

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ
FİNANSAL TABLOLAR
VE SINIRLI DENETÇİ RAPORU

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Hedef Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2017 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standartı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Bağımsız Denetimin Kapsamı

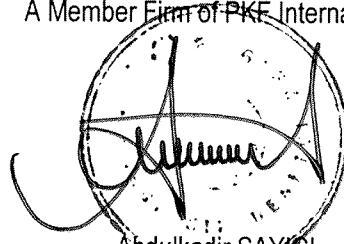
Yaptığımız sınırlı denetim Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

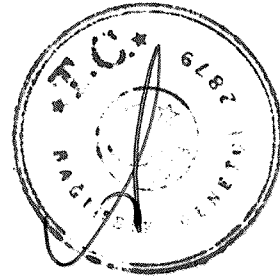
İstanbul, 1 Ağustos 2017

Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A Member Firm of PKF International


Abdulkadir SAYICI
Sorumlu Denetçi

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

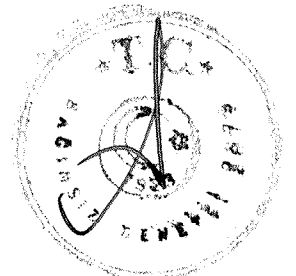
| | |
|--|------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU..... | 1 |
| KAR VEYA (ZARAR) VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU | 2 |
| ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU..... | 3 |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU..... | 4 |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR..... | 5-39 |



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

| | Dipnot | Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2017 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016 |
|--|--------|--|--|
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | | 5.005.340 | 3.537.096 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 3 | 499.220 | 1.368.260 |
| Finansal Yatırımlar | 4 | 4.422.517 | 2.090.192 |
| Ticari Alacaklar | | 36.197 | 61.671 |
| <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i> | 6-22 | 30.860 | 54.334 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i> | 6 | 5.337 | 7.337 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 8 | 27.714 | 16.973 |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar | 20 | 19.692 | |
| Ara Toplam | | 5.005.340 | 3.537.096 |
| Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar | | -- | -- |
| Duran Varlıklar | | 17.000 | 23.000 |
| Maddi Duran Varlıklar | 9 | 17.000 | 23.000 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 5.022.340 | 3.560.096 |
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 71.672 | 26.480 |
| Ticari Borçlar | 6 | 2.400 | 300 |
| Diğer Borçlar | 7 | 65.732 | 11.812 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 20 | -- | 14.118 |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | 10 | 3.540 | 250 |
| Ara Toplam | | 71.672 | 26.480 |
| Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler | | -- | -- |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 197.433 | 120.204 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | | 21.038 | 1.297 |
| <i>Çalışanlar Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i> | 12 | 21.038 | 1.297 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 20 | 176.395 | 118.907 |
| ÖZKAYNAKLAR | | 4.753.235 | 3.413.412 |
| Ödenmiş Sermaye | 13 | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | | (8.835) | 4.020 |
| <i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları</i> | 12 | (8.835) | 4.020 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 13 | 54.088 | 35.361 |
| Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları) | 13 | 1.355.304 | 523.331 |
| Net Dönem Karı/(Zararı) | 13 | 1.352.678 | 850.700 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 5.022.340 | 3.560.096 |

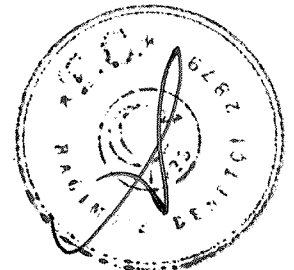
Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA (ZARAR) VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

| Dipnot | Sınırlı | Sınırlı | Sınırlı | Sınırlı | |
|---|---|--|---|--|-----------------|
| | Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Nisan - 30 Haziran 2017 | Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2016 | Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Nisan - 30 Haziran 2016 | |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER | | | | | |
| Hasılat | 14 | 113.390.092 | 92.004.810 | 2.193.339 | 693.439 |
| Satışların Maliyeti (-) | 14 | (111.318.898) | (91.030.226) | (1.650.259) | (639.894) |
| BRÜT KAR/(ZARAR) | | 2.071.194 | 974.584 | 543.080 | 53.545 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 15-16 | (371.805) | (151.786) | (228.290) | (120.294) |
| Pazarlama Giderleri (-) | 15-16 | -- | -- | -- | -- |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | 15-16 | -- | -- | -- | -- |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri | 17 | 106.203 | 16.014 | 69.082 | 40.634 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri (-) | 17 | (114.354) | (82.311) | (4.123) | (2.566) |
| ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI) | | 1.691.238 | 756.501 | 379.749 | (28.681) |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | | -- | -- | -- | -- |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | | -- | -- | -- | -- |
| FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI) | | 1.691.238 | 756.501 | 379.749 | (28.681) |
| Finansman Giderler (-) | | -- | -- | -- | -- |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI) | | 1.691.238 | 756.501 | 379.749 | (28.681) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri | | | | | |
| - Dönem Vergi Gideri/Geliri | 20 | (277.858) | 21.020 | (69.084) | (13.711) |
| - Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri | 20 | (60.702) | (172.506) | (8.052) | 18.548 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI) | | 1.352.678 | 605.015 | 302.613 | (23.844) |
| Pay Başına Kazanç | | | | | |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç | 21 | 0,6763 | 0,3025 | 0,1513 | (0,0119) |
| DÖNEM KARI/(ZARARI) | | 1.352.678 | 605.015 | 302.613 | (23.844) |
| DİĞER KAPSAMLI GELİRLER | | | | | |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar | | | | | |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları | 12 | (16.069) | (16.069) | (283) | (2.857) |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar Gelirlere İlişkin Vergiler | | 3.214 | 3.214 | 57 | 571 |
| Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri | 12 | 3.214 | 3.214 | 57 | 571 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR | | (12.855) | (12.855) | (226) | (2.286) |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | | 1.339.823 | 592.160 | 302.387 | (26.130) |

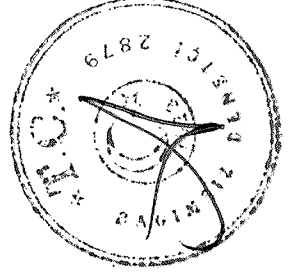
Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

| | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | | Birikmiş Karlar/(Zararlar) | |
|--|--|---|---|----------------------------|
| | Ödenmiş Sermaye (Dipnot 13) | Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları (Dipnot 12) | Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları) (Dipnot 13) | Net Dönem Karı/(Zararı) |
| 1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı) | 2.000.000 | 1.209 | 72.429 | 473.081 |
| Transferler | -- | -- | 473.081 | (473.081) |
| Toplam Kapsamlı Gelirler | -- | (226) | -- | 302.613 |
| 30 Haziran 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu) | 2.000.000 | 983 | 545.510 | 302.613 |
| 1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı) | 2.000.000 | 4.020 | 523.331 | 850.700 |
| Transferler | -- | -- | 831.973 | (850.700) |
| Toplam Kapsamlı Gelirler | -- | (12.855) | -- | 1.352.678 |
| 30 Haziran 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu) | 2.000.000 | (8.835) | 1.355.304 | 1.352.678 |
| | | | | Özkaynaklar Toplamı |
| | | | | 2.559.901 |
| | | | | 302.387 |
| | | | | 2.862.288 |
| | | | | 3.413.412 |
| | | | | 1.339.823 |
| | | | | 4.753.235 |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

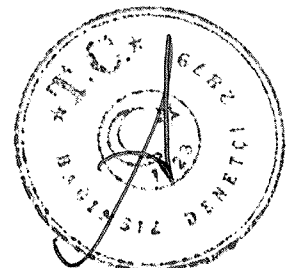


HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

| | <u>Dipnot</u> | Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2016 |
|---|---------------|--|--|
| A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları | | | |
| Dönem Karı/(Zararı) | | 1.339.823 | 302.387 |
| Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler | | | |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler | 15 | 3.672 | 1.127 |
| Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler | 9 | 6.000 | 6.000 |
| Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/(Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler | 14 | (316.446) | (42.316) |
| Alınan Temettüleri | 14 | -- | (5.636) |
| Vergi Giderleri ile İlgili Düzeltmeler | 20 | 335.346 | 77.079 |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler | | | |
| Finansal Yatırımlardaki Artış (-)/Azalışlar (+) İlgili Düzeltmeler | 4 | (2.015.879) | 540.764 |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) | 6 | 23.474 | 1.692 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) | 6 | 2.000 | 76.588 |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış) | 8 | (10.741) | (55.926) |
| İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) | 6 | 2.100 | -- |
| İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) | 7 | -- | 2.006 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) | 7 | 53.920 | (1.363) |
| Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler | 10 | 3.290 | 3.540 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış) | 12 | 16.069 | 283 |
| Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları | | | |
| Alınan Temettüleri | 14 | -- | 5.636 |
| Alınan Faizler | 17 | (98.942) | (69.082) |
| Vergi Ödemeleri | 20 | (311.668) | (122.727) |
| | | (967.982) | 720.052 |
| B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları | | | |
| Alınan Faizler | 17 | 98.772 | 68.671 |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit artışı/(azalışı) | | 98.772 | 68.671 |
| C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları | | | |
| Nakit sermaye ödemesi | | -- | -- |
| Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit artışı/(azalışı) | | -- | -- |
| YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C) | | (869.210) | 788.723 |
| D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ | | -- | -- |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D) | | (869.210) | 788.723 |
| E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | | 1.368.260 | 766.892 |
| DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E) | | 499.050 | 1.555.615 |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 04 Aralık 2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 10 Aralık 2012 tarih, 8211 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup şirket merkezi, Burhaniye Mahallesi Karadeniz Cad. Selvili Evler Sitesi No:26/4 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 PYŞ. PY.42/789 numaralı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi alınmıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 3 kişidir (30 Haziran 2017: 3 kişidir). Çalışanlardan 1 kişi üst düzey yönetici, 2 kişi de beyaz yakalı personelden oluşmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Temel Esaslar

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

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan SPK'nın II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGGK) 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.



Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, şirketin finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.2. TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan TMS/TFRS'yi esas alırlar. Bu kapsamda Şirket, 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihli finansal tabloları, 1 Ağustos 2017 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.

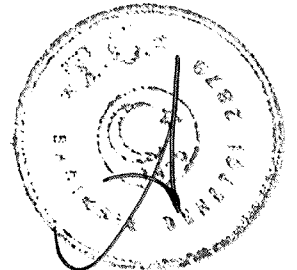
2.4. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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 Haziran 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2017 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 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul Edilebilir Amortisman ve İfta 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. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

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 etkisi olmamıştır.

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

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'a göre veya
- TMS 28'de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Söz konusu 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 yapılmıştır. 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 ilişkisiz 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 İstisnasının Uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)

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 yapılmıştır. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.



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

TMS 1'de değişiklik yapılmıştır. 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 finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yıllık İyileştirmeler - 2012–2014 Dönemi

KGK "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili gerekçeler 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.

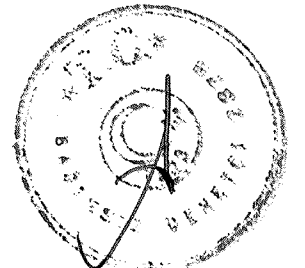
Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler

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

TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayınlanan bu standart, ÜMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan 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. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.



TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

KGK, Ocak 2016'da TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüğe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Şirket, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

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

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

UMSK, öz kaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015'te TFRS 10 ve UMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

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



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

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş 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. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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.

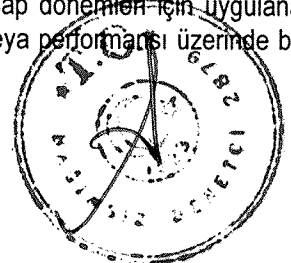
Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- ✓ nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- ✓ stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- ✓ 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. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

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



UFRS Yorum 22: Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

UMSK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, UFRS 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmeleri yayınlamıştır:

- UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı UFRS 7 açıklamalarının, UMS 19 geçiş hükümlerinin ve UFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar": Bu değişiklik, işletmenin, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekeceğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını UFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

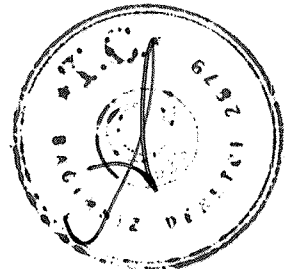
Ücret, Komisyon ve Faiz Gelir/Gideri

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 tabii 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 tabii tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabii 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).

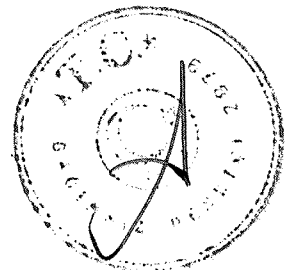
Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabii olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

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 Haziran 2017 tarihli en iyi alış fiyatını, bu bilginin mevcut olmadığı durumlarda son işlem fiyatını kullanmaktadır.

Satım ve geri alım anlaşmaları

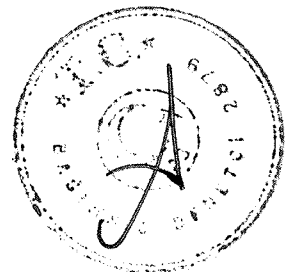
Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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



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

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 itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar veya zarar tablosunda iptal edilir.

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

Kur Değişiminin Etkileri

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



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

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para cinsinden işlemleri bulunmamaktadır.

Hisse Başına Kazanç

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

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

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

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

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

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

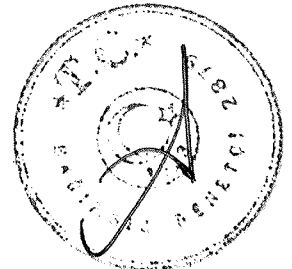
Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

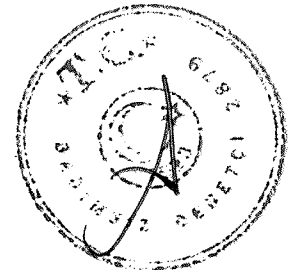
Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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



Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatları

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

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

Nakit Akış Tablosu

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

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

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

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

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan 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,



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

- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
 - (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.
- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
 - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
 - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.
 - (viii) İşletmenin veya onun bir parçası olduğu grubun başka bir üyesinin, raporlayan işletmeye veya raporlayan işletmenin ana ortaklığına kilit yönetici personel hizmetleri sunması halinde,

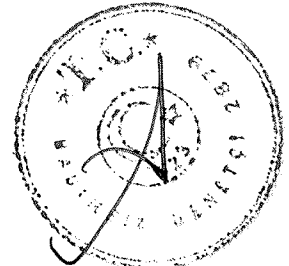
İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

2.7. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve 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 zararlardan 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.



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

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | 30 Haziran 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|-----------------|------------------|
| Kasa | 6.306 | 5.548 |
| Bankalar | 492.744 | 1.362.081 |
| - Vadesiz Mevduat | 10.307 | 8.321 |
| - Vadeli Mevduat | 482.437 | 1.353.760 |
| Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri | 499.050 | 1.367.629 |
| Faiz geliri tahakkuku | 170 | 631 |
| Toplam | 499.220 | 1.368.260 |

Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir.

| 30 Haziran 2017 | | | |
|-----------------|------------|------------|----------------|
| Vade Başlangıç | Vade Bitiş | Faiz Oranı | Tutarı |
| 30.06.2017 | 03.07.2017 | 13,23% | 4.590 |
| 30.06.2017 | 03.07.2017 | 11,50% | 96.671 |
| 30.06.2017 | 03.07.2017 | 13,30% | 317.996 |
| 30.06.2017 | 03.07.2017 | 10,50% | 63.180 |
| Toplam | | | 482.437 |

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir.

| 31 Aralık 2016 | | | |
|----------------|------------|------------|-----------|
| Vade Başlangıç | Vade Bitiş | Faiz Oranı | Tutarı |
| 31.12.2016 | 02.01.2017 | 8,50% | 1.353.760 |

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

| Kısa vadeli finansal yatırımlar | 30 Haziran 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|------------------|------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan | | |
| - Hisse senetleri (*) | 4.393.331 | 1.684.232 |
| - Likit fon | 29.186 | 309.017 |
| - Devlet tahvili (**) | -- | 96.943 |
| Toplam | 4.422.517 | 2.090.192 |

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

(**) Devlet tahvilleri, borçlanma piyasasında günlük olarak açıklanan borsa rayici ile değerlendirilir. Şirket'in devlet tahvilleri, borçlanma piyasasında açıklanan 30.06.2017 tarihindeki borsa rayici ile değerlendirilmiştir.



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

30 Haziran 2017 tarihi itibari ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tablodadır.

| Hisse Senedi | Nominal Değeri | Bekleyen En İyi Alış Fiyatı | Maliyet Fiyatı | Maliyet Bedeli | En İyi Alış Fiyatına Göre |
|------------------|----------------|-----------------------------|----------------|------------------|---------------------------|
| KOMHL.E | 1.340.147 | 2,29 | 1,78 | 2.386.556 | 3.068.937 |
| GLRYH.E | 364.233 | 1,59 | 1,02 | 370.627 | 579.130 |
| TEKTU.E | 430.000 | 0,84 | 0,82 | 354.330 | 361.200 |
| TAVHL.E | 15.000 | 18,87 | 18,78 | 281.750 | 283.050 |
| ARTI.E | 162.921 | 0,62 | 0,55 | 89.607 | 101.011 |
| TMSN.E | 0,30 | 7,7 | 6,88 | 2 | 2 |
| SANEL.E | 0,65 | 1,8 | 4,21 | 3 | 1 |
| HS Toplam | | | | 3.482.875 | 4.393.331 |

31 Aralık 2016 tarihi itibari ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tablodadır.

| Hisse Senedi | Nominal Değeri | Bekleyen En İyi Alış Fiyatı | Maliyet Fiyatı | Maliyet Bedeli | En İyi Alış Fiyatına Göre |
|------------------|----------------|-----------------------------|----------------|------------------|---------------------------|
| EUYO | 998.000 | 0,78 | 0,47 | 473.798 | 778.440 |
| ETYAT.E | 981.019 | 0,78 | 0,47 | 457.769 | 765.195 |
| ARTI.E | 162.921 | 0,52 | 0,55 | 89.607 | 84.719 |
| GRNYO | 45.170 | 0,67 | 0,75 | 34.041 | 30.264 |
| PSDTC | 6.567 | 3,9 | 4,68 | 30.734 | 25.611 |
| TMSN.E | 0,30 | 7,41 | 6,88 | 2 | 2 |
| SANEL.E | 0,65 | 1,76 | 4,21 | 3 | 1 |
| HS Toplam | | | | 1.085.954 | 1.684.232 |

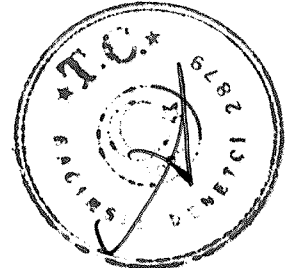
30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıkların 29.186 TL tutarındaki kısmı B tipi likit fon oluşturmaktadır, detayı aşağıdadır.

| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya (zarara) yansıtılan finansal varlıklar | 30 Haziran 2016 | | |
|---|------------------|----------------|----------------|
| | Nominal Bedeli | Maliyet Bedeli | Kayıtlı Değeri |
| B Tipi Likit Fon | 1.697.768 | 28.986 | 29.186 |
| Toplam | 1.697.768 | 28.986 | 29.186 |

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıkların 309.017 TL tutarındaki kısmı B tipi likit fon oluşturmaktadır, detayı aşağıdadır.

| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya (zarara) yansıtılan finansal varlıklar | 31 Aralık 2016 | | |
|---|-------------------|----------------|----------------|
| | Nominal Bedeli | Maliyet Bedeli | Kayıtlı Değeri |
| B Tipi Likit Fon | 18.835.545 | 300.000 | 309.017 |
| Toplam | 18.835.545 | 300.000 | 309.017 |

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Devlet Tahvili bulunmamaktadır.



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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıkların 98.638 TL tutarındaki kısmı Devlet Tahvillerinden oluşturmaktadır, detayı aşağıdadır.

| | 31 Aralık 2016 | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya (zarara) yansıtılan finansal varlıklar | Nominal Bedeli | Maliyet Bedeli | Kayıtlı Değeri |
| Devlet Tahvili (TRT170517T15) | 100.000 | 94.463 | 96.943 |
| Toplam | 100.000 | 94.463 | 96.943 |

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:

Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımları bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

5. TEMİNATA VERİLEN FİNANSAL VARLIKLAR

Şirket'in teminata verilen finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

| | 30 Haziran 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|
| Portföy yönetim komisyonu alacakları | | |
| <i>İlişkili taraflar (Dipnot 22)</i> | 30.860 | 54.334 |
| <i>İlişkili olmayan taraflar</i> | 5.337 | 7.337 |
| Toplam | 36.197 | 61.671 |

6.2. Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

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

| | 30 Haziran 2017 | 31 Aralık 2016 |
|----------------|-----------------|----------------|
| Ticari Borçlar | 2.400 | 300 |
| Toplam | 2.400 | 300 |

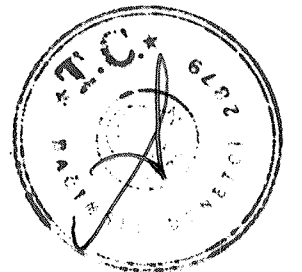
6.4. Şirket'in uzun vadeli ticari borçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in diğer alacakları yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|-----------------|----------------|
| Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler | 9.214 | 6.835 |
| Ödenecek SGK primleri | 8.357 | 4.977 |
| Diğer çeşitli borçlar | 48.161 | -- |
| Toplam | 65.732 | 11.812 |



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA 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:

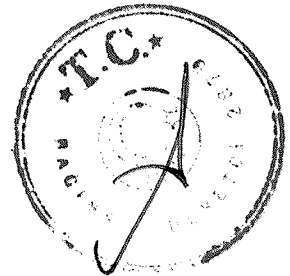
| Peşin Ödenmiş Giderler | 30 Haziran 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Gelecek aylara ait giderler | 27.714 | 973 |
| Personele verilen avanslar | -- | 16.000 |
| Toplam | 27.714 | 16.973 |

8.2. Ertelenmiş Gelirler

Şirket'in ertelenmiş gelirleri yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

| | Taahhütler |
|--------------------------------------|-------------------|
| <u>Maliyet Bedeli</u> | |
| 1 Ocak 2016 bakiye | 60.000 |
| Alımlar | -- |
| Satışlar | -- |
| Transfer | -- |
| 31 Aralık 2016 bakiye | 60.000 |
| Alımlar | -- |
| Satışlar | -- |
| Transfer | -- |
| 30 Haziran 2017 bakiye | 60.000 |
| <u>Birikmiş amortismanlar</u> | |
| 1 Ocak 2016 bakiye | (25.000) |
| Dönem gideri | (12.000) |
| Satışlar | -- |
| Transfer | -- |
| 31 Aralık 2016 bakiye | (37.000) |
| Dönem gideri | (6.000) |
| Satışlar | -- |
| Transfer | -- |
| 30 Haziran 2017 bakiye | (43.000) |
| 31 Aralık 2016 net değer | 23.000 |
| 30 Haziran 2017 net değer | 17.000 |



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

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

| | 30 Haziran 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--------------------|-----------------|----------------|
| Gider tahakkukları | 3.540 | 250 |
| Toplam | 3.540 | 250 |

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

Şirket, Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi'nin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından görülen lüzum üzerine iptal edilmesi nedeniyle 2015 yılı içerisinde ödemiş olduğu 48.305 TL finansal faaliyet harcının iadesi talebinde bulunarak Üsküdar Vergi Dairesi Müdürlüğüne dava açmıştır. Üsküdar vergi dairesi harcın iadesini gerçekleştirmiş ve dava geri çekilmiştir. Ancak daha sonra Üsküdar vergi dairesi 48.305 TL vergi ziyayı tarh etmiştir ve bunun üzerine hukuki süreç yeniden başlamıştır.

31 Aralık 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 (bkz. Dipnot 5).

11. TAAHHÜTLER

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

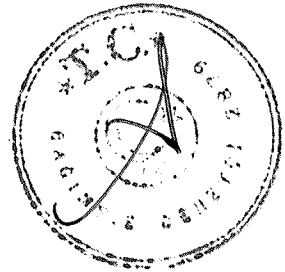
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

| | 30 Haziran 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---------------------------|-----------------|----------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 21.038 | 1.297 |
| Toplam | 21.038 | 1.297 |

Kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 |
|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| 1 Ocak bakiyesi | 1.297 | 2.292 |
| Cari hizmet maliyeti | 3.354 | 1.957 |
| Faiz maliyeti | 318 | 562 |
| Aktüeryal kayıp / (kazanç) | 16.069 | (3.514) |
| Dönem sonu | 21.038 | 1.297 |

| Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi | 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 1 Nisan - 30 Haziran 2017 | 1 Ocak - 30 Haziran 2016 | 1 Nisan - 30 Haziran 2016 |
|---|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Tanımlanmış Fayda Planlarından Aktüeryal kazançlar/(kayıplar) | (12.855) | (12.855) | (226) | (2.286) |
| Toplam | (12.855) | (12.855) | (226) | (2.286) |



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

| Diğer Kapsamlı Gelirdeki Değişim | 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 |
|---|-----------------------------|----------------------------|
| Dönem Başı | 4.020 | 1.209 |
| Döneme İlişkin Aktüeryal Kazançlar/(Kayıplar) | (12.855) | 2.811 |
| Dönem Sonu | (8.835) | 4.020 |

Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

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

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

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

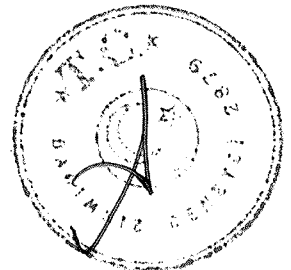
İskonto oranı: Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti olarak belirlenmiştir.

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

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

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

| | 30 Haziran 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|-----------------|----------------|
| İskonto oranı | 11,42% | 24,51% |
| Enflasyon oranı | 8,53% | 8,53% |
| Net iskonto oranı | 2,66% | 14,72% |
| Reel maaş artış oranı | 8,53% | 8,53% |
| Kıdem tazminatı alarak işten ayrılma olasılığı | 100% | 100% |
| Kıdem tazminatı tavanı | 4.426 | 4.093 |



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

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| <u>Adı Soyadı</u> | <u>30 Haziran 2017</u> | <u>30 Haziran 2017</u> | <u>31 Aralık 2016</u> | <u>31 Aralık 2016</u> |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Pay Oranı</u> | <u>Pay Tutarı</u> | <u>Pay Oranı</u> | <u>Pay Tutarı</u> |
| Hedef Finansal Hizmetler A.Ş. | 89,50% | 1.790.000 | 89,50% | 1.790.000 |
| Sibel GÖKALP | 10,33% | 206.667 | 10,33% | 206.667 |
| Şemsihan KARACA | 0,17% | 3.333 | 0,17% | 3.333 |
| Toplam | 100,00% | 2.000.000 | 100,00% | 2.000.000 |

Şirket'in sermayesi 2.000.000 TL olup 2.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 2.000.000 TL – 2.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2016: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 200.000 adedi (31 Aralık 2016: 200.000 adet) A grubu; 1.800.000 adedi (31 Aralık 2016: 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 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosuna yansıtılmış olduğu özkaynak kalemleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>30 Haziran 2017</u> | <u>31 Aralık 2016</u> |
|---|------------------------|-----------------------|
| Ödenmiş sermaye | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları | (8.835) | 4.020 |
| Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler | 54.088 | 35.361 |
| Geçmiş yıl karları/(zararları) | 1.355.304 | 523.331 |
| Net dönem karı/(zararı) | 1.352.678 | 850.700 |
| Toplam | 4.753.235 | 3.413.412 |

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedek 54.088 TL'dir (31 Aralık 2016: 35.361 TL).

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Geçmiş Yıl Karı/(Zararı):

| | <u>1 Ocak - 30</u> | <u>1 Ocak - 31</u> |
|--|---------------------|--------------------|
| | <u>Haziran 2017</u> | <u>Aralık 2016</u> |
| Dönem başı | 523.331 | 72.429 |
| Net dönem karından/zararından transfer | 850.700 | 473.081 |
| Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler | (18.727) | (22.179) |
| Toplam | 1.355.304 | 523.331 |



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

14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 1 Nisan - 30 Haziran 2017 | 1 Ocak - 30 Haziran 2016 | 1 Nisan - 30 Haziran 2016 |
|---|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Portföy İşletmeciliği Faaliyetinden Elde Edilen Gelir | 770.608 | 101.604 | 474.003 | 133.896 |
| Hisse Senetleri Satış Gelirleri | 111.674.068 | 90.413.227 | -- | -- |
| Hisse Senetleri Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*) | 316.230 | 873.408 | 37.470 | (92.161) |
| Fon Satış Gelirleri | 528.986 | 528.986 | 1.671.384 | 643.577 |
| Fon Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*) | 200 | (10.720) | -- | -- |
| Devlet Tahvili Satış Gelirleri | 100.000 | 100.000 | -- | -- |
| Devlet Tahvili Gerçeğe Uygun Değerleme Gelirleri / (Giderleri) (*) | -- | (1.695) | 4.846 | 2.491 |
| Alınan Temettüpler | -- | -- | 5.636 | 5.636 |
| Net Satışlar | 113.390.092 | 92.004.810 | 2.193.339 | 693.439 |
| Satılan Hisse Senet Maliyetleri (-) | (110.712.939) | (90.424.267) | -- | -- |
| Satılan Devlet Tahvili Maliyetleri (-) | (96.943) | (96.943) | -- | -- |
| Satılan Fon Maliyetleri (-) | (509.016) | (509.016) | (1.650.259) | (639.894) |
| Toplam | (111.318.898) | (91.030.226) | (1.650.259) | (639.894) |
| BRÜT KAR/(ZARAR) | 2.071.194 | 974.584 | 543.080 | 53.545 |

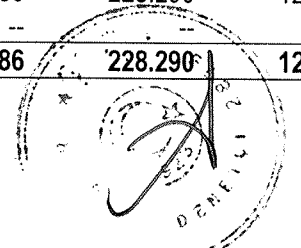
(*)Şirket satın aldığı finansal varlıklarının gerçeğe uygun değer farkları hasılat altında gösterilir.

15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 1 Nisan - 30 Haziran 2017 | 1 Ocak - 30 Haziran 2016 | 1 Nisan - 30 Haziran 2016 |
|--------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Genel yönetim giderleri | | | | |
| Personel giderleri | 137.440 | 67.014 | 95.448 | 48.954 |
| Danışmanlık giderleri | -- | -- | 19.470 | 19.470 |
| Muhasebe ve denetim giderleri | 53.218 | 15.694 | 22.727 | 11.659 |
| Sigorta giderleri | 8.212 | 2.560 | 2.836 | 1.871 |
| Kiralama giderleri | 6.372 | 3.186 | 6.372 | 3.186 |
| Vergi, resim ve harçlar | 97.330 | 29.231 | 27.127 | 12.496 |
| Amortisman ve itfa giderleri | 6.000 | 3.000 | 6.000 | 3.000 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 3.672 | 3.452 | 1.127 | (90) |
| TSPB giderleri | 12.527 | -- | 9.647 | -- |
| Yazılım giderleri | 14.400 | 7.200 | 14.000 | 4.800 |
| Taahhüt giderleri | 5.763 | 3.807 | 5.676 | 3.449 |
| Diğer | 26.871 | 16.642 | 17.860 | 11.499 |
| Toplam | 371.805 | 151.786 | 228.290 | 120.294 |

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

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 1 Nisan - 30 Haziran 2017 | 1 Ocak - 30 Haziran 2016 | 1 Nisan - 30 Haziran 2016 |
|--------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Pazarlama satış ve dağıtım giderleri | -- | -- | -- | -- |
| Genel yönetim giderleri | 371.805 | 151.786 | 228.290 | 120.294 |
| Araştırma ve geliştirme giderleri | -- | -- | -- | -- |
| Toplam | 371.805 | 151.786 | 228.290 | 120.294 |



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

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

17.1. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 1 Nisan - 30 Haziran 2017 | 1 Ocak - 30 Haziran 2016 | 1 Nisan - 30 Haziran 2016 |
|------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | | | | |
| Faiz gelirleri | 98.942 | 56.914 | 69.082 | 40.634 |
| Harç Gelirleri | -- | (48.161) | -- | -- |
| Diğer | 7.261 | 7.261 | -- | -- |
| Toplam | 106.203 | 16.014 | 69.082 | 40.634 |

17.2. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 1 Nisan - 30 Haziran 2017 | 1 Ocak - 30 Haziran 2016 | 1 Nisan - 30 Haziran 2016 |
|--|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | | | | |
| Komisyon giderleri | 114.354 | 82.311 | 3.818 | 2.566 |
| Diğer | -- | -- | 305 | -- |
| Toplam | 114.354 | 82.311 | 4.123 | 2.566 |

18. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 1 Nisan - 30 Haziran 2017 | 1 Ocak - 30 Haziran 2016 | 1 Nisan - 30 Haziran 2016 |
|-------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Personel giderleri | | | | |
| Genel yönetim giderleri | 141.112 | 70.466 | 95.448 | 48.954 |
| Toplam | 141.112 | 70.466 | 95.448 | 48.954 |

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 1 Nisan - 30 Haziran 2017 | 1 Ocak - 30 Haziran 2016 | 1 Nisan - 30 Haziran 2016 |
|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Amortisman ve itfa giderleri | | | | |
| Genel yönetim giderleri | 6.000 | 3.000 | 6.000 | 3.000 |
| Toplam | 6.000 | 3.000 | 6.000 | 3.000 |

19. FİNANSMAN GİDERLERİ

Yoktur (30 Haziran 2016: Yoktur).

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

| Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar | 30 Haziran 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|-----------------|----------------|
| Peşin ödenen vergiler | 19.692 | -- |
| Toplam | 19.692 | -- |

| Dönem karı vergi yükümlülüğü | 30 Haziran 2017 | 31 Aralık 2016 |
|----------------------------------|-----------------|----------------|
| Cari kurumlar vergisi karşılığı | 277.858 | 100.783 |
| Eksi: Peşin ödenen vergiler | (277.858) | (86.665) |
| Ödenecek kurumlar vergisi | -- | 14.118 |



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

| Gelir tablosundaki vergi karşılığı | 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 1 Nisan - 30 Haziran 2017 | 1 Ocak - 30 Haziran 2016 | 1 Nisan - 30 Haziran 2016 |
|------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Kurumlar vergisi karşılığı | (277.858) | 21.020 | (69.084) | (13.711) |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | (60.702) | (172.506) | (8.052) | 18.548 |
| Toplam | (338.560) | (151.486) | (77.136) | 4.837 |

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.

2017 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2016: %20).

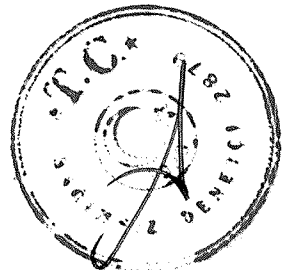
Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2016 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2016: %20). Zararlar, gelecek yıllarda 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. (2016: %20)



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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

| | 30 Haziran 2017 | | 31 Aralık 2016 | |
|-------------------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|
| | Kümülatif Değerleme Farkları | Varlık / Yükümlülük | Kümülatif Değerleme Farkları | Varlık / Yükümlülük |
| Gelecek aylara ait giderler | 4.268 | 854 | -- | -- |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 9.994 | 1.999 | 6.322 | 1.264 |
| Gider tahakkukları | 3.540 | 708 | -- | -- |
| Aktüeryal kazanç | 11.044 | 2.209 | -- | -- |
| | 28.846 | 5.770 | 6.322 | 1.264 |
| Fon değerlendirme | (200) | (40) | -- | -- |
| Gelecek aylara ait giderler | -- | -- | (973) | (195) |
| Hisse senetleri değerlendirme | (910.457) | (182.091) | (594.227) | (118.845) |
| Vadeli mevduat faiz tahakkuku | (170) | (34) | (631) | (126) |
| Aktüeryal kayıp | -- | -- | (5.025) | (1.005) |
| | (910.827) | (182.165) | (600.856) | (120.171) |
| Toplam | (881.981) | (176.395) | (594.534) | (118.907) |

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|------------------|------------------|
| Dönem başı | (118.907) | (4.562) |
| Dönem vergi geliri/(gideri) | (60.702) | (113.642) |
| Diğer kapsamlı gelir ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | 3.214 | (703) |
| Dönem sonu | (176.395) | (118.907) |

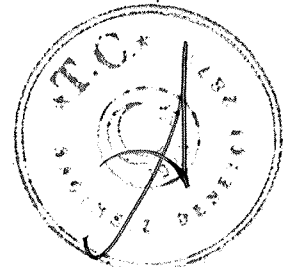
Dönem vergi gelirinin/giderinin dönem karı/ (zararı) ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 1 Nisan - 30 Haziran 2017 | 1 Ocak - 30 Haziran 2016 | 1 Nisan - 30 Haziran 2016 |
|---|--------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Vergi öncesi kar/(zarar) | 1.691.238 | 756.501 | 379.749 | (28.681) |
| Beklenen vergi %20 | (338.248) | (151.300) | (75.950) | 5.736 |
| Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi | (2.264) | (987) | (4.376) | (4.148) |
| Diğer | 1.952 | 801 | 3.190 | 3.249 |
| Vergi geliri/(gideri) | (338.560) | (151.486) | (77.136) | 4.837 |

21. PAY BAŞINA KAZANÇ

1 Ocak - 30 Haziran 2017 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2016 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdadır.

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | 1 Nisan - 30 Haziran 2017 | 1 Ocak - 30 Haziran 2016 | 1 Nisan - 30 Haziran 2016 |
|--|--------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Net dönem karı/(zararı) (TL) | 1.352.678 | 605.015 | 302.613 | (23.844) |
| Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi | 2.000.000 | 2.000.000 | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Hisse başına kar/(zarar) (TL) | 0,6763 | 0,3025 | 0,1513 | (0,0119) |



22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

| | 30 Haziran 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---------------------------------|-----------------|----------------|
| İlişkili taraflardan alacaklar | Ticari | Ticari |
| Hedef GSYO A.Ş. | 18.361 | 21.218 |
| Hedef Finansal Hizmetler A.Ş. | 3.084 | 25.789 |
| Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş. | 6.850 | 5.654 |
| Hedef İleri Savunma A.Ş. | 1.457 | 1.673 |
| Elif Demet Gökçalp | 1.108 | -- |
| Toplam | 30.860 | 54.334 |

22.2. Şirket'in ilişkili taraflara olan borçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 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 Haziran 2017 | 1 Ocak - 30 Haziran 2016 |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | Portföy Yönetim Hizmeti | Portföy Yönetim Hizmeti |
| Afyon Jeotermal Yatırımlar | 196.437 | 23.488 |
| Hedef GSYO A.Ş. | 249.774 | 107.510 |
| Hedef Finansal Hizmetler A.Ş. | 62.342 | 119.722 |
| Hedef İleri Savunma A.Ş. | 8.882 | 980 |
| Elif Demet Gökçalp | 66.377 | -- |
| Toplam | 583.812 | 251.700 |

Şirketin 1 Ocak - 30 Haziran 2017 ve 1 Ocak - 30 Haziran 2016 döneminde ilişkili taraflardan hizmet alımlarının detayı aşağıdadır.

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2017 | | |
|-----------------|--------------------------|--------------|---------------|
| | Ortak Gider | | Toplam |
| | Bina Kira | Katılım Payı | |
| Hedef GSYO A.Ş. | 6.372 | 5.664 | 12.036 |
| Toplam | 6.372 | 5.664 | 12.036 |

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2016 | | |
|-----------------|--------------------------|--------------|---------------|
| | Ortak Gider | | Toplam |
| | Bina Kira | Katılım Payı | |
| Hedef GSYO A.Ş. | 5.400 | 4.800 | 10.200 |
| Toplam | 5.400 | 4.800 | 10.200 |

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

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

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

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).



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

22.6. 1 Ocak - 30 Haziran 2017 dönemi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler 38.978 TL'dir. (1 Ocak - 30 Haziran 2016: 26.856 TL).

23. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri

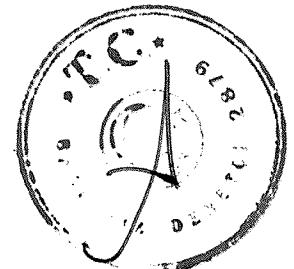
| 30 Haziran 2017 | Defter Değeri | Gerçeğe uygun değeri |
|--------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <i>Finansal varlıklar</i> | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 499.220 | 499.220 |
| Finansal yatırımlar | 4.422.517 | 4.422.517 |
| Ticari alacaklar | 36.197 | 36.197 |
| <i>Finansal yükümlülükler</i> | | |
| Ticari borçlar | 2.400 | 2.400 |
| Diğer borçlar | 65.732 | 65.732 |

| 31 Aralık 2016 | Defter Değeri | Gerçeğe uygun değeri |
|--------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <i>Finansal varlıklar</i> | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 1.368.260 | 1.368.260 |
| Finansal yatırımlar | 2.090.192 | 2.090.192 |
| Ticari alacaklar | 61.671 | 61.671 |
| <i>Finansal yükümlülükler</i> | | |
| Ticari borçlar | 300 | 300 |
| Diğer borçlar | 11.812 | 11.812 |

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 HAZİRAN 2017 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

| Finansal varlıklar | 30 Haziran 2017 | Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi | | |
|---|-----------------|---|----------|----------|
| | | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan | | | | |
| -Hisse senetleri | 4.393.331 | 4.393.331 | -- | -- |
| -Fonlar | 29.186 | 29.186 | -- | -- |

| Finansal varlıklar | 31 Aralık 2016 | Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi | | |
|---|----------------|---|----------|----------|
| | | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan | | | | |
| -Hisse senetleri | 1.684.232 | 1.684.232 | -- | -- |
| -Devlet tahvilleri | 96.943 | 96.943 | -- | -- |
| -Fonlar | 309.017 | 309.017 | -- | -- |

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 düşünülmektedir.

Finansal yükümlülükler

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

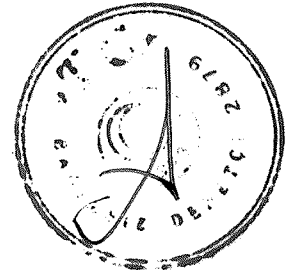
24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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 Haziran 2017 tarihi itibarıyla portföy yönetim şirketleri için asgari özsermaye tutarı 2.000.000 TL'dir (31 Aralık 2016: 2.000.000 TL).

Şirket'in 30 Haziran 2017 itibarıyla hazırlanmış olduğu sermaye yeterliliği tabanı hesaplama tablosuna göre 2.385.204 TL sermaye yeterliliği tabanı fazlası bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 1.452.539 TL).

Şirket, 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.



Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine maruz kalmaktadır.

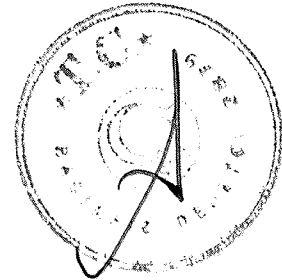
Piyasa riski: Piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanma olması riskidir. Piyasa riski üç türlü riskten oluşur; yabancı para riski, faiz oranı riski, fiyat riski.

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

Kredi riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır.

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

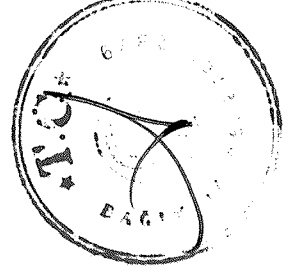


HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | Alacaklar | | | | Finansal Varlıklar ve Yatırımlar |
|---|------------------|--------------|-----------------|-------------|----------------------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | Bankalardaki mevduat |
| 30 Haziran 2017 (Cari Dönem) | | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | 30.860 | 5.337 | -- | -- | 492.744 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 30.860 | 5.337 | -- | -- | 492.744 |
| 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 değerlin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Değer düşüklüğü (-) | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Net değerlin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar | -- | -- | -- | -- | -- |

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

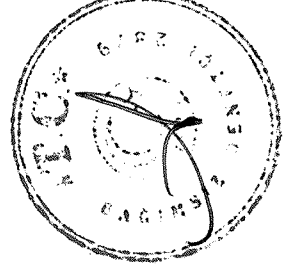


HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2017 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

| | Alacaklar | | | | Finansal Varlıklar ve Yatırımlar |
|---|------------------|--------------|-----------------|-------------|----------------------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | Bankalardaki mevduat |
| 31 Aralık 2016 (Önceki Dönem) | 54.334 | 7.337 | -- | -- | 1.362.081 |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | -- | -- | -- | -- | -- |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 54.334 | 7.337 | -- | -- | 1.362.081 |
| 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 geçmiş (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 HAZİRAN 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 |
| Sabit faizli finansal araçlar | | | |
| Finansal varlıklar | Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan varlıklar | 482.437 | 1.450.703 |
| | Satılmaya hazır finansal varlıklar | -- | -- |
| Finansal yükümlülükler | | -- | -- |
| Değişken faizli finansal araçlar | | | |
| 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.

Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla devlet tahvili bulunmamaktadır.

31 Aralık 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 rayiç değerlerinde ve dolayısıyla vergi öncesi dönem kar/zararında sırasıyla 137 TL azalış (zarar) veya 137 TL artış (kar) oluşmaktadır.

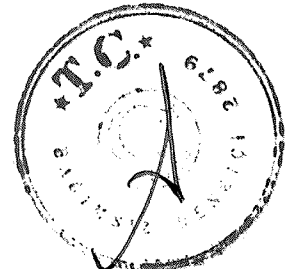
Hisse senedi fiyat riski

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 Haziran 2017 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı (kayıp)/ kazanç değişikliği kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri bulunmaktadır. 30 Haziran 2017 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 439.333 TL artış/(azalış) oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 168.423 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 HAZİRAN 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:

| 30 Haziran 2017 | | | | | | | |
|--|-----------------|-----------------|---------------|----------------|-------------|--------------------|--------------------|
| | 1 aya kadar | 1 ay-3 ay | 3 ay -1 yıl | 1 yıl-5 yıl | 5 yıl üzeri | Vadesiz | Toplam |
| Nakit ve nakit benzerleri | 482.607 | -- | -- | -- | -- | 16.613 | 499.220 |
| Finansal yatırımlar | -- | -- | -- | -- | -- | 4.422.517 | 4.422.517 |
| Ticari Alacaklar | -- | 36.197 | -- | -- | -- | -- | 36.197 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | -- | -- | -- | -- | -- | 27.714 | 27.714 |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar | -- | -- | 19.692 | -- | -- | -- | 19.692 |
| Maddi duran varlıklar | -- | -- | -- | -- | -- | 17.000 | 17.000 |
| Toplam varlıklar | 482.607 | 36.197 | 19.692 | -- | -- | 4.483.844 | 5.022.340 |
| Ticari borçlar | (2.400) | -- | -- | -- | -- | -- | (2.400) |
| Diğer borçlar | (17.571) | (48.161) | -- | -- | -- | -- | (65.732) |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | (3.540) | -- | -- | -- | -- | -- | (3.540) |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | -- | -- | -- | -- | -- | (21.038) | (21.038) |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | -- | -- | -- | -- | -- | (176.395) | (176.395) |
| Özkaynaklar | -- | -- | -- | -- | -- | (4.753.235) | (4.753.235) |
| Toplam kaynaklar | (23.511) | (48.161) | -- | -- | -- | (4.950.668) | (5.022.340) |
| Net likidite fazlası / (açığı) | 459.096 | (11.964) | 19.692 | -- | -- | (466.824) | -- |

| 31 Aralık 2016 | | | | | | | |
|--|------------------|---------------|-------------|----------------|----------------|--------------------|--------------------|
| | 1 aya kadar | 1 ay-3 ay | 3 ay -1 yıl | 1 yıl-5 yıl | 5 yıl üzeri | Vadesiz | Toplam |
| Nakit ve nakit benzerleri | 1.354.391 | -- | -- | -- | -- | 13.869 | 1.368.260 |
| Finansal yatırımlar | -- | -- | -- | -- | -- | 2.090.192 | 2.090.192 |
| Ticari Alacaklar | -- | 61.671 | -- | -- | -- | -- | 61.671 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | -- | -- | -- | -- | -- | 16.973 | 16.973 |
| Maddi duran varlıklar | -- | -- | -- | -- | -- | 23.000 | 23.000 |
| Toplam varlıklar | 1.354.391 | 61.671 | -- | -- | -- | 2.144.034 | 3.560.096 |
| Ticari borçlar | (300) | -- | -- | -- | -- | -- | (300) |
| Diğer borçlar | (11.812) | -- | -- | -- | -- | -- | (11.812) |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | (14.118) | -- | -- | -- | -- | -- | (14.118) |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | (250) | -- | -- | -- | -- | -- | (250) |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | -- | -- | -- | -- | -- | (1.297) | (1.297) |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | -- | -- | -- | -- | -- | (118.907) | (118.907) |
| Özkaynaklar | -- | -- | -- | -- | -- | (3.413.412) | (3.413.412) |
| Toplam kaynaklar | (26.480) | -- | -- | -- | -- | (3.533.616) | (3.560.096) |
| Net likidite fazlası / (açığı) | 1.327.911 | 61.671 | -- | -- | -- | (1.389.582) | -- |



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 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 Haziran 2017:

| Beklenen vadeler | Defter değeri | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3- 12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---|---------------|---------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 68.132 | 68.132 | 19.971 | 48.161 | -- | -- |
| Banka kredileri | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Borçlanma senedi ihraçlar | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Finansal kiralama yükümlülükleri | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Ticari borçlar | 2.400 | 2.400 | 2.400 | -- | -- | -- |
| Diğer borçlar | 65.732 | 65.732 | 17.571 | 48.161 | -- | -- |

31 Aralık 2016:

| Beklenen vadeler | Defter değeri | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3- 12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---|---------------|---------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 12.112 | 12.112 | 12.112 | -- | -- | -- |
| Banka kredileri | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Borçlanma senedi ihraçlar | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Finansal kiralama yükümlülükleri | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| Ticari borçlar | 300 | 300 | 300 | -- | -- | -- |
| Diğer borçlar | 11.812 | 11.812 | 11.812 | -- | -- | -- |

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 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 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

Kıdem tazminatı tavanı 01.07.-31.12.2017 dönemi için 4.732,48 TL'ye yükselmiştir.

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

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

