

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ  
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
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 .....	5-41

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2016	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>2.978.124</b>	<b>2.603.242</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	1.631.067	766.892
Finansal Yatırımlar	4	1.167.451	1.614.784
Teminata Verilen Finansal Varlıklar	5	95.107	94.100
Ticari Alacaklar		46.925	125.190
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6-22	45.397	45.384
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	1.528	79.806
Peşin Ödenmiş Giderler	8	37.574	2.276
<b>Ara Toplam</b>		<b>2.978.124</b>	<b>2.603.242</b>
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar		--	--
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>26.000</b>	<b>35.000</b>
Finansal Yatırımlar		--	--
Maddi Duran Varlıklar	9	26.000	35.000
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	--	--
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>3.004.124</b>	<b>2.638.242</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>21.985</b>	<b>71.487</b>
Diğer Borçlar		10.020	10.258
<i>İlişkili Taraflara Diğer Ticari Borçlar</i>	7-22	--	--
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Diğer Ticari Borçlar</i>	7	10.020	10.258
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	8.720	61.229
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	10	3.245	--
<b>Ara Toplam</b>		<b>21.985</b>	<b>71.487</b>
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler		--	--
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>26.898</b>	<b>6.854</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar		4.481	2.292
<i>Çalışanlar Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	12	4.481	2.292
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	22.417	4.562
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>2.955.241</b>	<b>2.559.901</b>
Ödenmiş Sermaye	13	2.000.000	2.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		940	1.209
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları</i>	12	940	1.209
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	35.361	13.182
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	13	523.331	72.429
Net Dönem Karı/(Zararı)	13	395.609	473.081
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>3.004.124</b>	<b>2.638.242</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT**  
**DOKUZ AYLIK 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 2016	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2016	Yeniden Düzenlenmiş Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2015	Yeniden Düzenlenmiş Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2015
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Hasılat	14	2.475.131	281.792	1.727.459	238.143
Satışların Maliyeti (-)	14	(1.744.359)	(94.100)	(1.296.706)	(120.572)
<b>BRÜT KAR/(ZARAR)</b>		<b>730.772</b>	<b>187.692</b>	<b>430.753</b>	<b>117.571</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	15-16	(332.779)	(104.489)	(314.598)	(100.836)
Pazarlama Giderleri (-)	15-16	-	-	-	-
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	15-16	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	103.487	34.405	81.307	40.192
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(4.970)	(847)	(5.345)	(1.555)
<b>ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>		<b>496.510</b>	<b>116.761</b>	<b>192.117</b>	<b>55.372</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		--	--	--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		--	--	--	--
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>496.510</b>	<b>116.761</b>	<b>192.117</b>	<b>55.372</b>
Finansman Giderler (-)	19	--	-	--	--
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)</b>		<b>496.510</b>	<b>116.761</b>	<b>192.117</b>	<b>55.372</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>					
- Dönem Vergi Gideri/Geliri	20	(82.979)	(13.895)	(50.945)	(9.955)
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	20	(17.922)	(9.870)	9.140	(1.334)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>395.609</b>	<b>92.996</b>	<b>150.312</b>	<b>44.083</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		--	--	--	--
<b>Pay Başına Kazanç</b>					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	21	<b>0,1978</b>	<b>0,0465</b>	<b>0,0752</b>	<b>0,0220</b>
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>395.609</b>	<b>92.996</b>	<b>150.312</b>	<b>44.083</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	12	(336)	(53)	(128)	101
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar Gelirlere İlişkin Vergiler		<b>67</b>	<b>11</b>	<b>26</b>	<b>(20)</b>
Dönem Vergi Gideri/Geliri		--	--	--	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		67	11	26	(20)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(269)</b>	<b>(42)</b>	<b>(102)</b>	<b>81</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>395.340</b>	<b>92.954</b>	<b>150.210</b>	<b>44.164</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT**  
**SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ DOKUZ AYLIK 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 13)		Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları) (Dipnot 13)	Net Dönem Karı/(Zararı)	
<b>1 Ocak 2015 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)</b>	<b>600.000</b>	<b>465</b>	<b>9.160</b>	<b>173.846</b>	<b>76.627</b>	<b>860.098</b>
Transferler	174.022	--	4.022	(101.417)	(76.627)	--
Toplam Kapsamlı Gelirler	--	(102)	--	--	150.312	150.210
Sermaye Artırımı	1.225.978	--	--	--	--	1.225.978
<b>30 Eylül 2015 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)</b>	<b>2.000.000</b>	<b>363</b>	<b>13.182</b>	<b>72.429</b>	<b>150.312</b>	<b>2.236.286</b>
<b>1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)</b>	<b>2.000.000</b>	<b>1.209</b>	<b>13.182</b>	<b>72.429</b>	<b>473.081</b>	<b>2.559.901</b>
Transferler	--	--	22.179	450.902	(473.081)	--
Toplam Kapsamlı Gelirler	--	(269)	--	--	395.609	395.340
<b>30 Eylül 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)</b>	<b>2.000.000</b>	<b>940</b>	<b>35.361</b>	<b>523.331</b>	<b>395.609</b>	<b>2.955.241</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT**  
**DOKUZ AYLIK NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)*

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2016	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2015
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları</b>			
<b>Dönem Karı/(Zararı)</b>		<b>496.510</b>	<b>192.117</b>
<b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	12	1.853	1.435
Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	9	9.000	9.000
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/(Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	4	(94.075)	43.829
Alınan Temettüleri	14	(5.636)	(17.550)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>			
Finansal Yatırımlardaki Artış (-)/Azalışlar (+)	4-5	540.401	139.565
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(13)	(16.034)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	78.278	(32.152)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	--	--
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	8	(35.298)	(11.648)
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	7	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	7	(238)	6.363
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	10	3.245	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		67	25
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>			
Alınan Temettüleri	14	5.636	17.550
Alınan Faizler	17	(103.487)	(75.370)
Vergi Ödemeleri	20	(135.555)	(53.082)
		<b>760.688</b>	<b>204.048</b>
<b>B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>			
Alınan Faizler	17	103.170	75.149
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit artışı/(azalışı)</b>		<b>103.170</b>	<b>75.149</b>
<b>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>			
Nakit sermaye ödemesi		--	1.225.978
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit artışı/(azalışı)</b>		<b>--</b>	<b>1.225.978</b>
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>		<b>863.858</b>	<b>1.505.175</b>
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)</b>		<b>863.858</b>	<b>1.505.175</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>766.892</b>	<b>125.750</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>		<b>1.630.750</b>	<b>1.630.925</b>

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 Gazetesinde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup şirket merkezi, Burhaniye Mahallesi Karadeniz Cad. Selvili Evler Sitesi No:26/4 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 PYS. PY.42/789 numaralı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi alınmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 3 kişidir (30 Eylül 2015: 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 (KKG) 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 buldukları 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.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe 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 Tarihi 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.

*31 Aralık 2015 Tarihine Ait Finansal Tablolarda Yapılan Düzeltmeler*

31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosunda "Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü"nde raporlanan ve 31 Aralık 2015 tarihli diğer kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilen (61.229) TL tutarındaki dönem vergi gideri 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosunda ve dönem kar zararı ile ilişkilendirilerek düzeltilmiştir. Bu işlem sonunda şirket özkaynaklarında (55.042) TL tutarında azalma meydana gelmiştir. İlgili düzeltme detayı aşağıda verilmiştir:

	Raporlanmış Bağımsız Denetimden		Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden
	Geçmiş 31 Aralık 2015	Düzeltilmeler 31 Aralık 2015	Geçmiş 31 Aralık 2015
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>16.445</b>	<b>55.042</b>	<b>71.487</b>
Diğer Borçlar	10.258	--	10.258
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	6.187	55.042	61.229
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>6.854</b>	<b>--</b>	<b>6.854</b>
Uzun Vadeli Karşılıkları	2.292	--	2.292
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	4.562	--	4.562
<b>Özkaynaklar</b>	<b>2.614.943</b>	<b>(55.042)</b>	<b>2.559.901</b>
Ödenmiş Sermaye	2.000.000	--	2.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)	1.209	--	1.209
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13.182	--	13.182
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	72.429	--	72.429
Net Dönem Karı/(Zararı)	528.123	(55.042)	473.081
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>2.638.242</b>	<b>--</b>	<b>2.638.242</b>

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Net dönem karındaki düzeltme detayı aşağıdaki gibidir:

	Raporlanmış Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015	Düzeltilmeler 31 Aralık 2015	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>	<b>595.936</b>	--	<b>595.936</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>			
- Dönem Vergi Gideri/Geliri	(61.229)	(55.042)	(116.271)
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(6.584)	--	(6.584)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>	<b>528.123</b>	<b>(55.042)</b>	<b>473.081</b>

31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosunda "Finansal Yatırımlar"da raporlanan ve Sermaye Piyasası Kurulu adına Takasbank nezdinde teminat olarak tutulan 94.100 TL tutarındaki devlet tahvili KGK tarafından 6 Haziran 2016 tarihinde yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları Taksonomisi'ne uygun olarak 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosunda cari döneme uygunluk sağlanması açısından "Teminata Verilen Finansal Varlıklar" hesabına sınıflandırılmıştır. Bu işlem, Şirket özkaynaklarında değişikliğe neden olmamıştır. İlgili düzeltme detayı aşağıda verilmiştir:

	Raporlanmış Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015	Düzeltilmeler 31 Aralık 2015	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>2.603.242</b>		<b>2.603.242</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	766.892	--	766.892
Finansal Yatırımlar	1.708.884	(94.100)	1.614.784
Teminata Verilen Finansal Varlıklar	--	94.100	94.100
Ticari Alacaklar	125.190	--	125.190
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	45.384	--	45.384
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	79.806	--	79.806
Peşin Ödenmiş Giderler	2.276	--	2.276
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>35.000</b>		<b>35.000</b>
Maddi Duran Varlıklar	35.000		35.000
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>2.638.242</b>		<b>2.638.242</b>

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2015 Tarihine Ait Finansal Tablolarda Yapılan Düzeltmeler

Şirket, menkul kıymetlere ait değerlendirme kar/zararlarının ve temettü gelirlerinin kar veya (zarar) tablosunun hasılat bölümünde raporlama yapılmasının daha uygun olacağına karar vermiş ve buna bağlı olarak önceki dönem finansal tablolarının sunumuna ilişkin düzeltme yapılmıştır. Bu düzeltme dönem karında bir değişikliğe neden olmamaktadır. Düzeltmelerin 1 Ocak – 30 Eylül 2015 hesap dönemi için hazırlanan kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu üzerindeki etkileri aşağıda sunulmuştur:

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2015	Düzeltmeler 1 Ocak – 30 Eylül 2015	Yeniden Düzenlenmiş Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2015
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Hasılat	1.753.738	(26.279)	1.727.459
Satışların Maliyeti (-)	(1.296.706)	--	(1.296.706)
<b>BRÜT KAR/(ZARAR)</b>	<b>457.032</b>	<b>(26.279)</b>	<b>430.753</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(314.598)	--	(314.598)
Pazarlama Giderleri (-)	--	--	--
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	--	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	111.713	(30.406)	81.307
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(62.030)	56.685	(5.345)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>	<b>192.117</b>	<b>--</b>	<b>192.117</b>
Finansman Giderler (-)	--	--	--
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>	<b>192.117</b>	<b>--</b>	<b>192.117</b>

## 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 2016 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihli finansal tabloları, 20/10/2016 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

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2016 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 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

### **TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)**

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

### **TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler**

KGK, Eylül 2014'de "2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır.

### **Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları olan performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlarına açıklık getirilmiştir. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesinde yükümlülük (veya varlık) olarak sınıflanan koşullu bedelin, TMS 39 Finansal Araçlar (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamında olsun ya da olmasın, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal araç olarak muhasebeleştirileceğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir: i) TFRS 8'e göre toplulaştırma/birleştirme kriterinin uygulanmasına ilişkin yönetimin yaptığı değerlendirme, birleştirilen faaliyet bölümlerinin kısa tanımlarının ve benzerliklerine ilişkin değerlendirme yapılırken kullanılan ekonomik karakteristiklerinin (örneğin satış ve brüt karları) belirtilmesini de içerecek şekilde açıklanmalıdır. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

#### TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

#### TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Buna ilave olarak yönetici işletme kullanan bir şirketin yönetim hizmeti için katlandığı masrafları açıklaması gerekmektedir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

#### Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

##### TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

##### TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

##### TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Değişiklik, işlemin varlık edinimi ya da işletme birleşmesi olarak değerlendirilmesi konusunda TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem 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 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir. Şirket, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

### **TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)**

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

### **TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)**

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

### **TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)**

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler" in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asmaları, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçemedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

### **TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)**

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK), işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
  - TFRS 9 uyarınca
- veya
- TMS 28'de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

### **TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklikler**

TFRS 10 ve TMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

### **TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)**

Şubat 2015'de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapmıştır. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

### **TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1'de Değişiklik)**

TMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayırıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Değişikliklerin Şirket'in ara dönem finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

### **TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi**

KGK, "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereçekler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir.
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir.
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

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

**iii) 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 standartlarındaki 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**

**TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü**

Karar Gereçekleri'nde 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 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat**

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatla uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 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 değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat (Değişiklik)**

UMSK, UFRS 15'deki bazı konulara açıklık getiren değişiklikleri Nisan 2016'da yayınlamıştır. Değişiklikler beş aşamalı modelin üçünü kapsamaktadır (edim yükümlülüğünün tanımlanması, asil ve vekil bedelleri ve lisanslama) ve sözleşme değişiklikleri ve tamamlanan sözleşmeler için bazı geçiş muafiyetleri getirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)**

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 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 zamanında 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, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun 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 sorunu ele almaktadır.

Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden 'kendi kredi riski' ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

### **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.

### **UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertilenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)**

UMSK Ocak 2016'da, UMS 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. Şirket bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

### **UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)**

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 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. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket'in bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

### **UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)**

UMSK Haziran 2016'da, UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili UFRS 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.

## 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

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 sınıflanır. 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.

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 30 Eylül 2016 tarihli en iyi alış fiyatını, bu bilginin mevcut olmadığı durumlarda son işlem fiyatını kullanmaktadır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

---

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 azalır 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 ifta 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 ifta edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

---

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 alınarak 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.

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 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.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

---

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 tamamıdır.

##### *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.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

---

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 temettüleri, 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.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**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 gerçekleştikleri 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 zararlarından faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıklarının tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.

**3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kasa	1.441	588
Bankalar	1.629.309	766.304
- Vadesiz mevduat	415.032	9.519
- Vadeli mevduat	1.214.277	756.785
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	1.630.750	766.671
Faiz geliri tahakkuku	317	221
<b>Toplam</b>	<b>1.631.067</b>	<b>766.892</b>

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir.

30 Eylül 2016			
<u>Vade Başlangıç</u>	<u>Vade Bitiş</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Tutarı</u>
30.09.2016	03.10.2016	9,50%	1.214.277

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2015			
<u>Vade Başlangıç</u>	<u>Vade Bitiş</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Tutarı</u>
31.12.2015	4.1.2016	10,60%	756.785

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**4. FİNANSAL YATIRIMLAR**

<b>Kısa vadeli finansal yatırımlar</b>	<b>30 Eylül 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar	1.167.451	1.614.784
<b>Toplam</b>	<b>1.167.451</b>	<b>1.614.784</b>

<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>30 Eylül 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Hisse senetleri	1.167.451	604.419
Likit fon	--	1.010.365
<b>Toplam</b>	<b>1.167.451</b>	<b>1.614.784</b>

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıkların 1.167.451 TL tutarındaki kısmı Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören Euro Trend Yat. Ort., Euro Yat. Ort., Artı Yatırım Holding A.Ş., Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., Tümosan Motor ve Traktör A.Ş. ve Sanel Mühendislik A.Ş. hisselerinden oluşmaktadır, detayı aşağıdadır.

Hisse Senedi	Nominal Değeri	Bekleyen En İyi Alış Fiyatı	Maliyet Fiyatı	Maliyet Bedeli	En İyi Alış Fiyatına Göre
SANEL-E	0,65	1,79	4,21	3	1
TMSN-E	0,30	7,53	6,88	2	2
GRNYO	45.170	0,59	0,75	34.041	26.650
ETYAT-E	981.019	0,54	0,47	457.769	529.750
EUYO	990.000	0,53	0,47	470.000	524.700
ARTI	162.921	0,53	0,55	89.607	86.348
<b>Toplam</b>	<b>2.179.111</b>			<b>1.051.422</b>	<b>1.167.451</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıkların 604.419 TL tutarındaki kısmı Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören Euro Trend Yat. Ort., Artı Yatırım Holding A.Ş., Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., Tümosan Motor ve Traktör A.Ş. ve Sanel Mühendislik A.Ş. hisselerinden oluşmaktadır, detayı aşağıdadır.

Hisse Senedi	Nominal Değeri	Bekleyen En İyi Alış Fiyatı	Maliyet Fiyatı	Maliyet Bedeli	En İyi Alış Fiyatına Göre
ETYAT-E	981.019	0,45	0,47	457.769	441.459
ARTI	162.921	0,82	0,55	89.606	133.595
GRNYO	45.170	0,65	0,75	34.041	29.361
TMSN-E	0,30	9,08	6,88	2	3
SANEL-E	0,65	2,00	4,21	3	1
<b>Toplam</b>	<b>1.189.111</b>			<b>581.421</b>	<b>604.419</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıkların 1.010.365 TL tutarındaki kısmı B tipi likit fon oluşturmaktadır, detayı aşağıdadır.

	<b>31 Aralık 2015</b>		
	<u>Nominal Bedeli</u>	<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya (zarara) yansıtılan finansal varlıklar			
OSL B Tipi Likit Fon	67.764.247	999.997	1.010.365
<b>Toplam</b>	<b>67.764.247</b>	<b>999.997</b>	<b>1.010.365</b>

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:

Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımları bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

**5. TEMİNATA VERİLEN FİNANSAL VARLIKLAR**

<b>30 Eylül 2016</b>			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya (zarara) yansıtılan finansal varlıklar	<u>Nominal Bedeli</u>	<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Devlet tahvili (*)	100.000	90.109	95.107
<b>Toplam</b>	<b>100.000</b>	<b>90.109</b>	<b>95.107</b>

<b>31 Aralık 2015</b>			
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya (zarara) yansıtılan finansal varlıklar	<u>Nominal Bedeli</u>	<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Devlet tahvili (*)	100.000	90.109	94.100
<b>Toplam</b>	<b>100.000</b>	<b>90.109</b>	<b>94.100</b>

(\*) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 95.107 TL (31 Aralık 2015: 94.100 TL) kayıtlı değerindeki 100.000 TL (31 Aralık 2015: 100.000 TL) nominal bedelli devlet tahvilinden oluşmaktadır. Söz konusu menkul kıymetler Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) adına teminat olarak İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de bulunmaktadır.

**6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

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

	<b>30 Eylül 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Portföy yönetim komisyonu alacakları	46.925	125.190
<i>İlişkili taraflar (Dipnot 22)</i>	45.397	45.384
<i>İlişkili olmayan taraflar</i>	1.528	79.806
<b>Toplam</b>	<b>46.925</b>	<b>125.190</b>

6.2. Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

6.3. Şirket'in kısa vadeli ticari borçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

6.4. Şirket'in uzun vadeli ticari borçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

**7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

Şirket'in diğer alacakları yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	5.139	5.929
Ödenecek SGK primleri	4.881	4.329
<b>Toplam</b>	<b>10.020</b>	<b>10.258</b>

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**

**8.1. Peşin Ödenmiş Giderler**

Şirket'in kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdadır:

<b>Peşin Ödenmiş Giderler</b>	<b>30 Eylül 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Gelecek aylara ait giderler	15.574	2.276
Personele verilen avanslar	22.000	--
<b>Toplam</b>	<b>37.574</b>	<b>2.276</b>

**8.2. Ertelenmiş Gelirler**

Şirket'in ertelenmiş gelirleri yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

**9. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	<b>Taahhütler</b>
<b><u>Maliyet Bedeli</u></b>	
1 Ocak 2015 bakiye	60.000
Alımlar	--
Satışlar	--
31 Aralık 2015 bakiye	60.000
Alımlar	--
Satışlar	--
30 Eylül 2016 bakiye	60.000
<b><u>Birikmiş Amortismanlar</u></b>	
1 Ocak 2015 bakiye	(13.000)
Dönem gideri	(12.000)
Satışlar	--
31 Aralık 2015 bakiye	(25.000)
Dönem gideri	(9.000)
Satışlar	--
30 Eylül 2016 bakiye	(34.000)
31 Aralık 2015 net değer	35.000
30 Eylül 2016 net değer	26.000

**10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

	<b>30 Eylül 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Gider Tahakkukları	3.245	--
<b>Toplam</b>	<b>3.245</b>	<b>--</b>

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).  
Bilanço tarihi itibarıyla Şirket lehine ve aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyündeki 100.000 TL nominal bedelli devlet tahvili senedi, SPK adına İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de ("Takasbank") bloke hesapta tutulmaktadır (31 Aralık 2015: 100.000 TL) (bkz. Dipnot 5).

## 11. TAAHHÜTLER

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

## 12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

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, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2016 itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık % 8,81 (31.12.2015: % 8,81) enflasyon ve % 17,41 (31.12.2015: % 17,80) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 7,900 (31.12.2015: % 8,259) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, şirketin kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak – 30 Eylül 2016 tarihleri arasında geçerli olan 4.297,21 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	4.481	2.292
<b>Toplam</b>	<b>4.481</b>	<b>2.292</b>

Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
1 Ocak bakiyesi	2.292	1.105
Hizmet maliyeti	1.454	1.920
Faiz gideri	399	197
Aktüeryal (gelir)/gider	336	(930)
<b>Dönem sonu</b>	<b>4.481</b>	<b>2.292</b>

Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Tanımlanmış fayda planlarından aktüeryal kazançlar/(kayıplar)	(269)	(42)	(102)	81
<b>Toplam</b>	<b>(269)</b>	<b>(42)</b>	<b>(102)</b>	<b>81</b>

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Diğer Kapsamlı Gelirdeki Değişim		
<b>Dönem başı</b>	1.209	465
Döneme ilişkin aktüeryal kazançlar/(kayıplar)	(269)	744
<b>Dönem sonu</b>	<b>940</b>	<b>1.209</b>

**13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**

Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2015
<b>Adı Soyadı</b>	<b>Pay Oranı</b>	<b>Pay Tutarı</b>	<b>Pay Oranı</b>	<b>Pay Tutarı</b>
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
<b>Toplam</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.000.000</b>

Şirket'in sermayesi 2.000.000 TL olup 2.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 2.000.000 TL – 2.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2015: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 200.000 adedi (31 Aralık 2015: 200.000 adet) A grubu; 1.800.000 adedi (31 Aralık 2015: 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosuna yansıtılmış olduğu özkaynak kalemleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ödenmiş sermaye	2.000.000	2.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	940	1.209
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları</i>	940	1.209
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	35.361	13.182
Geçmiş yıl karları/(zararları)	523.331	72.429
Net dönem karı/(zararı)	395.609	473.081
<b>Toplam</b>	<b>2.955.241</b>	<b>2.559.901</b>

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedek 35.361 TL'dir (31 Aralık 2015: 13.182 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  
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Geçmiş Yıl Karı/(Zararı):

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Dönem başı	72.429	173.846
Net dönem karından/zararından transfer	473.081	76.627
Sermaye artırımını	--	(174.022)
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	(22.179)	(4.022)
<b>Toplam</b>	<b>523.331</b>	<b>72.429</b>

**14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Portföy İşletmeciliği Faaliyetinden Elde Edilen Gelir	603.832	129.829	459.497	177.247
Hisse Senetleri Satış Gelirleri	--	--	1.294.241	52.488
Hisse Senetleri Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	93.431	55.961	(44.911)	7.326
Fon Satış Gelirleri	1.671.384	--	--	--
Devlet Tahvili Satış Gelirleri	100.204	100.204	--	--
Devlet Tahvili Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*)	644	(4.202)	1.082	1.082
Alınan Temettüleri	5.636	--	17.550	--
<b>Net satışlar</b>	<b>2.475.131</b>	<b>281.792</b>	<b>1.727.459</b>	<b>238.143</b>
Satılan Hisse Senet Maliyetleri (-)	--	--	(1.296.706)	(120.572)
Satılan Devlet Tahvili Maliyetleri (-)	(94.100)	(94.100)	--	--
Satılan Fon Maliyetleri (-)	(1.650.259)	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>(1.744.359)</b>	<b>(94.100)</b>	<b>(1.296.706)</b>	<b>(120.572)</b>
<b>Brüt kar/(zarar)</b>	<b>730.772</b>	<b>187.692</b>	<b>430.753</b>	<b>117.571</b>

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

**15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

<b>Genel yönetim giderleri</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2016</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2015</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2015</b>
Personel giderleri	147.453	52.005	127.521	50.552
Vergi, resim ve harçlar	41.013	13.886	47.363	14.396
Muhasebe ve denetim giderleri	31.140	8.413	31.022	10.325
Yazılım giderleri	21.200	7.200	20.000	6.000
Danışmanlık giderleri	19.470	--	7.198	--
TSPB Giderleri	12.323	2.676	8.937	--
Kiralama giderleri	9.558	3.186	10.856	5.192
Amortisman ve itfa giderleri	9.000	3.000	9.000	3.000
Taahhüt giderleri	7.696	2.020	8.424	3.823
Sigorta giderleri	4.609	1.773	2.508	945
Kıdem tazminatı karşılığı	1.853	726	1.435	783
Diğer	27.464	9.604	40.334	5.820
<b>Toplam</b>	<b>332.779</b>	<b>104.489</b>	<b>314.598</b>	<b>100.836</b>

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	--	--	--	--
Genel yönetim giderleri	332.779	104.489	314.598	100.836
Araştırma ve geliştirme giderleri	--	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>332.779</b>	<b>104.489</b>	<b>314.598</b>	<b>100.836</b>

**17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

**17.1. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
Faiz gelirleri	103.487	34.405	75.370	40.115
Diğer	--	--	5.937	77
<b>Toplam</b>	<b>103.487</b>	<b>34.405</b>	<b>81.307</b>	<b>40.192</b>

**17.2. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)**

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)				
Komisyon giderleri	4.665	847	5.345	1.555
Diğer	305	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>4.970</b>	<b>847</b>	<b>5.345</b>	<b>1.555</b>

**18. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER**

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Personel giderleri				
Genel yönetim giderleri	147.453	52.005	127.521	50.552
<b>Toplam</b>	<b>147.453</b>	<b>52.005</b>	<b>127.521</b>	<b>50.552</b>

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Amortisman ve itfa giderleri				
Genel yönetim giderleri	9.000	3.000	9.000	3.000
<b>Toplam</b>	<b>9.000</b>	<b>3.000</b>	<b>9.000</b>	<b>3.000</b>

**19. FİNANSMAN GİDERLERİ**

Yoktur (30 Eylül 2015: Yoktur).

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

Dönem karı vergi yükümlülüğü	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Cari kurumlar vergisi karşılığı	82.979	116.271
Eksi: Peşin ödenen vergiler	(74.259)	(55.042)
<b>Ödenecek kurumlar vergisi</b>	<b>8.720</b>	<b>61.229</b>

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Gelir tablosundaki vergi karşılığı	1 Ocak - 1 Temmuz - 30		1 Ocak - 1 Temmuz - 30	
	30 Eylül 2016	Eylül 2016	30 Eylül 2015	Eylül 2015
Kurumlar vergisi karşılığı	(82.979)	(13.895)	(50.945)	(9.955)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(17.922)	(9.870)	9.140	(1.334)
<b>Toplam</b>	<b>(100.901)</b>	<b>(23.765)</b>	<b>(41.805)</b>	<b>(11.289)</b>

#### *Kurumlar Vergisi*

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2016 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2015: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2016 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2015: %20). Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

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 TMS/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 TMS/TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir. (2015: %20)

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık / Yükümlülük	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık / Yükümlülük
Kıdem tazminatı karşılığı	5.656	1.132	3.803	761
Gider tahakkukları	3.245	649	--	--
	<b>8.901</b>	<b>1.781</b>	<b>3.803</b>	<b>761</b>
Tahvil değerlendirme	(644)	(129)	--	--
Gelecek aylara ait giderler	(2.824)	(565)	(2.276)	(455)
Hisse senetleri değerlendirme	(116.029)	(23.206)	(22.597)	(4.520)
Vadeli mevduat faiz tahakkuku	(317)	(63)	(221)	(45)
Aktüeryal farklar	(1.175)	(235)	(1.512)	(303)
	<b>(120.989)</b>	<b>(24.198)</b>	<b>(26.606)</b>	<b>(5.323)</b>
<b>Toplam</b>	<b>(112.088)</b>	<b>(22.417)</b>	<b>(22.803)</b>	<b>(4.562)</b>

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı	(4.562)	2.208
Dönem vergi geliri/(gideri)	(17.922)	(6.584)
Diğer kapsamlı gelir ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	67	(186)
<b>Dönem sonu</b>	<b>(22.417)</b>	<b>(4.562)</b>

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Vergi öncesi kar/(zarar)	496.510	116.761	192.117	55.372
Beklenen vergi %20	(99.302)	(23.352)	(38.423)	(11.074)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(4.790)	(414)	(4.288)	(215)
Diğer	3.191	1	906	--
Vergi geliri/(gideri)	(100.901)	(23.765)	(41.805)	(11.289)

## 21. PAY BAŞINA KAZANÇ

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdadır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Net dönem karı/(zararı) (TL)	395.609	92.996	150.312	44.083
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Hisse başına kar/(zarar) (TL)	0,1978	0,0465	0,0752	0,0220

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

## 22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

İlişkili taraflardan alacaklar	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
	Ticari	Ticari
Hedef GSYO A.Ş.	20.971	18.209
Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.	18.152	24.113
Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.	4.998	3.062
Hedef İleri Savunma A.Ş.	1.276	--
<b>Toplam</b>	<b>45.397</b>	<b>45.384</b>

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

Yoktur (31 Aralık 2015: 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 - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
	Portföy Yönetim Hizmeti	Portföy Yönetim Hizmeti
Afyon Jeotermal Yatırımlar	38.067	13.946
Hedef GSYO A.Ş.	4.618	223.268
Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.	165.102	117.529
Hedef İleri Savunma A.Ş.	172.287	--
Platform Tur. Taşm. Gıda İnş. Tem. Hiz. Tic. A.Ş.	--	19.249
<b>Toplam</b>	<b>380.074</b>	<b>373.992</b>

Şirketin 1 Ocak - 30 Eylül 2016 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2015 döneminde ilişkili taraflardan hizmet alımlarının detayı aşağıdadır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2016		
	Bina Kira	Ortak Gider Katılım Payı	Toplam
Hedef GSYO A.Ş.	8.100	7.200	15.300
<b>Toplam</b>	<b>8.100</b>	<b>7.200</b>	<b>15.300</b>

	1 Ocak - 30 Eylül 2015		
	Bina Kira	Ortak Gider Katılım Payı	Toplam
Hedef GSYO A.Ş.	7.200	9.000	16.200
<b>Toplam</b>	<b>7.200</b>	<b>9.000</b>	<b>16.200</b>

22.4. İlişkili taraflara verilen kefalet vb. yükümlülükler:

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

22.6. 1 Ocak - 30 Eylül 2016 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 41.774 TL'dir. (1 Ocak - 30 Eylül 2015: 38.438 TL).

## 23. FİNANSAL ARAÇLAR

### Finansal Araçlar Kategorileri

<b>30 Eylül 2016</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
<b><i>Finansal varlıklar</i></b>		
Nakit ve nakit benzerleri	1.631.067	1.631.067
Finansal yatırımlar	1.167.451	1.167.451
Teminata Verilen Finansal Varlıklar	95.107	95.107
Ticari alacaklar	46.925	46.925
<b><i>Finansal yükümlülükler</i></b>		
Diğer borçlar	10.020	10.020
<b>31 Aralık 2015</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
<b><i>Finansal varlıklar</i></b>		
Nakit ve nakit benzerleri	766.892	766.892
Finansal yatırımlar	1.614.784	1.614.784
Teminata Verilen Finansal Varlıklar	94.100	94.100
Ticari alacaklar	125.190	125.190
<b><i>Finansal yükümlülükler</i></b>		
Diğer borçlar	10.258	10.258

### 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 indirekt 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.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

<u>Finansal varlıklar</u>	<u>30 Eylül 2016</u>	<u>Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi</u>		
		<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	1.167.451	1.167.451	--	--
-Devlet tahvilleri	95.107	95.107	--	--
<u>Finansal varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi</u>		
		<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	604.419	604.418	--	--
-Devlet tahvilleri	94.100	94.100	--	--
-Fonlar	1.010.365	1.010.365	--	--

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 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 2016 tarihi itibarıyla portföy yönetim şirketleri için asgari özsermaye tutarı 2.000.000 TL'dir (31 Aralık 2015: 2.000.000 TL).

Şirket'in 30 Eylül 2016 itibarıyla hazırlanmış olduğu sermaye yeterliliği tabanı hesaplama tablosuna göre 986.301 TL sermaye yeterliliği tabanı fazlası bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 642.683 TL).

Şirket, 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 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 getirememe riskini taşımaktadır.

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 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 2016 (Cari Dönem)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>45.397</b>	<b>1.528</b>	--	--	<b>1.629.309</b>	<b>1.262.558</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	45.397	1.528	--	--	1.629.309	1.262.558
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 2016 TARİHLİ FİNANSAL TABLOSUNA 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 2015 (Önceki Dönem)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>45.384</b>	<b>79.806</b>	--	--	<b>766.304</b>	<b>1.708.884</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	45.384	79.806	--	--	766.304	1.708.884
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 2016 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			
		Cari Dönem	Önceki Dönem
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan varlıklar	1.309.384	850.885
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler		--	--
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar		--	--
Finansal yükümlülükler		--	--

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. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL para birimi cinsinden olan faizin 100 baz puan yüksek veya düşük olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla borçlanma senetleri portföyünün rayç değerlerinde ve dolayısıyla vergi öncesi dönem kar/zararında sırasıyla 133 TL azalış (zarar) veya 133 TL artış (kar) oluşmaktadır. (31 Aralık 2015: 121 TL azalış (zarar) veya 121 TL artış (kar) oluşmaktadır.)

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 2016 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı (kayıp)/ kazanç değişikliği kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri bulunmaktadır. 30 Eylül 2016 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 116.745 TL artış/(azalış) oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 60.442 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 2016 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:

<b>30 Eylül 2016</b>							
	1 aya kadar	1 ay-3 ay	3 ay –1 yıl	1 yıl-5 yıl	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	1.214.594	--	--	--	--	416.473	1.631.067
Finansal yatırımlar	--	--	--	--	--	1.167.451	1.167.451
Teminata Verilen Finansal Varlıklar	--	--	95.107	--	--	--	95.107
Ticari Alacaklar	--	46.925	--	--	--	--	46.925
Peşin Ödenmiş Giderler	--	--	--	--	--	37.574	37.574
Maddi duran varlıklar	--	--	--	--	--	26.000	26.000
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1.214.594</b>	<b>46.925</b>	<b>95.107</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>1.647.498</b>	<b>3.004.124</b>
Diğer borçlar	(10.020)	--	--	--	--	--	(10.020)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(8.720)	--	--	--	--	--	(8.720)
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	(3.245)	--	--	--	--	--	(3.245)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	--	--	--	--	--	(4.481)	(4.481)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	--	--	--	--	--	(22.417)	(22.417)
Özkaynaklar	--	--	--	--	--	(2.955.241)	(2.955.241)
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>(21.985)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(2.982.139)</b>	<b>(3.004.124)</b>
<b>Net likidite fazlası / (açığı)</b>	<b>1.192.609</b>	<b>46.925</b>	<b>--</b>	<b>95.107</b>	<b>--</b>	<b>(1.334.641)</b>	<b>--</b>

<b>31 Aralık 2015</b>							
	1 aya kadar	1 ay-3 ay	3 ay –1 yıl	1 yıl-5 yıl	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	756.785	--	--	--	--	10.107	766.892
Finansal yatırımlar	--	--	--	--	--	1.614.784	1.614.784
Teminata Verilen Finansal Varlıklar	--	--	94.100	--	--	--	94.100
Ticari alacaklar	--	125.190	--	--	--	--	125.190
Peşin ödenmiş giderler	--	--	--	--	--	2.276	2.276
Ertelenmiş vergi varlığı	--	--	--	--	--	--	--
Maddi duran varlıklar	--	--	--	--	--	35.000	35.000
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>756.785</b>	<b>125.190</b>	<b>94.100</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>1.662.167</b>	<b>2.638.242</b>
Diğer borçlar	(10.258)	--	--	--	--	--	(10.258)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	--	--	--	--	--	(61.229)	(61.229)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	--	--	--	--	--	(2.292)	(2.292)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	--	--	--	--	--	(4.562)	(4.562)
Özkaynaklar	--	--	--	--	--	(2.559.901)	(2.559.901)
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>(10.258)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(2.627.984)</b>	<b>(2.638.242)</b>
<b>Net likidite fazlası / (açığı)</b>	<b>746.527</b>	<b>125.190</b>	<b>94.100</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(965.817)</b>	<b>--</b>

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
30 EYLÜL 2016 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.

**30 Eylül 2016:**

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı		3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
		Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı				
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	--	--	--	--	--	--	--
Banka kredileri	--	--	--	--	--	--	--
Borçlanma senedi ihraçlar	--	--	--	--	--	--	--
Finansal kiralama yükümlülükleri	--	--	--	--	--	--	--
Ticari borçlar	--	--	--	--	--	--	--
Diğer borçlar	--	--	--	--	--	--	--
<b>Beklenen vadeler</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Beklenen nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3- 12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>	<b>5 yıldan uzun</b>	
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>10.020</b>	<b>10.020</b>	<b>10.020</b>	--	--	--	--
Banka kredileri	--	--	--	--	--	--	--
Borçlanma senedi ihraçlar	--	--	--	--	--	--	--
Finansal kiralama yükümlülükleri	--	--	--	--	--	--	--
Ticari borçlar	--	--	--	--	--	--	--
Diğer borçlar	10.020	10.020	10.020	--	--	--	--

**31 Aralık 2015:**

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı		3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
		Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı				
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	--	--	--	--	--	--	--
Banka kredileri	--	--	--	--	--	--	--
Borçlanma senedi ihraçlar	--	--	--	--	--	--	--
Finansal kiralama yükümlülükleri	--	--	--	--	--	--	--
Ticari borçlar	--	--	--	--	--	--	--
Diğer borçlar	--	--	--	--	--	--	--
<b>Beklenen vadeler</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Beklenen nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3- 12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>	<b>5 yıldan uzun</b>	
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>10.258</b>	<b>10.258</b>	<b>10.258</b>	--	--	--	--
Banka kredileri	--	--	--	--	--	--	--
Borçlanma senedi ihraçlar	--	--	--	--	--	--	--
Finansal kiralama yükümlülükleri	--	--	--	--	--	--	--
Ticari borçlar	--	--	--	--	--	--	--
Diğer borçlar	10.258	10.258	10.258	--	--	--	--

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 2016 ve 31 Aralık 2015 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 değerlendirme 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 2015: Yoktur).

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

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).