gelirin tahakkuku şeklinde değerlendirilir. Özel kesim tahvil değerlendirilmiş tutarı, vade bitiminde elde edilecek gelir tutarından finansal durum tablosu tarihine kadar geçen süreye isabet eden kısmın maliyet bedeline eklenmesi yoluyla hesaplanmıştır.

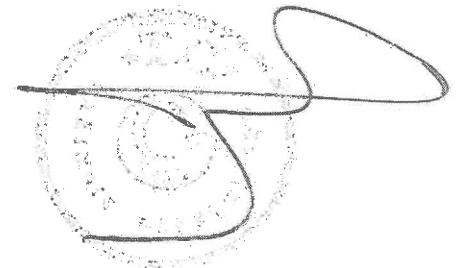
(**) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı hisse senetleri yatırımlarının rayiç değeri, bu hisselerin Borsa İstanbul tarafından açıklanan, ilgili finansal durum tablosu tarihindeki ağırlıklı ortalama fiyatı dikkate alınarak hesaplanmıştır.

(***) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı fonların değeri, Serbest Fon tarafından günlük olarak açıklanan, finansal durum tablosu tarihindeki birim pay değeri dikkate alınarak hesaplanmıştır.

30 Haziran 2021 tarihi itibarı ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tabloda gösterilmiştir:

Hisse Senedi	Nominal Değeri	Ağırlıklı Ortalama Fiyat	Maliyet Fiyatı	Maliyet Bedeli	Ağırlıklı Ortalama Fiyatına Göre
HDFGS	16.886.468	2,74	1,16	19.602.387	46.268.923
Toplam				19.602.387	46.268.923

Menkul Kıymet	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
Hedef Portföy Serbest Fon	10.000	6.248	17.638
Hedef Portföy Para Piyasası Fonu	352.505	355.796	378.498
Toplam	362.505	362.044	396.136



NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

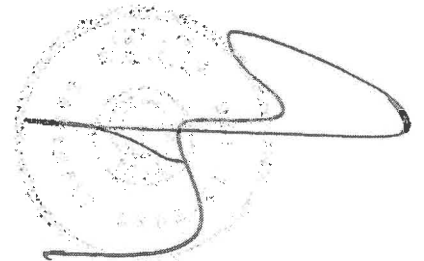
• Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

31 Aralık 2020 tarihi itibarı ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tabloda gösterilmiştir:

Hisse Senedi	Nominal Değeri	Ağırlıklı Ortalama Fiyat	Maliyet Fiyatı	Maliyet Bedeli	Ağırlıklı Ortalama Fiyatına Göre
HDFGS	3.664.922	8,43	1,83	6.714.593	30.898.958
Toplam				6.714.593	30.898.958

Menkul Kıymet	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
Hedef Portföy Serbest Fon	10.000	15.847	15.847
Hedef Portföy Kuzey Serbest Fon	70.667	500.005	640.922
Hedef Portföy Ege Hisse Senedi Fon	167.467	608.086	1.419.286
Toplam	248.134	1.123.938	2.076.055

Özel Kesim Bonosu	İtfa Tarihi	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
İnfo Yatırım - TRFİNFM32132 Bono	31.03.2021	12.000.000	11.396.160	11.402.795
Toplam		12.000.000	11.396.160	11.402.795



NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

• Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Hisse Senetleri	30.06.2021	31.12.2020
Borsada işlem gören hisse senetleri		
- INFO (Info Yatırım) (***)	166.838.610	-
- HDFGS (Hedef G.S.Y.O) (*)	111.278.321	84.099.278
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri		
- Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	349.540.163	298.671.839
Toplam	627.657.094	382.771.117

(*) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ort. A.Ş. yatırımlarını rayiç değeri, söz konusu şirketin Borsa İstanbul'da (BİST) işlem gören halka açık hisselerinin ilgili finansal durum tablosu tarihi itibarıyla ağırlıklı ortalama fiyat değeri esas alınarak hazırlanmıştır.

(**) İlgili şirket için değerlendirme raporu, 04.08.2021 tarihi itibarıyla Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Hazırlanan raporda İndirgenmiş Nakit Akımı Metodu'ndan hesaplanan 385.989.239 TL değere %50, yurtiçi çarpan analizinden hesaplanan 336.126.994 TL değere %25 ve yurtdışı çarpan analizinden hesaplanan 454.085.198 TL değere %25 ağırlık verilerek Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. için 390.547.668 TL piyasa değeri hesaplanmıştır. Hesaplanan piyasa değerinin, Şirket'in sahip olduğu %89,50 oranındaki kısmı mali tablo ve dipnotlara aktarılmıştır. (31.12.2020: İlgili şirket için değerlendirme raporu, 30.06.2021 tarihi itibarıyla Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. İndirgenmiş Nakit Akımı Metodu'ndan hesaplanan 337.577.764 TL değere %50, yurtiçi çarpan analizinden hesaplanan 281.040.310 TL değere %25 yurtdışı çarpan analizinden hesaplanan 378.650.371 TL değere %25 ağırlık verilerek Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. için 333.711.552 TL piyasa değeri hesaplanmıştır. Hesaplanan piyasa değerinin, Şirket'in sahip olduğu %89,50 oranındaki kısmı mali tablo ve dipnotlara aktarılmıştır.)

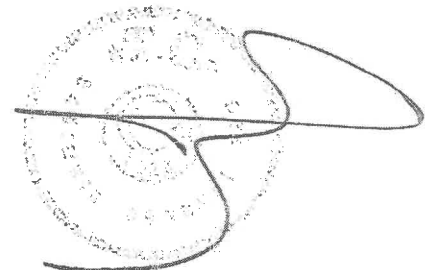
(***) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yatırımlarını rayiç değeri, söz konusu şirketin Borsa İstanbul'da (BİST) işlem gören halka açık hisselerinin dönem sonu itibarıyla ağırlıklı ortalama fiyat değeri esas alınarak hazırlanmıştır.

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., 29.03.2012 tarihinde İstanbul'da süresiz olarak kurulmuştur.

Hedef GSYO, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca ilgili tebliğde belirtilen amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yatırımlarını gerçekleştirmek üzere kurulmuş halka açık anonim ortaklıktır. Hedef GSYO'nun ayrıca SPK tarafından girişim sermayesi yatırım ortaklığı faaliyeti ile sınırlı olmak üzere "Portföy İşletmeciliği" faaliyetinde bulunması uygun görülmüştür.

Hedef GSYO kaynaklarını tebliğde tanımlanan nitelikteki girişim şirketlerine yatırım yapmak suretiyle kullanmakta olup, ayrıca kaynaklarının bir bölümünü mevduat ve kısa vadeli finansal yatırımlarda değerlendirmektedir. Borsa'da işlem gören şirketlere ait paylar, özel sektör tahvilleri, DİBS ve fon kullanılan başlıca kısa vadeli finansal araçlar arasında yer almaktadır.



NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Devamı)

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuştur. 30 Haziran 2021 itibarıyla güncel sermaye tavanı 300.000.000 TL ve çıkarılmış sermayesi 285.000.000 TL (31.12.2020: 70.000.000 TL) olup ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	30.06.2021			31.12.2020		
	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş. (B Grubu)	57.498.994	20,18%	57.498.994	13.639.929	19,49%	13.639.929
Sibel GÖKALP (A Grubu)	2.850.000	1,00%	2.850.000	700.000	1,00%	700.000
Diğer (B Grubu)	224.651.006	78,82%	224.651.006	55.660.071	79,51%	55.660.071
Toplam	285.000.000	100,00%	285.000.000	70.000.000	100,00%	70.000.000

Şirket'in halka kapalı paylarına sahip olan ortağı Hedef Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin halka açık hisseleri de bulunmaktadır. Şirket'in 30.06.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla sermayesinin %78,57'si halka açık hisselerden oluşmaktadır.

Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı hisse senetleri yatırımlarının rayiç değeri, bu hisselerin Borsa İstanbul tarafından açıklanan, ilgili finansal durum tablosu tarihindeki ağırlıklı ortalama fiyatı dikkate alınarak hesaplanmıştır.

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.

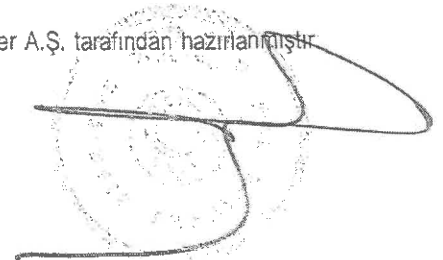
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş., 04.12.2012 tarihinde İstanbul'da kurulmuş olup, ana faaliyet konusu SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde finansal varlıklardan oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Hedef Portföy Yönetimi ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetebilir. Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve yetki belgelerini almak kaydıyla yatırım danışmanlığı faaliyeti ve fonların alım satımına aracılık faaliyetinde bulunabilir.

Hedef Portföy Yönetimi, 6362 sayılı SPK'nın 40. ve 55. maddeleri uyarınca 07.10.2015 tarihli PYŞ/PY.42/789 sayılı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi almıştır.

30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	30.06.2021		31.12.2020	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef Holding A.Ş.	89,50%	4.475.000	89,50%	4.475.000
Sibel GÖKALP	10,33%	516.667	10,33%	516.667
Şemsihan KARACA	0,17%	8.333	0,17%	8.333
Toplam	100,00%	5.000.000	100,00%	5.000.000

Şirket için değerlendirme raporları, 04.08.2021 tarihi itibarıyla Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Gerçeğe uygun değer hesaplaması bu raporlara istinaden yapılmıştır.



NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

• Risk Tanımlamaları

1) Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riskidir.

2) Likidite Riski

Bir işletmenin finansal borçlardan kaynaklanan yükümlülükleri yerine getirmekte zorlanması riskidir.

3) Piyasa Riski

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

Şirket, yatırım işletmesi olması sebebiyle, finansal yatırımlarını gerçeğe uygun değeriyle ölçmekte ve finansal tablolarına yansıtılmaktadır. Bu sebeple piyasadaki dalgalanmalardan direkt olarak etkilenecek ve değer değişimleri hasılat kaleminde dalgalanmalara sebep olacaktır.

Yabancı Para Riski

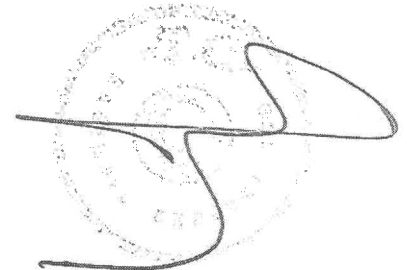
Döviz kurlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir. Şirketin ilgili dönem sonları itibarıyla yabancı para işlemi bulunmamakta, bu sebeple yabancı para riskine maruz kalmamaktadır.

Faiz Oranı Riski

Faiz oranlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir.

Diğer Fiyat Riski

Meydana gelen değişimin ilgili finansal aracın kendisinden veya ihraç edenden ya da piyasada işlem gören benzeri finansal araçların tamamını etkileyen faktörlerden kaynaklanıp kaynaklanmadığına bakılmaksızın, piyasa fiyatlarında oluşan değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması (faiz oranı riski veya yabancı para riskinden kaynaklananlar dışında) riskidir.



NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

• **Finansal Risk Yönetimi**

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirketin toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, şirketin mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamaktadır. Ayrıca Şirket, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Ticari alacaklar, donanım ve yazılım sektörüne ilişkin ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıda müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

• **Şirketin Finansal Risk Tabloları ve İlgili Analizler**

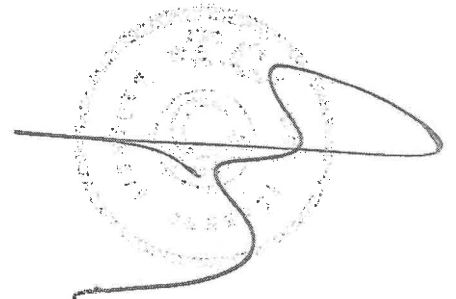
Şirket; "finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri", "vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlarına ilişkin açıklamalar", "likidite riski tablosu", "faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi" aşağıda açıklanmıştır.

• **Finansal Araçlar Faiz Oranı Riski**

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

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

	Defter Değeri	Defter Değeri
	30.06.2021	31.12.2020
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	12.663.596	12.848.738
Finansal yükümlülükler	531.524	447.574
Toplam	13.195.120	13.296.312
Değişken faizli araçlar		
Finansal varlıklar	46.665.060	32.975.013
Finansal yükümlülükler	257.790	61.871
Toplam	46.922.850	33.036.884



HEDEF HOLDİNG A.Ş. (Eski Unvan: HEDEF FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.)
30 HAZİRAN 2021 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- Finansal Araç Türleri İtibarıyla Maruz Kalınan Kredi Riskleri

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlık	
30.06.2021	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat ve Yatırımlar	Toplam	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	35.949	12.758.754	674.322.153	687.116.856
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	35.949	12.758.754	674.322.153	687.116.856
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 değeri	--	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş	--	--	--	--	--	--	--
-değer düşüklüğü	--	--	--	--	--	--	--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

HEDEF HOLDİNG A.Ş. (Eski Unvan: HEDEF FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.)
30 HAZİRAN 2021 İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- Finansal Araç Türleri İtibarıyla Maruz Kalınan Kredi Riskleri (Devamı)

31.12.2020	Alacaklar				Finansal Varlık	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Mevduat ve Yatırımlar	Toplam
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	83.010	--	1.456.615	428.688.550
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	83.010	--	1.456.615	428.688.550
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 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

• Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar

30.06.2021	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-2 yıl	2-3 yıl	3-4 yıl	4-5 yıl	5+ yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	791.102	791.102	(451.215)	(72.725)	(70.614)	(62.762)	(55.776)	(78.010)
Finansal borçlar	531.524	531.524	(191.637)	(72.725)	(70.614)	(62.762)	(55.776)	(78.010)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.788	1.788	(1.788)	--	--	--	--	--
Ticari ve diğer borçlar	257.790	257.790	(257.790)	--	--	--	--	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	791.102	791.102	(451.215)	(72.725)	(70.614)	(62.762)	(55.776)	(78.010)

31.12.2020	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-2 yıl	2-3 yıl	3-4 yıl	4-5 yıl	5+ yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	510.895	510.895	(220.758)	(57.422)	(51.042)	(45.358)	(40.316)	(95.999)
Finansal borçlar	447.574	447.574	(157.437)	(57.422)	(51.042)	(45.358)	(40.316)	(95.999)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.450	1.450	(1.450)	--	--	--	--	--
Ticari ve diğer borçlar	61.871	61.871	(61.871)	--	--	--	--	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	510.895	510.895	(220.758)	(57.422)	(51.042)	(45.358)	(40.316)	(95.999)

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

• **Finansal Araçlar Döviz Kuru Riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizde dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizde dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır. 30.06.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar bulunmamaktadır. (31.12.2020: Yoktur).

• **Sermaye riski yönetimi**

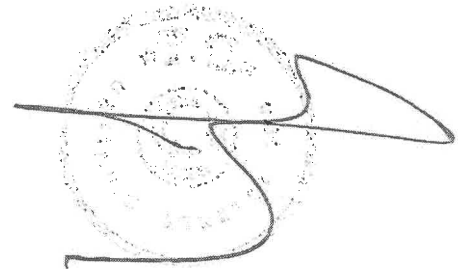
Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

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

30.06.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2021	31.12.2020
Toplam Borçlar	88.220.550	80.213.207
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(12.767.478)	(1.470.867)
Net Borç	75.453.072	78.742.340
Toplam Özkaynak	600.505.484	349.884.409
Borç/ Özsermaye Oranı	12,56%	22,51%

	30.06.2021	31.12.2020
Toplam finansal borçlar	531.524	447.574
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(12.767.478)	(1.470.867)
Net finansal borç	(12.235.954)	(1.023.293)
Toplam Özkaynak	600.505.484	349.884.409
Yatırılan Sermaye	588.269.530	348.861.116
Net Finansal Borç/Yatırım Sermaye Oranı	(0,02)	(0,00)



NOT 49 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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. 30.06.2021 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

	30.06.2021	31.12.2020
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	12.767.478	1.470.867
Finansal yatırımlar	674.322.153	427.148.925
Ticari alacaklar	--	--
Diğer alacaklar	35.949	83.010
Finansal yükümlülükler		
Kısa vadeli borçlanmalar	191.637	157.437
Uzun vadeli borçlanmalar	339.887	290.137
Ticari borçlar	252.716	56.068
Diğer borçlar	5.074	5.803

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

Finansal varlıklar	Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi			
	30.06.2021	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	46.268.923	46.268.923	--	--
-Fonlar	396.136	396.136	--	--
-Uzun vadeli finansal yatırımlar	627.657.094	278.116.931	--	349.540.163

Finansal varlıklar	Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31.12.2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	30.898.958	30.898.958	--	--
-Özel kesim tahvilleri	11.402.795	11.402.795	--	--
-Fonlar	2.076.055	2.076.055	--	--
-Uzun vadeli finansal yatırımlar	382.771.117	84.099.278	--	298.671.839

NOT 50 – RAPOLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-35/A. Sayılı Paya Dayalı Kitle Fonlaması Tebliği kapsamında kitle fonlama platformunun listeye alınması için İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 13.07.2021 tarihinde SPK'na başvuru yapılmıştır.

NOT 51 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur. (31.12.2020 – Yoktur).

NOT 52 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

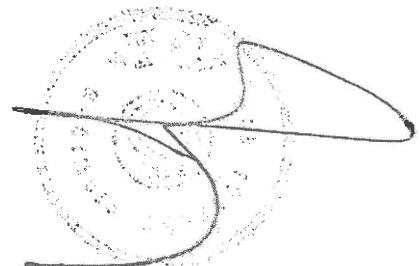
Yoktur. (31.12.2020 – Yoktur).

NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Bilanço tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	30.06.2021	31.12.2020
Kasa	8.724	14.252
Bankalar	12.758.754	1.456.615
- Vadesiz mevduat	95.158	10.439
- Vadeli mevduat	12.663.596	1.445.943
- Yatırım hesapları	--	233
Toplam	12.767.478	1.470.867

30.06.2021 tarihi itibarıyla vadesiz mevduatlar üzerinde blokaj bulunmamaktadır. (31.12.2020: Yoktur).



NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla vadeli hesapların detayı aşağıdaki gibidir;

30.06.2021	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Halk Bankası TL Vadeli Mevduat	30.06.2021	1.07.2021	5,00%	5.236
DenizbankTL Vadeli Mevduat	30.06.2021	1.07.2021	16,75%	12.658.360
Toplam				12.663.596

31.12.2020	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
Halk Bankası TL Vadeli Mevduat	31.12.2020	4.01.2021	5,00%	5.084
DenizbankTL Vadeli Mevduat	31.12.2020	4.01.2021	13,40%	1.440.859
Toplam				1.445.943

NOT 54 – ÖZKAYNAK 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/giderilerin etkileri özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.

