

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA (ZARAR) VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	5-39

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
VARLIKLAR	Dipnot		
Dönen Varlıklar		5.994.235	5.026.962
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	1.240.970	2.702.178
Finansal Yatırımlar	4	4.604.598	2.237.068
Ticari Alacaklar		133.443	70.207
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6-22	112.688	69.432
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	20.755	775
Diğer Alacaklar	7	15.224	15.224
Peşin Ödenmiş Giderler	8	--	2.285
Duran Varlıklar		58.050	84.530
Maddi Duran Varlıklar	9	58.050	84.530
TOPLAM VARLIKLAR		6.052.285	5.111.492
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		75.507	10.927
Ticari Borçlar	6	20.450	495
Diğer Borçlar	7	13.920	10.432
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	41.137	--
Uzun Vadeli Yükümlülükler		212.727	55.740
Uzun Vadeli Karşılıklar		17.896	15.587
<i>Çalışanlar Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	12	17.896	15.587
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	194.831	40.153
ÖZKAYNAKLAR		5.764.051	5.044.825
Ödenmiş Sermaye	13	2.000.000	2.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		14.621	14.621
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları</i>		14.621	14.621
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	152.307	54.088
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	13	2.877.897	1.355.304
Net Dönem Karı/(Zararı)	13	719.226	1.620.812
TOPLAM KAYNAKLAR		6.052.285	5.111.492

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem	İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem
	Dipnot	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	14	20.687.719	21.385.282
Satışların Maliyeti (-)	14	(19.611.438)	(20.288.672)
BRÜT KAR/(ZARAR)		1.076.281	1.096.610
Genel Yönetim Giderleri (-)	15-16	(235.687)	(220.019)
Pazarlama Giderleri (-)	15-16	--	--
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	15-16	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	109.072	90.189
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(27.170)	(32.043)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		922.496	934.737
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		922.496	934.737
Finansman Giderler (-)	19	--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		922.496	934.737
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		(203.270)	(187.074)
- Dönem Vergi Gideri/Geliri	20	(48.592)	(298.878)
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	20	(154.678)	111.804
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		719.226	747.663
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)			
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	21	0,3596	0,3738
		719.226	747.663
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	--
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	12	--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar Gelirlere İlişkin Vergiler		--	--
Dönem Vergi Gideri/Geliri		--	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	20	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR		--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		719.226	747.663

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye (Dipnot 13)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (Dipnot 13)	Birikmiş Karlar/(Zararlar)		Özkaynaklar Toplamı
		Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları (Dipnot 12)		Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları) (Dipnot 13)	Net Dönem Karı/(Zararı)	
01 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	2.000.000	4.020	35.361	523.331	850.700	3.413.412
Transferler	--	--	--	850.700	(850.700)	--
Toplam Kapsamlı Gelirler	--	--	--	--	747.663	747.663
31 Mart 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	2.000.000	4.020	35.361	1.374.031	747.663	4.161.075
01 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	2.000.000	14.621	54.088	1.355.304	1.620.812	5.044.825
Transferler	--	--	98.219	1.522.593	(1.620.812)	--
Toplam Kapsamlı Gelirler	--	--	--	--	719.226	719.226
31 Mart 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	2.000.000	14.621	152.307	2.877.897	719.226	5.764.051

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak – 31 Mart 2018	İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak – 31 Mart 2017
	Dipnot		
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem Karı/(Zararı)		719.226	747.663
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	12	2.309	220
Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	9	26.480	3.000
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/(Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	4	(813.602)	544.563
Vergi Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	20	203.270	187.074
		137.683	1.482.520
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Finansal Yatırımlardaki Artış (-)/Azalışlar (+)	4	(1.553.928)	732.747
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(43.256)	(58.180)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(19.980)	(123.837)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	8	2.285	(34.146)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	19.955	(300)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	7	3.488	50.243
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	10	--	(250)
		(1.453.753)	2.048.797
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Faizler	17	(48.923)	(42.028)
Vergi Ödemeleri	20	(7.455)	(20.517)
		(1.510.131)	1.986.252
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Alınan Faizler	17	50.927	42.659
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit artışı/(azalışı)		50.927	42.659
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Nakit sermaye ödemesi		--	--
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit artışı/(azalışı)		--	--
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(1.459.204)	2.028.911
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		(1.459.204)	2.028.911
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.699.318	1.367.629
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		1.240.114	3.396.540

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmak üzere Sermaye Piyasası Kuruluna 17.02.2015 tarihinde başvuru yapmış olup, 07.10.2015 tarihli PYŞ. PY.42/789 numaralı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi alınmıştır.

Şirket'in 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 3 kişidir (31 Mart 2017: 3 kişidir). Çalışanlardan 1 kişi üst düzey yönetici, 2 kişi de beyaz yakalı personelden oluşmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Temel Esaslar

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan SPK'nın II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS/TFRS) esas alınmıştır.

İlişikteki finansal tablolar, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygunluğun sağlanması açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır.

Kullanılan Para Birimi

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS/TFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, şirketin 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.

2.2. TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları 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 hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan TMS/TFRS'yi esas alırlar. Bu kapsamda Şirket, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in 31 Mart 2018 tarihli finansal tabloları, 27/04/2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.4. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.5. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 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 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

KGK Aralık 2017'de, TMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, Şirket'in, finansal tablo kullanıcılarının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerdeki değişiklikleri değerlendirebilmeleri için gerekli açıklamaları, nakit akışlarından kaynaklanan değişiklikleri ve nakit akışı yaratmayan değişiklikleri içerecek şekilde sunması için TMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

TMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017'de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

-TFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar": Bu değişiklik, işletmenin, TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

-TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler

İlgili döneme ait 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 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu standartın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayımlamıştır. TFRS 4'te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Yeni değiştirilmiş standart:

a. Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasından oluşabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır, ve

b. Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere TFRS 9 Finansal Araçlar standardını isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardını uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan TMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

KGK'nın 19 Aralık 2017'de yayımladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmede ve özü itibarı ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçelerinde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "UMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8'e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltilmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)

Ekim 2017'de, UMSK, bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için UFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

UFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile, belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UMSK Aralık 2017’de, “IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi”ni yayınlamıştır.

- UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar — UFRS 3’teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. UFRS 11’deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.

- UMS 12 Gelir Vergileri — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

- UMS 23 Borçlanma Maliyetleri — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ücret, Komisyon ve Faiz Gelir/Gideri

Ücret ve komisyon, gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları, yatırım danışmanlığı hizmet gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler.

Şirket portföyündeki finansal varlıkların satış gelirleri ve satın aldığı finansal varlıklarının gerçeğe uygun değer farkları hasılat altında gösterilir.

Temettü ve faiz gelir/gideri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Hisse senedi yatırımlarından ve iştiraklerden elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Menkul kıymet portföyünden yapılan satışlardan kaynaklanan gelir ve itfa gelirleri işlemin gerçekleştiği anda kayıtlara alınmakta, söz konusu kıymetlerde dönem sonu değerlemesi sonucu ortaya çıkan gelir dönem sonunda kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman 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.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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.

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Faydalı ömrü</u>
Taşıtlar	5 yıl

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler).

Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, gider olarak oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan; finansal yükümlülükleri ise diğer borçlardan oluşmaktadır.

Finansal varlıklar

Şirket, mevduatlarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Diğer bütün finansal varlıklar, Şirket'in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım-satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarmaktadır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıklardan yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedir.

Türev olmayan finansal varlıklar finansal durum tablosuna ilk olarak doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri dahil edilerek piyasa değerleri ile yansıtılmaktadır. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde aşağıda belirtildiği gibi değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal araç alım satım amaçlı olarak elde tutuluyorsa veya ilk kez kayda alınmasının ardından bu şekilde alım satım amaçlı olarak elde tutulacak ise bu finansal araç gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan finansal araçlar olarak sınıflandırılır. Şirket söz konusu yatırımlarını yönetiyor ve Şirket'in yazılı olan risk yönetimi ve yatırım stratejileri doğrultusunda bu yatırımlarının gerçeğe uygun değeri üzerinden alım satımına karar veriyorsa, burada söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak kayıtlara alınır. İlk kayda alındıktan sonra her türlü işlem maliyetleri doğrudan kar veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilir ve gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler kar zarara kaydedilir.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Şirket, portföyünde bulunan finansal varlıklardan hisse senetlerini, alım-satım amaçlı menkul kıymetler ve teminata verilen finansal varlıklarını "vadeye kadar elde tutulacak" yatırımlar olarak sınıflandırmaktadır.

Şirket finansal varlıklarını gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçmektedir. Şirket borsada işlem gören sermaye piyasası araçlarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde öncelikle 31 Aralık 2017 tarihli en iyi alış fiyatını, bu bilginin mevcut olmadığı durumlarda son işlem fiyatını kullanmaktadır.

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. 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 etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her finansal durum tablosu tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar veya zarar tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

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.

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan kurlar kullanılmak suretiyle Türk Lirası'na çevirmektedir.

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para cinsinden işlemleri bulunmamaktadır.

Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

UMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamış, dipnotlarda belirtilmiştir.

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, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın 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.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının toplamıdır.

Cari vergi

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

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.

Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

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 UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Finansal durum tablosunda 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 tablosuna yansıtılmıştır.

Nakit Akış Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Kiralama işlemleri

Operasyonel kiralama işlemleri

Kiraya veren tarafın kiralanan varlığın tüm risk ve menfaatlerini kendinde tuttuğu kiralamar operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Operasyonel kiralamada kira bedelleri, kira süresi boyunca eşit olarak giderleştirilir.

Giderler

Giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Satışların maliyeti ve faaliyetler ile ilgili giderler tahakkuk ettiği anda kaydedilir.

İlişkili taraflar

Finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (bu Standartta 'raporlayan işletme' olarak kullanılacaktır) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

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

Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

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

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) 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.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.
- (viii) İşletmenin veya onun bir parçası olduğu grubun başka bir üyesinin, raporlayan işletmeye veya raporlayan işletmenin ana ortaklığına kilit yönetici personel hizmetleri sunması halinde,

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

2.7. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirikleri dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak varsayımlar yapar. Kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili muhasebe politikalarında gösterilmektedir. Başlıcaları, aşağıdaki gibidir:

- a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
- b) Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıkların tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %22'dir (31 Aralık 2017: %22).

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kasa	9.153	6.330
Bankalar	1.230.961	2.692.988
- Vadesiz Mevduat	28.580	16.040
- Vadeli Mevduat	1.202.381	2.676.948
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	1.240.114	2.699.318
Faiz geliri tahakkuku	856	2.860
Toplam	1.240.970	2.702.178

Şirket'in 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir.

31 Mart 2018 Vadeli Mevduatlar

	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	30.3.2018	2.4.2018	13%	1.202.381
Toplam				1.202.381
Vadeli mevduat faiz geliri tahakkuku				856
Toplam				1.203.237

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2017 Vadeli Mevduatlar

	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	29.12.2017	1.1.2018	13%	2.676.948
Toplam				2.676.948
Vadeli mevduat faiz geliri tahakkuku				2.860
Toplam				2.679.808

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan		
- Hisse senetleri (*)	2.055.422	1.201.554
- Likit fon	2.519.109	1.005.432
- Özel kesim tahvili (**)	30.067	30.082
Toplam	4.604.598	2.237.068

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

(**) 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.

31 Mart 2018 tarihi itibarı ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tablodadır.

Hisse Senedi	Nominal Değeri	Bekleyen En İyi Alış Fiyatı	Maliyet Fiyatı	Maliyet Bedeli	En İyi Alış Fiyatına Göre
GLRYH.E	929.485	1,83	1,02	929.485	1.670.924
ARTI.E	89.607	2,36	0,55	89.607	384.494
TMSN.E	0,3	8,23	7,17	2	2
SANEL.E	0,65	1,73	4,22	3	2
Toplam				1.019.097	2.055.422

31 Aralık 2017 tarihi itibarı ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tablodadır.

Hisse Senedi	Nominal Değeri	Bekleyen En İyi Alış Fiyatı	Maliyet Fiyatı	Maliyet Bedeli	En İyi Alış Fiyatına Göre
GLRYH.E	929.485	1,15	1,02	929.485	1.050.035
ARTI.E	89.607	0,93	0,55	89.607	151.516
TMSN.E	0,3	7,59	7,17	2	2
SANEL.E	0,65	1,71	4,22	3	1
GRNYO	0,22	0,74	0	0	0
Toplam				1.019.097	1.201.554

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıkların 2.519.109 TL tutarındaki kısmı B tipi likit fon oluşturmaktadır, detayı aşağıdadır.

31 Mart 2018			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya (zarara) yansıtılan finansal varlıklar	<u>Nominal Bedeli</u>	<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
B Tipi Likit Fon	55.313.396	1.002.500	1.036.739
Hedef Serbest Fon	580.000	553.928	432.320
Hedef Kuzey Fon	1.000.000	1.000.000	1.050.050
Toplam	56.893.396	2.556.428	2.519.109

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıkların 1.005.432 TL tutarındaki kısmı B tipi likit fon oluşturmaktadır, detayı aşağıdadır.

31 Aralık 2017			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya (zarara) yansıtılan finansal varlıklar	<u>Nominal Bedeli</u>	<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
B Tipi Likit Fon	55.313.396	1.002.500	1.005.432
Toplam	55.313.396	1.002.500	1.005.432

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıkların 30.067 TL tutarındaki kısmı Özel Kesim Tahvillerinden oluşturmaktadır, detayı aşağıdadır.

31 Mart 2018			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya (zarara) yansıtılan finansal varlıklar	<u>Nominal Bedeli</u>	<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
TRSERTT41918	30.000	30.089	30.067
Toplam	30.000	30.089	30.067

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıkların 30.082 TL tutarındaki kısmı Özel Kesim Tahvillerinden oluşturmaktadır, detayı aşağıdadır.

31 Aralık 2017			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya (zarara) yansıtılan finansal varlıklar	<u>Nominal Bedeli</u>	<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
TRSERTT41918	30.000	30.089	30.082
Toplam	30.000	30.089	30.082

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:

Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımları bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur).

5. TEMİNATA VERİLEN FİNANSAL VARLIKLAR

Şirket'in teminata verilen finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur).

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

6.1. Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Portföy yönetim komisyonu alacakları		
<i>İlişkili taraflar (Dipnot 22.1)</i>	112.688	69.432
<i>İlişkili olmayan taraflar</i>	20.755	775
Toplam	133.443	70.207

6.2. Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur).

6.3. Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ticari Borçlar	20.450	495
Toplam	20.450	495

6.4. Şirket'in uzun vadeli ticari borçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur).

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Vergi dairesinden alacaklar	15.224	15.224
Toplam	15.224	15.224

Şirket'in 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	8.702	6.180
Ödenecek SGK primleri	5.218	4.252
Toplam	13.920	10.432

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

8.1. Peşin Ödenmiş Giderler

Şirket'in kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdadır:

Peşin Ödenmiş Giderler	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Gelecek aylara ait giderler	--	2.285
Toplam	--	2.285

8.2. Ertelenmiş Gelirler

Şirket'in ertelenmiş gelirleri yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Bedeli	Taahhütler
1 Ocak 2017 bakiye	60.000
Alımlar	77.400
Satışlar	--
31 Aralık 2017 bakiye	137.400
Alımlar	--
Satışlar	(60.000)
31 Mart 2018 bakiye	77.400
Birikmiş amortismanlar	
1 Ocak 2017 bakiye	(37.000)
Dönem gideri	(15.870)
Satışlar	--
31 Aralık 2017 bakiye	(52.870)
Dönem gideri	(26.480)
Satışlar	60.000
31 Mart 2018 bakiye	(19.350)
31 Aralık 2017 net değer	84.530
31 Mart 2018 net değer	58.050

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur).

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine ve lehine davalar bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla alınan ve verilen teminatlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur)

11. TAAHHÜTLER

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılığı	17.896	15.587
Toplam	17.896	15.587

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
1 Ocak bakiyesi	15.587	1.297
Cari hizmet maliyeti	1.791	(97)
Faiz maliyeti	518	317
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	--	--
Dönem sonu	17.896	1.517

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi		
Tanımlanmış fayda planlarından aktüeryal kazançlar/(kayıplar)	14.621	4.020
Toplam	14.621	4.020

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Diğer Kapsamlı Gelirdeki Değişim		
Dönem Başı	14.621	4.020
Döneme ilişkin Aktüeryal Kazançlar/(Kayıplar)	--	--
Dönem Sonu	14.621	4.020

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60. maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

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"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Emeklilik yaşı: Bireylerin en erken emekli olabileceği yaş olarak dikkate alınmıştır.

İskonto oranı: Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti olarak belirlenmiştir.

Reel maaş artış oranı: Personelin emekli olacağı yıla kadar her yıl enflasyon oranında zam alacağı tahmin edilmiştir.

Kıdem tazminatı tavanı: T.C. Maliye Bakanlığı tarafından ilan edilen Kıdem tazminatı tavanı olarak belirlenmiştir.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Kıdem tazminatı olarak işten ayrılma olasılığı: İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İskonto oranı	12,00%	12,00%
Enflasyon oranı	8,40%	8,40%
Net iskonto oranı	3,32%	14,72%
Reel maaş artış oranı	8,40%	8,40%
Kıdem tazminatı olarak işten ayrılma olasılığı	100%	100%
Kıdem tazminatı tavanı	5.002	4.297

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2017
<u>Adı Soyadı</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.	89,50%	1.790.000	89,50%	1.790.000
Sibel GÖKALP	10,33%	206.667	10,33%	206.667
Şemsihan KARACA	0,17%	3.333	0,17%	3.333
Toplam	100,00%	2.000.000	100,00%	2.000.000

Şirket'in sermayesi 2.000.000 TL olup 2.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 2.000.000 TL – 2.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2017: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 200.000 adedi (31 Aralık 2017: 200.000 adet) A grubu; 1.800.000 adedi (31 Aralık 2017: 1.800.000 adet) ise B grubudur. A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosuna yansıtmış olduğu özkaynak kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ödenmiş sermaye	2.000.000	2.000.000
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	14.621	14.621
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	152.307	54.088
Geçmiş yıl karları/(zararları)	2.877.897	1.355.304
Net dönem karı/(zararı)	719.226	1.620.812
Toplam	5.764.051	5.044.825

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedek 152.307 TL'dir (31 Aralık 2017: 54.088 TL). Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Geçmiş Yıl Karı/(Zararı):

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Dönem başı	1.355.304	523.331
Net dönem karından/zararından transfer	1.620.812	850.700
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	(98.219)	(18.727)
Toplam	2.877.897	1.355.304

14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Portföy İşletmeciliği Faaliyetinden Elde Edilen Gelirler	262.679	669.004
Hisse Senetleri Satışları	19.611.438	21.260.841
Hisse Senetleri Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	853.903	(557.178)
Fon Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	(40.301)	10.920
Devlet Tahvili Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	--	1.695
Net Satışlar	20.687.719	21.385.282
Satılan Hisse Senetleri (-)	(19.611.438)	20.288.672)
Toplam	(19.611.438)	(20.288.672)
BRÜT KAR/(ZARAR)	1.076.281	1.096.610

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

15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	55.080	70.426
Vergi, resim ve harçlar	81.818	68.099
Muhasebe ve denetim giderleri	--	37.524
Danışmanlık giderleri	16.601	--
Amortisman ve itfa giderleri	26.480	3.000
Taşıt giderleri	3.841	--
Kiralama giderleri	3.186	3.186
Sigorta giderleri	2.285	5.652
Kıdem tazminatı karşılığı	2.309	220
Diğer	44.087	31.912
Toplam	235.687	220.019

16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	--	--
Genel yönetim giderleri	235.687	220.019
Araştırma ve geliştirme giderleri	--	--
Toplam	235.687	220.019

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

17.1. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Faiz gelirleri	48.923	42.028
Diğer	60.149	48.161
Toplam	109.072	90.189

17.2. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		
Komisyon giderleri	27.170	32.043
Toplam	27.170	32.043

18. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Personel giderleri		
Genel yönetim giderleri	57.389	70.646
Toplam	57.389	70.646

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Amortisman ve itfa giderleri		
Genel yönetim giderleri	26.480	3.000
Toplam	26.480	3.000

19. FİNANSMAN GİDERLERİ

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Dönem karı vergi yükümlülüğü	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Cari kurumlar vergisi karşılığı	540.218	491.626
Eksi: Peşin ödenen vergiler	(499.081)	(491.626)
Ödenecek kurumlar vergisi	41.137	--

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Gelir tablosundaki vergi karşılığı		
Kurumlar vergisi karşılığı	(48.592)	(298.878)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(154.678)	111.804
Toplam	(203.270)	(187.074)

Kurumlar Vergisi

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla %22’dir (2017: %20). Ancak, 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”un 91inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen geçici 10uncu madde uyarınca kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kazançları üzerinden ödenmesi gereken kurumlar vergisinin %22 oranıyla hesaplanması ve sonrasında tekrardan %20 oranı ile vergilendirilmeye devam edilmesi öngörülmektedir. Bu süre zarfında Bakanlar Kurulu’na %22 oranını %20 oranına kadar indirme yetkisi verilmiştir.

31 Mart 2018 tarihinde sona eren dönem itibarıyla, vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %22 (2017: %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir.

Türkiye’de vergi mevzuatı, Şirket ve bağlı ortaklıklarının konsolide vergi beyannamesi doldurmasına izin vermemektedir. Bu yüzden mali tablolara yansıtılan vergi karşılığı, şirket bazında ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75’lik kısmı, 31 Mart 2018 itibarıyla kurumlar vergisinden istisnadır. Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75’ten %50’ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Ertelenmiş Vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %22'dir. (2017: %22)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Kümülatif		Kümülatif	
	Değerleme	Varlık /	Değerleme	Varlık /
	Farkları	(Yükümlülük)	Farkları	(Yükümlülük)
Kıdem tazminatı karşılığı	36.512	8.033	34.203	7.525
Amortisman düzeltmeleri	11.610	2.554	--	--
Fon ve tahvil değerlemesi	121.630	26.759	35	8
	169.752	37.346	34.238	7.533
Amortisman düzeltmeleri	--	--	(11.000)	(2.420)
Gelecek aylara ait giderler	--	--	(2.285)	(503)
Hisse senetleri değerlendirme	(1.036.326)	(227.992)	(182.458)	(40.141)
Vadeli mevduat faiz tahakkuku	(856)	(188)	(2.860)	(629)
Aktüeryal kayıp	(18.616)	(3.997)	(18.616)	(3.993)
	(1.055.798)	(232.177)	(217.219)	(47.686)
Toplam	(886.046)	(194.831)	(182.981)	(40.153)

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı	(40.153)	(118.907)
Dönem vergi geliri/(gideri)	(154.678)	81.744
Diğer kapsamlı gelir ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	--	(2.990)
Dönem sonu	(194.831)	(40.153)

Dönem vergi gelirinin/giderinin dönem karı/ (zararı) ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Vergi öncesi kar/(zarar)	922.496	934.737
%22 vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi (31.12.2017: %22)	(202.949)	(186.947)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(1.238)	(1.277)
Diğer	917	1.150
Vergi geliri/(gideri)	(203.270)	(187.074)

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21. PAY BAŞINA KAZANÇ

1 Ocak – 31 Mart 2018 ve 1 Ocak – 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdadır.

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Net dönem karı/(zararı) (TL)	719.226	747.663
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.000.000	2.000.000
Hisse başına kar/(zarar) (TL)	0,3596	0,3738

22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

22.1. Şirket'in ilişkili taraflardan olan alacaklar aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflardan alacaklar	Ticari	Ticari
Hedef GSYO A.Ş.	11.413	16.586
Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.	5.352	15.825
Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.	7.002	2.683
Hedef Serbest Fon	58.974	34.338
Hedef Portföy Kuzey Fon	21.350	--
Seyitler Kimya A.Ş.	7.739	--
Hedef İleri Savunma A.Ş.	857	--
Toplam	112.688	69.432

22.2. Şirket'in ilişkili taraflara olan borçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur).

22.3. Şirket'in ilişkili taraflarla olan işlemlerinin detayı aşağıda açıklanmıştır.

Şirketin ilişkili taraflara yapılan satışları (portföy yönetim komisyon gelirleri) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
	Portföy Yönetim Hizmeti	Portföy Yönetim Hizmeti
Afyon Jeotermal Yatırımlar	21.796	177.759
Hedef GSYO A.Ş.	29.100	194.430
Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.	30.442	55.526
Hedef Portföy Serbest Fon	107.091	--
Hedef Portföy Kuzey Fon	42.159	--
Seyitler Kimya A.Ş.	7.371	--
Hedef İleri Savunma A.Ş.	3.107	--
Toplam	241.067	427.715

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Şirketin 1 Ocak - 31 Mart 2018 ve 1 Ocak – 31 Mart 2017 döneminde ilişkili taraflardan hizmet alımlarının detayı aşağıdadır.

1 Ocak - 31 Mart 2018			
	Bina Kira	Ortak Gider Katılım Payı	Toplam
Hedef GSYO A.Ş.	3.186	2.832	6.018
Toplam	3.186	2.832	6.018

1 Ocak – 31 Mart 2017			
	Bina Kira	Ortak Gider Katılım Payı	Toplam
Hedef GSYO A.Ş.	2.700	2.400	5.100
Toplam	2.700	2.400	5.100

22.4. İlişkili taraflara verilen kefalet v.b. yükümlülükler:

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

22.5. İlişkili tarafların Şirket lehine vermiş oldukları teminat senedi, kefalet, rehin v.b.:

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

22.6. 1 Ocak - 31 Mart 2018 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 18.977 TL'dir. (1 Ocak – 31 Mart 2017: 13.428 TL).

23. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri

	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri
31 Mart 2018		
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	1.240.970	1.240.970
Finansal yatırımlar	4.604.598	4.604.598
Ticari alacaklar	133.443	133.443
Diğer alacaklar	15.224	15.224
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	20.450	20.450
Diğer borçlar	13.920	13.920
31 Aralık 2017		
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	2.702.178	2.702.178
Finansal yatırımlar	2.237.068	2.237.068
Ticari alacaklar	70.207	70.207
Diğer alacaklar	15.224	15.224
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	495	495
Diğer borçlar	10.432	10.432

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

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

		Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	31 Mart 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	2.055.422	2.055.422	--	--
-Fonlar	2.519.109	2.519.109	--	--
-Özel kesim tahvilleri	30.067	30.067	--	--

		Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	1.201.554	1.201.554	--	--
-Fonlar	1.005.432	1.005.432	--	--
-Özel kesim tahvilleri	30.082	30.082	--	--

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri Ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla portföy yönetim şirketleri için asgari özsermaye tutarı 2.000.000 TL'dir (31 Aralık 2017: 2.000.000 TL).

Şirket'in 31 Mart 2018 itibarıyla hazırlamış olduğu sermaye yeterliliği tabanı hesaplama tablosuna göre 3.820.044 TL sermaye yeterliliği tabanı fazlası bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 3.366.100 TL).

Şirket, 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliklerini yerine getirmektedir.

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine maruz kalmaktadır.

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

Şirket finansal varlıklarını gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Kredi riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır.

Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal Varlıklar ve Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31 Mart 2018 (Cari Dönem)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	112.688	20.755		15.224	1.230.961	4.604.598
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	112.688	20.755	--	15.224	1.230.961	4.604.598
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal Varlıklar ve Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2017 (Önceki Dönem)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	69.432	775	--	15.224	2.692.988	2.237.068
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	69.432	775	--	15.224	2.692.988	2.237.068
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Şirket'in faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		31.03.2018	31.12.2017
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan varlıklar	5.994.235	5.024.677
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler		--	--
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		--	--
Finansal yükümlülükler		34.370	10.927

Şirket'in finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı Devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2018 ve 31.12.2017 tarihi itibarıyla devlet tahvili bulunmamaktadır.

Hisse senedi fiyat riski

Fiyat Riski: Piyasa fiyatlarında oluşan değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir.

Şirket'in finansal durum tablosunda 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı (kayıp)/ kazanç değişikliği kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri bulunmaktadır. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal durum tablosunda makul değer değişikliği gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BİST'de işlem görmektedir. Şirket'in analizlere göre ilgili hisse senedinin fiyatında %10 oranında artış/(azalış) olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Şirket'in vergi öncesi karında 205.542 TL artış/(azalış) oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 120.155 TL).

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, varlıkları özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal durum tablosu tarihi itibarıyla Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2018							
	1 aya kadar	1 ay-3 ay	3 ay –1 yıl	1 yıl-5 yıl	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	1.203.237	--	--	--	--	37.733	1.240.970
Finansal yatırımlar	--	--	--	--	--	4.604.598	4.604.598
Ticari Alacaklar	--	133.443	--	--	--	--	133.443
Diğer Alacaklar	--	--	15.224	--	--	--	15.224
Peşin Ödenmiş Giderler	--	--	--	--	--	--	--
Maddi duran varlıklar	--	--	--	--	--	58.050	58.050
Toplam varlıklar	1.203.237	133.443	15.224	--	--	4.700.381	6.052.285
Ticari borçlar	(20.450)	--	--	--	--	--	(20.450)
Diğer borçlar	(13.920)	--	--	--	--	--	(13.920)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	--	--	--	--	--	(17.896)	(17.896)
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	--	--	--	--	--	(41.137)	(41.137)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	--	--	--	--	--	(194.831)	(194.831)
Özkaynaklar	--	--	--	--	--	(5.764.051)	(5.764.051)
Toplam kaynaklar	(34.370)	--	--	--	--	(6.017.915)	(6.052.285)
Net likidite fazlası / (açığı)	1.168.867	133.443	15.224	--	--	(1.317.534)	--

31 Aralık 2017							
	1 aya kadar	1 ay-3 ay	3 ay –1 yıl	1 yıl-5 yıl	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	2.679.808	--	--	--	--	22.370	2.702.178
Finansal yatırımlar	--	--	--	--	--	2.237.068	2.237.068
Ticari Alacaklar	--	70.207	--	--	--	--	70.207
Diğer Alacaklar	--	--	15.224	--	--	--	15.224
Peşin Ödenmiş Giderler	--	--	--	--	--	2.285	2.285
Maddi duran varlıklar	--	--	--	--	--	84.530	84.530
Toplam varlıklar	2.679.808	70.207	15.224	--	--	2.346.253	5.111.492
Ticari borçlar	(495)	--	--	--	--	--	(495)
Diğer borçlar	(10.432)	--	--	--	--	--	(10.432)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	--	--	--	--	--	(15.587)	(15.587)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	--	--	--	--	--	(40.153)	(40.153)
Özkaynaklar	--	--	--	--	--	(5.044.825)	(5.044.825)
Toplam kaynaklar	(10.927)	--	--	--	--	(5.100.565)	(5.111.492)
Net likidite fazlası / (açığı)	2.668.881	70.207	15.224	--	--	(2.754.312)	--

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

31 Mart 2018:

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	34.370	34.370	34.370	--	--	--
Ticari borçlar	20.450	20.450	20.450	--	--	--
Diğer borçlar	13.920	13.920	13.920	--	--	--

31 Aralık 2017:

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	10.927	10.927	10.927	--	--	--
Ticari borçlar	495	495	495	--	--	--
Diğer borçlar	10.432	10.432	10.432	--	--	--

Beklenen vadeler, sözleşme vadelerinden farklı olmadığı için ayrıca bir tablo verilmemiştir.

Yabancı para riski

Yabancı para varlıklar ve yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler yabancı para riskini oluşturmaktadır. Şirket'in 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükleri bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

25. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Şirket, finansal araçlarının tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Şirket'in finansal araçlarının kayıtlı değerleri makul değerlerini yansıtmaktadır.

Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Finansal varlıklar, yabancı para cinsinden parasal kalemler finansal durum tablosu değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler, yabancı para cinsinden parasal kalemler finansal durum tablosu değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler Şirket'in finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren şirket içi hazırlanan risk raporları vasıtasıyla gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (yabancı para riski, faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riskini kapsar.

26. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

27. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).