

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

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	5-34

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
VARLIKLAR	Dipnot	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	2.945.393	2.702.178
Finansal Yatırımlar	4	4.363.533	2.237.068
Ticari Alacaklar		142.494	70.207
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6-23	140.663	69.432
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	1.831	775
Diğer Alacaklar	7	--	15.224
Peşin Ödenmiş Giderler	8	17.595	2.285
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		7.469.015	5.026.962
Duran Varlıklar			
Maddi Duran Varlıklar	9	61.920	84.530
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		61.920	84.530
TOPLAM VARLIKLAR		7.530.935	5.111.492
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar		6.018	495
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6-23	6.018	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	--	495
Diğer Borçlar	7	31.030	10.432
Ertelenmiş Gelirler	8	7.000	--
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	21	151.243	--
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		195.291	10.927
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Karşılıklar		20.530	15.587
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	12	20.530	15.587
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	269.081	40.153
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		289.611	55.740
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		7.046.033	5.044.825
Ödenmiş Sermaye	13	2.000.000	2.000.000
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		10.785	14.621
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları</i>	12	10.785	14.621
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	152.308	54.088
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	13	2.877.896	1.355.304
Dönem Net Kârı/Zararı		2.005.044	1.620.812
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		7.046.033	5.044.825
TOPLAM KAYNAKLAR		7.530.935	5.111.492

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2018	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2018	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2017	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2017
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	14	31.368.942	4.299.831	131.763.694	18.373.602
Satışların Maliyeti (-)	14	(28.421.307)	(3.703.544)	(129.129.736)	(17.810.838)
BRÜT KAR/(ZARAR)		2.947.635	596.287	2.633.958	562.764
Genel Yönetim Giderleri (-)	15-16	(516.683)	(187.235)	(561.519)	(189.714)
Pazarlama Giderleri (-)	15-16	--	--	--	--
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	15-16	--	--	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri	17	147.960	65.315	152.852	46.649
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri (-)	17	(61.295)	(14.142)	(128.012)	(13.658)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		2.517.617	460.225	2.097.279	406.041
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	57.426	--	--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		--	--	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		2.575.043	460.225	2.097.279	406.041
Finansman Giderler (-)		--	--	--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		2.575.043	460.225	2.097.279	406.041
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		(569.999)	(101.061)	(419.899)	(81.339)
- Dönem Vergi Gideri/Geliri	21	(339.989)	(158.431)	(534.975)	(257.117)
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	21	(230.010)	57.370	115.076	175.778
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		2.005.044	359.164	1.677.380	324.702
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	22	1,0025	0,1796	0,8387	0,1624
DÖNEM KARI/ZARARI		2.005.044	359.164	1.677.380	324.702
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(3.836)	(1.200)	(13.570)	(715)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları</i>		<i>(4.918)</i>	<i>(1.539)</i>	<i>(16.963)</i>	<i>(894)</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar Gelirlere İlişkin Vergiler		1.082	339	3.393	179
<i>Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri</i>		<i>1.082</i>	<i>339</i>	<i>3.393</i>	<i>179</i>
DİĞER KAPSAMLI GELİR	12	(3.836)	(1.200)	(13.570)	(715)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2.001.208	357.964	1.663.810	323.987

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN 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)	
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	2.000.000	4.020	35.361	523.331	850.700	3.413.412
Transferler	--	--	18.727	831.973	(850.700)	--
Toplam Kapsamlı Gelirler	--	(13.570)	--	--	1.677.380	1.663.810
30 Eylül 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	2.000.000	(9.550)	54.088	1.355.304	1.677.380	5.077.222
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	2.000.000	14.621	54.088	1.355.304	1.620.812	5.044.825
Transferler	--	--	98.220	1.522.592	(1.620.812)	--
Toplam Kapsamlı Gelirler	--	(3.836)	--	--	2.005.044	2.001.208
30 Eylül 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	2.000.000	10.785	152.308	2.877.896	2.005.044	7.046.033

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2018	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2017
A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları	Dipnot		
Dönem Karı/(Zararı)		2.005.044	1.677.380
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	12	4.943	22.641
Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	9	13.610	9.000
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/(Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	14	1.038.295	583.849
Vergi Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	21	569.999	416.506
Sabit Kıymet Satış Karları	19	(57.426)	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Finansal Yatırımlardaki Artış (-)/Azalışlar (+) İlgili Düzeltmeler	4	(3.164.760)	(603.037)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(71.231)	(25.584)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(1.056)	(26.681)
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	15.224	--
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	8	(15.310)	(5.173)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	5.523	(300)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	7	20.598	101.982
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		--	2.700
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	12	(3.836)	(13.570)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		7.000	--
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Faizler	17	(144.833)	(134.370)
Vergi Ödemeleri	21	(189.828)	(316.708)
		31.956	1.688.635
B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		66.426	--
Alınan Faizler	17	143.953	132.370
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit artışı/(azalışı)		210.379	132.370
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)		242.335	1.821.005
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		242.335	1.821.005
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.699.318	1.368.260
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		2.941.653	3.189.265

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 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 3 kişidir (30 Eylül 2017: 3 kişidir).

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.

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, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihli finansal tabloları, 30.10.2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardının zorunlu kıldığı muhasebe politikası değişiklikleri haricinde, 2018 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

TFRS 9 "Finansal Araçlar" Standardına İlk Geçiş

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olan ve TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme"nin yerini alan TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardını uygulamaktadır. 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla ilk uygulama etkisinin önemsiz seviyede olması sebebiyle, Şirket TFRS 9 standardına ilk geçişe ilişkin olarak 30 Eylül 2018 tarihli özet finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karlarına bir düzeltme yapmamıştır. 31 Aralık 2017 tarihli ve bu tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolar ise TMS 39'a uygun olarak sunulmuştur.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının, aşağıda listelenen finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır.

<u>Finansal Varlıklar</u>	<u>TMS 39'a göre önceki sınıflandırma</u>	<u>TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma</u>
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yatırımlar	Alım satım amaçlı finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan
<u>Finansal Yükümlülükler</u>	<u>TMS 39'a göre önceki sınıflandırma</u>	<u>TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma</u>
Ticari borçlar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet

TFRS 9, Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukların yanısıra TMS 39'da yer alan gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

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

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

- TFRS 9 - Finansal Araçlar
- TFRS 15 - Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat
- TFRS 15 - Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat (Değişiklikler)
- TMS 40 - Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Değişiklikler)
- TFRS 2 - Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)
- TFRS Yıllık İyileştirmeler - 2014 - 2016 Dönemi: TFRS 1, TFRS 7, TMS 19, TFRS 10 ve TMS 28 standartlarındaki değişiklikler
- TFRS Yorum 22 - Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avanslar Ödemeleri

Yayımlanan ancak yürürlüğe henüz girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar, değişiklikler ve iyileştirmeler:

- TFRS 9 - Finansal Araçlar (Değişiklikler)
- TMS 28 - İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklikler),
- TFRS 16 - Kiralama İşlemleri
- TMS 19 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklikler)

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

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.

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

Finansal Varlıklar

Şirket finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Şirket'in finansal varlıkları büyük ölçüde nakit ve nakit benzerleri, ticari alacakları ve finansal yatırımlarından oluşmakta ve söz konusu finansal varlıklar "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" ile "Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

(i) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Şirket'te "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler" hesabında izlenmektedir.

(ii) İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar", "nakit ve nakit benzerleri" ve "ticari borçlar" kalemlerini içermektedir.

(iii) Değer Düşüklüğü

Şirket itfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklarına ilişkin beklenen kredi zararları için zarar karşılığı ayırır.

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi,
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi,
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme,
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi.

Finansal yükümlülükler

İşletme, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletme, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır:

- (a) Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dâhil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.
- (b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Şirket, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.
- (c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İşletme, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

Şirket, finansal varlık ve yükümlülükleri sadece finansal araçların sözleşmesine taraf olduğu takdirde kayıtlarına almaktadır.

Şirket, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır.

Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Şirket tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Şirket, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder.

Şirket'in devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir.

Şirket, finansal yükümlülüğü sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise bilanço dışı bırakır.

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 çevrilmiştir.

30 Eylül 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 kiralamalar 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:

- Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
- Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlarından 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

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kasa	4.592	6.330
Bankalar	2.937.061	2.692.988
- Vadesiz Mevduat	15.447	16.040
- Vadeli Mevduat	2.921.614	2.676.948
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	2.941.653	2.699.318
Faiz geliri tahakkuku	3.740	2.860
Toplam	2.945.393	2.702.178

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir.

30 Eylül 2018 Vadeli Mevduatlar

	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
TL vadeli mevduat	29.09.2018	1.10.2018	23%	2.921.614
Toplam				2.921.614
Vadeli mevduat faiz geliri tahakkuku				3.740
Toplam				2.925.354

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan		
- Hisse senetleri (*)	200.396	1.201.554
- Likit fon (***)	4.133.101	1.005.432
- Özel kesim tahvili (**)	30.036	30.082
Toplam	4.363.533	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.

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

30 Eylül 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
ARTI.E	162.921	1,23	0,55	89.607	200.393
TMSN.E	0,3	5,11	7,17	2	2
SANEL.E	0,65	1,55	4,22	3	1
Toplam				89.612	200.396

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
30 EYLÜL 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıkların 4.133.101 TL tutarındaki kısmını fon oluşturmaktadır, detayı aşağıdadır.

30 Eylül 2018			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya (zarara) yansıtılan finansal varlıklar	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
Hedef Serbest Fon	430.000	286.629	316.667
Hedef Kuzey Fon	2.000.000	2.741.156	3.816.434
Toplam	2.430.000	3.027.785	4.133.101

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	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
B Tipi Likit Fon	55.313.396	1.002.500	1.005.432
Toplam	55.313.396	1.002.500	1.005.432

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıkların 30.036 TL tutarındaki kısmı Özel Kesim Tahvillerinden oluşturmaktadır, detayı aşağıdadır.

30 Eylül 2018			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya (zarara) yansıtılan finansal varlıklar	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
TRSERTT41918	30.000	30.089	30.036
Toplam	30.000	30.089	30.036

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	Nominal Bedeli	Maliyet Bedeli	Kayıtlı Değeri
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:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Portföy yönetim komisyonu alacakları		
<i>İlişkili taraflar (Dipnot 23)</i>	140.663	69.432
<i>İlişkili olmayan taraflar</i>	1.831	775
Toplam	142.494	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:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Ticari borçlar		
<i>İlişkili taraflar (Dipnot 23)</i>	6.018	--
<i>İlişkili olmayan taraflar</i>	--	495
Toplam	6.018	495

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

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Vergi dairesinden alacaklar	--	15.224
Toplam	--	15.224

Şirket'in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	25.197	6.180
Ödenecek SGK primleri	5.833	4.252
Toplam	31.030	10.432

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

8.1. Peşin Ödenmiş Giderler

Şirket'in kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdadır:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Gelecek aylara ait giderler	17.595	2.285
Toplam	17.595	2.285

8.2. Ertelenmiş Gelirler

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Gider tahakkukları	7.000	--
Toplam	7.000	--

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Taahhütler</u>
1 Ocak 2017 bakiye	60.000
Alımlar	77.400
Satışlar	--
31 Aralık 2017 bakiye	137.400
Alımlar	--
Satışlar	(60.000)
30 Eylül 2018 bakiye	77.400
<u>Birikmiş amortismanlar</u>	
1 Ocak 2017 bakiye	(37.000)
Dönem gideri	(15.870)
Satışlar	--
31 Aralık 2017 bakiye	(52.870)
Dönem gideri	(13.610)
Satışlar	51.000
30 Eylül 2018 bakiye	(15.480)
31 Aralık 2017 net değer	84.530
30 Eylül 2018 net değer	61.920

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

30 Eylül 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).

30 Eylül 2018 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

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılığı	20.530	15.587
Toplam	20.530	15.587

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

Kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
1 Ocak bakiyesi	15.587	1.297
Cari hizmet maliyeti	9.112	656
Faiz maliyeti	749	43
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	(4.918)	13.591
Dönem sonu	20.530	15.587

Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Tanımlanmış Fayda Planlarından Aktüeryal kazançlar/(kayıplar)	(3.836)	(1.200)	(13.570)	(715)
Toplam	(3.836)	(1.200)	(13.570)	(715)

Diğer Kapsamlı Gelirdeki Değişim	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Dönem Başı	14.621	4.020
Döneme ilişkin Aktüeryal Kazançlar/(Kayıplar)	(3.836)	10.601
Dönem Sonu	10.785	14.621

Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30.09.2018 itibarıyla 5.434,42 TL (31.12.2017: 4.732,48 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı tavanı 01.01.-30.06.2018 dönemi için 5.001,76 TL'ye 01.07.-31.12.2018 dönemi için ise 5.434,42 TL'ye yükseltilmiştir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı karşılığı, personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), kapsamında kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Tüm aktüeryal karlar ve zararlar diğer kapsamlı gelirler olarak özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Temel varsayım, her hizmet yılı için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece, uygulanan iskonto oranı, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış reel oranı göstermektedir. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

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

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İskonto oranı	20%	12,00%
Enflasyon oranı	14,5%	8,40%
Net iskonto oranı	4,80	14,72%
Reel maaş artış oranı	14,5%	8,40%
Kıdem tazminatı alarak işten ayrılma olasılığı	100%	100%
Kıdem tazminatı tavanı	5.434	4.297

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye

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

	30 Eylül 2018	30 Eylül 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 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosuna yansıtmış olduğu özkaynak kalemleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Ödenmiş sermaye	2.000.000	2.000.000
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	10.785	14.621
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	152.308	54.088
Geçmiş yıl karları/(zararları)	2.877.896	1.355.304
Net dönem karı/(zararı)	2.005.044	1.620.812
Toplam	7.046.033	5.044.825

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedek 152.308 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.

Geçmiş Yıl Karı/(Zararı):

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Dönem başı	1.355.304	523.331
Net dönem karından/zararından transfer	1.620.812	850.700
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	(98.220)	(18.727)
Toplam	2.877.896	1.355.304

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

14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Portföy İşletmeciliği Faaliyetinden Elde Edilen Gelir	1.352.752	580.419	950.063	179.455
Hisse Senetleri Satış Gelirleri	24.837.345	956.334	130.701.639	19.027.571
Hisse Senetleri Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	(71.674)	(60.281)	(583.849)	(900.079)
Fon Satış Gelirleri	4.140.550	3.004.508	595.841	66.855
Fon Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	1.105.298	(182.844)	--	(200)
Devlet Tahvili Satış Gelirleri	--	--	100.000	--
Özel Sektör Tahvili Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	4.671	1.695	--	--
Net Satışlar	31.368.942	4.299.831	131.763.694	18.373.602
Satılan Hisse Senet Maliyetleri (-)	(24.568.540)	(937.237)	(128.543.502)	(17.830.563)
Satılan Devlet Tahvili Maliyetleri (-)	--	--	(96.943)	--
Satılan Fon Maliyetleri (-)	(3.852.767)	(2.766.307)	(489.291)	19.725
Toplam	(28.421.307)	(3.703.544)	(129.129.736)	(17.810.838)
BRÜT KAR/(ZARAR)	2.947.635	596.287	2.633.958	562.764

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

15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	233.966	93.737	189.506	52.066
Vergi, resim ve harçlar	135.113	52.120	199.912	90.055
Muhasebe ve denetim gideri	42.135	16.963	64.452	11.234
Yazılım giderleri	27.110	8.250	22.780	8.380
Amortisman ve itfa giderleri	13.610	3.870	9.000	3.000
Taşıtlı giderleri	9.157	2.717	10.184	4.421
Kiralama giderleri	9.558	3.186	9.558	3.186
Sigorta giderleri	3.975	863	9.948	1.736
Kıdem tazminatı karşılık gideri	2.177	2.774	5.678	2.006
Diğer	39.882	2.755	40.501	13.630
Toplam	516.683	187.235	561.519	189.714

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	--	--	--	--
Genel yönetim giderleri	516.683	187.235	561.519	189.714
Araştırma ve geliştirme giderleri	--	--	--	--
Toplam	516.683	187.235	561.519	189.714

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

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

17.1. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Faiz gelirleri	144.833	64.914	134.370	35.428
Diğer	3.127	401	18.482	11.221
Toplam	147.960	65.315	152.852	46.649

17.2. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Komisyon giderleri	61.295	14.142	128.012	13.658
Toplam	61.295	14.142	128.012	13.658

18. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Personel giderleri				
Genel yönetim giderleri	236.143	96.511	195.184	54.072
Toplam	236.143	96.511	195.184	54.072

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Amortisman ve itfa giderleri				
Genel yönetim giderleri	13.610	(5.130)	9.000	3.000
Toplam	13.610	(5.130)	9.000	3.000

19. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler				
Sabit kıymet satış karları	57.426	--	--	--
Toplam	57.426	--	--	--

20. FİNANSMAN GİDERLERİ

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

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

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Dönem karı vergi yükümlülüğü		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	339.989	491.626
Eksi: Peşin ödenen vergiler	(188.746)	(491.626)
Ödenecek kurumlar vergisi	151.243	--

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Gelir tablosundaki vergi karşılığı				
Kurumlar vergisi karşılığı	(339.989)	(158.431)	(534.975)	(257.117)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(230.010)	57.370	115.076	175.778
Toplam	(569.999)	(101.061)	(419.899)	(81.339)
Diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan vergi gelir/giderleri				
Diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	1.082	339	3.393	179
Toplam	1.082	339	3.393	179

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 30 Eylül 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.

30 Eylül 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, 30 Eylül 2018 itibarıyla kurumlar vergisinden istisnadır.

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

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.

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:

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Kümülatif	Varlık /	Kümülatif	Varlık /
	Değerleme Farkları	(Yükümlülük)	Değerleme Farkları	(Yükümlülük)
Kıdem tazminatı karşılığı	20.530	4.517	15.587	3.532
Fon ve tahvil değerlemesi	--	--	35	8
Ertelenmiş gelir düzeltmeleri	7.000	1.540	--	--
	27.530	6.057	34.238	7.533
Amortisman düzeltmeleri	--	--	(11.000)	(2.420)
Gelecek aylara ait giderler	(17.595)	(3.871)	(2.285)	(503)
Hisse senetleri değerlendirme	(110.784)	(24.372)	(182.458)	(40.141)
Vadeli mevduat faiz tahakkuku	(3.740)	(823)	(2.860)	(629)
Aktüeryal kayıp	(13.698)	(2.913)	--	--
Fon ve tahvil değerlemesi	(1.105.263)	(243.159)	--	--
	(1.251.080)	(275.138)	(217.219)	(47.686)
Toplam	(1.223.550)	(269.081)	(182.981)	(40.153)

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı	(40.153)	(118.907)
Dönem vergi geliri/(gideri)	(230.010)	81.744
Diğer kapsamlı gelir ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	1.082	(2.990)
Dönem sonu	(269.081)	(40.153)

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

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Vergi öncesi kar/(zarar)	2.575.043	460.225	2.097.279	406.041
Beklenen vergi %22	(566.509)	(101.249)	(419.456)	(81.208)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(3.238)	(1.451)	(3.778)	(1.514)
Diğer	(252)	1.639	3.335	1.383
Vergi geliri/(gideri)	(569.999)	(101.061)	(419.899)	(81.339)

22. PAY BAŞINA KAZANÇ

1 Ocak – 30 Eylül 2018 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdadır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Net dönem karı/(zararı) (TL)	2.005.044	359.164	1.677.380	324.702
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Hisse başına kar/(zarar) (TL)	1,0025	0,1796	0,8387	0,1624

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Hedef GSYO A.Ş.	9.487	16.586
Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.	8.452	15.825
Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.	6.385	2.683
Hedef Serbest Fon	55.417	34.338
Hedef Portföy Kuzey Fon	14.341	--
MCT Danışmanlık A.Ş.	29.771	--
Seyitler Kimya A.Ş.	16.810	--
Toplam	140.663	69.432

23.2. Şirket'in ilişkili taraflara olan borçları aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Hedef GSYO A.Ş.	6.018	--
Toplam	6.018	--

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

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
Portföy Yönetim Komisyon Gelirleri		
Afyon Jeotermal Yatırımlar	60.661	213.330
Hedef GSYO A.Ş.	132.345	298.341
Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.	76.664	90.170
Hedef İleri Savunma A.Ş.	4.558	11.673
Hedef Portföy Serbest Fon	756.676	40.598
Hedef Portföy Kuzey Fon	213.597	--
Seyitler Kimya A.Ş.	88.664	--
MCT Danışmanlık A.Ş.	53.032	--
Elif Demet Gökalp	601	68.623
Toplam	1.386.798	722.735

Şirketin 1 Ocak – 30 Eylül 2018 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2017 döneminde ilişkili taraflardan hizmet alımlarının detayı aşağıdadır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2018		
	Bina Kira	Ortak Gider Katılım Payı	Toplam
Hedef GSYO A.Ş.	9.558	8.496	18.054
Toplam	9.558	8.496	18.054

	1 Ocak - 30 Eylül 2017		
	Bina Kira	Ortak Gider Katılım Payı	Toplam
Hedef GSYO A.Ş.	9.558	8.496	18.054
Toplam	9.558	8.496	18.054

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

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

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

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

23.6. 1 Ocak – 30 Eylül 2018 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 56.185 TL'dir. (1 Ocak – 30 Eylül 2017: 56.207 TL).

24. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri

	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri
30 Eylül 2018		
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	2.945.393	2.945.393
Finansal yatırımlar	4.363.533	4.363.533
Ticari alacaklar	142.494	142.494
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	6.018	6.018
Diğer borçlar	31.030	31.030
31 Aralık 2017		
	Defter Değeri	Gerçeğe uygun değeri
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

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 itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	30 Eylül 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarar) yansıtılan				
-Hisse senetleri	200.396	200.396	--	--
-Fonlar	4.133.101	4.133.101	--	--
-Özel kesim tahvilleri	30.036	30.036	--	--

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

Finansal varlıklar	31 Aralık 2017	Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		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.

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri

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. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla portföy yönetim şirketleri için asgari özsermaye tutarı 3.000.000 TL'dir (31 Aralık 2017: 2.000.000 TL). Şirket'in 30 Eylül 2018 itibarıyla hazırlamış olduğu sermaye yeterliliği tabanı hesaplama tablosuna göre 4.362.232 TL sermaye yeterliliği tabanı fazlası bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 3.366.100 TL). Şirket, 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini 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
30 EYLÜL 2018 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

30 Eylül 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			
30 Eylül 2018 (Cari Dönem)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	140.663	1.831	--	--	2.937.061	4.363.533
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	140.663	1.831	--	--	2.937.061	4.363.533
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
30 EYLÜL 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
30 EYLÜL 2018 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			
		30.09.2018	31.12.2017
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan varlıklar	2.955.390	2.709.890
Finansal yükümlülükler		--	--
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		4.133.101	1.005.432
Finansal yükümlülükler		37.048	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 30 Eylül 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 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı (kayıp)/ kazanç değişikliği kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri bulunmaktadır. 30 Eylül 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 20.040 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
30 EYLÜL 2018 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:

30 Eylül 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	2.925.354	--	--	--	--	20.039	2.945.393
Finansal yatırımlar	--	--	--	--	--	4.363.533	4.363.533
Ticari Alacaklar	--	142.494	--	--	--	--	142.494
Peşin Ödenmiş Giderler	--	--	--	--	--	17.595	17.595
Maddi Duran Varlıklar	--	--	--	--	--	61.920	61.920
Toplam varlıklar	2.925.354	142.494	--	--	--	4.463.087	7.530.935
Ticari borçlar	(6.018)	--	--	--	--	--	(6.018)
Diğer borçlar	(31.030)	--	--	--	--	--	(31.030)
Ertelenmiş gelirler	--	--	--	--	--	(7.000)	(7.000)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	--	--	--	--	--	(20.530)	(20.530)
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	--	--	--	--	--	(151.243)	(151.243)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	--	--	--	--	--	(269.081)	(269.081)
Özkaynaklar	--	--	--	--	--	(7.046.033)	(7.046.033)
Toplam kaynaklar	(37.048)	--	--	--	--	(7.493.887)	(7.530.935)
Net likidite fazlası / (açığı)	2.888.306	142.494	--	--	--	(3.030.800)	--

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)	--

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.

30 Eylül 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	37.048	37.048	37.048	--	--	--
Ticari borçlar	6.018	6.018	6.018	--	--	--
Diğer borçlar	31.030	31.030	31.030	--	--	--

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

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 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükleri bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

26. 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.

27. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

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

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).