

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 OCAK – 31 ARALIK 2013  
HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

**İÇİNDEKİLER****SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOLARI.....	1
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI .....	2
ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI .....	3
NAKİT AKIM TABLOLARI .....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR .....	5-37

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2013 VE 31.12.2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI**  
*(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)*

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Aralık 2012
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	618.951	496.978
Finansal Yatırımlar	4	28.005	-
Ticari Alacaklar	5	29.997	-
<i>-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5-21	24.466	-
<i>-Diğer Alacaklar</i>	5	5.531	-
Peşin Ödenmiş Giderler	7	3.114	224
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>158.865</b>	<b>97.360</b>
Finansal Yatırımlar	4	99.183	95.812
Ticari Alacaklar	5	-	-
Maddi Duran Varlıklar	8	59.000	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	19	682	1.548
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>838.932</b>	<b>594.562</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Diğer Borçlar	6	12.758	752
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	42.553	-
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	9	-	-
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>615</b>	<b>-</b>
Diğer Borçlar	6	-	-
Uzun Vadeli Karşılıkları		615	-
<i>Çalışanlar Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	11	615	-
<i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	-	-
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>783.006</b>	<b>593.810</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>			
Ödenmiş Sermaye	12	600.000	600.000
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	12	(6.190)	-
Net Dönem Karı/(Zararı)	12	189.196	(6.190)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>838.932</b>	<b>594.562</b>

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**01.01.-31.12.2013 VE 04.12.-31.12.2012**  
**HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA (ZARAR) VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**  
*(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)*

	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2013	Denetimden Geçmemiş 04.12.- 31.12.2012
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Hasılat	13	368.506	-
<b>BRÜT KAR/(ZARAR)</b>		<b>368.506</b>	<b>-</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	14-15	(146.366)	(9.081)
Pazarlama Giderleri (-)	14-15	-	-
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	14-15	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri	16	22.879	1.497
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri (-)	16	(9.104)	(154)
<b>ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>		<b>235.915</b>	<b>(7.738)</b>
Finansman Giderler (-)	18	-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)</b>		<b>235.915</b>	<b>(7.738)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>			
- Dönem Vergi Gideri/Geliri	19	(45.853)	-
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	19	(866)	1.548
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>189.196</b>	<b>(6.190)</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>			
<b>Dönem Karı/Zararının Dağılımı</b>			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		<b>189.196</b>	<b>(6.190)</b>
<b>Pay Başına Kazanç</b>			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	20	<b>0,3153</b>	<b>(0,0103)</b>
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	20	-	-
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>189.196</b>	<b>(6.190)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>189.196</b>	<b>(6.190)</b>

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**01.01.-31.12.2013 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ VE 04.12.-31.12.2012**  
**HESAP DÖNEMLERİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI**  
*(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)*

	Ödenmiş Sermaye (Dipnot.12)	Birikmiş Karlar/(Zararlar)		Özkaynaklar
		Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	
<b>04.12.2012 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)</b>	--	--	--	--
Kuruluş Sermayesi Ödemesi (Nakit)	600.000	--	--	600.000
Toplam Kapsamlı Gelirler	--	--	(6.190)	(6.190)
<b>31.12.2012 itibariyle bakiyeler (Dönem Sonu)</b>	<b>600.000</b>	<b>--</b>	<b>(6.190)</b>	<b>593.810</b>
<b>01.01.2013 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)</b>	<b>600.000</b>	<b>--</b>	<b>(6.190)</b>	<b>593.810</b>
Transferler	--	(6.190)	6.190	--
Toplam Kapsamlı Gelirler	--	--	189.196	189.196
<b>31.12.2013 itibariyle bakiyeler (Dönem Sonu)</b>	<b>600.000</b>	<b>(6.190)</b>	<b>189.196</b>	<b>783.006</b>

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**01.01.-31.12.2013 BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ VE 04.12.-31.12.2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOLARI**  
*(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)*

	Dipnot	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş 01.01.-31.12.2013	Geçmemiş 04.12.-31.12.2012
<b>A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları</b>			
Dönem Karı/(Zararı)		235.915	(7.738)
<b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>			
Kıdem Taminatı Karşılığı	11	615	--
Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	8	1.000	--
Gerçeğe Uygun Değer Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	4	6.036	--
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>			
Finansal yatırımlardaki artış/azalış	4	(37.412)	(95.812)
Ticari Alacaklardaki Artış (-)/Azalışla (+) İlgili Düzeltmeler	5	(29.997)	--
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (+)/Azalışla (-) İlgili Düzeltmeler	6	12.006	752
Peşin ödenen giderlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	7	(2.890)	(224)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>			
Alınan Temettüleri	16	(2.326)	--
Alınan Faizler	16	(20.429)	(1.497)
Vergi Ödemeleri	8	(3.300)	--
		<b>159.218</b>	<b>(104.519)</b>
<b>B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları</b>			
Alınan Temettüleri	16	2.326	--
Alınan Faizler	16	20.429	1.497
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	(60.000)	--
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit artışı/(azalışı)</b>		<b>(37.245)</b>	<b>1.497</b>
<b>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>			
Nakit sermaye ödemesi	12	--	600.000
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit artışı/(azalışı)</b>		<b>--</b>	<b>600.000</b>
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>		<b>121.973</b>	<b>496.978</b>
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)</b>		<b>121.973</b>	<b>496.978</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>496.978</b>	<b>--</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>		<b>618.951</b>	<b>496.978</b>

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

## 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, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde finansal varlıklardan oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetebilir. Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulundan gerekli izin ve yetki belgelerini almak kaydıyla yatırım danışmanlığı faaliyeti, İmkb Gelişen İşletmeler Piyasasında piyasa danışmanlığı ve fonların alım satımına aracılık faaliyetinde bulunabilir.

Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterilerle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmak üzere Sermaye Piyasası Kuruluna 26.12.2012 tarihinde başvuru yapmış olup, 04.06.2013 tarihli PYŞ.PY.52/615 numaralı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi alınmıştır.

Şirket’in 31.12.2013 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 3 kişidir. (31.12.2012: 1 kişidir). Çalışanlardan 1 kişisi üst düzey yönetici, 2 kişisi de beyaz yakalı personelden oluşmaktadır.

### Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 11 Şubat 2014 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

## 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 Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (Tebliğ) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS/TFRS) esas alınmıştır.

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

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

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 SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“UMS/TMS 29”) uygulanmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler

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.

Şirket 04.12.2012 tarihinde kurulmuş olup 31.12.2012 mali tabloları bağımsız denetimden geçmemiştir. 2012 hesap dönemine ilişkin finansal bilgiler karşılaştırma amacıyla sunulmuştur.

**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 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 yayımlanan TMS/TFRS'yi esas alırlar. Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, 11 Şubat 2014 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.



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

## 2.5. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirketin mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

**1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:**

### **TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Değişiklik işletmenin finansal araçlarını netleştirmeye ilişkin hakları ve ilgili düzenlemeler (örnek teminat sözleşmeleri) konusunda bazı bilgileri açıklamasını gerektirmektedir. Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına;

- i) Netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve
- ii) TFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır.

Yeni açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilen tüm finansal araçlar için verilmelidir. Söz konusu açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilememiş olsa dahi uygulanabilir ana netleştirme düzenlemesine veya benzer bir anlaşmaya tabi olan finansal araçlar için de geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in ara dönem finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

### **TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) - Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu**

Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. Bundan sonra diğer kapsamlı gelir tablosunda ileriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemlerin hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilmesi gerekmektedir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemiştir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

### **TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)**

Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması, tanımlanmış fayda planlarında aktüeryal kar/zararının diğer kapsamlı gelir altında yansıtılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirketin, ilk kez bu dönem kıdem tazminatı yükümlülüğü oluşmuş olup aktüeryal kar/zarar oluşmamıştır.

### **TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)**

TFRS 10'nun ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, KGK TMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık TMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

### **TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)**

TFRS 11'in ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, KGK TMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

---

#### **TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar**

TFRS 10 - TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

#### **TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler**

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

#### **TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları**

TFRS 12 iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklama gerekliliklerini içermektedir. Ara dönemdeki önemli olaylar ve işlemler nedeniyle verilmesi gereken açıklamalar dışında, yeni standart kapsamında yapılması gereken açıklamaların hiçbiri ara dönemler için geçerli değildir dolayısıyla Şirket ara dönemde bu açıklamaları sunmamıştır.

#### **TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü**

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Yeni açıklamaların sadece TFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir. Söz konusu açıklamalar yapılmaktadır.

#### **TFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri**

Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### **Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişiklik)**

Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi "TFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı" olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirilmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer TFRS 10'a göre kontrol değerlendirmesi TMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. KGK, aynı sebeplerle TFRS 11 ve TFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)*

---

**TFRS'deki iyileştirmeler**

1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olan ve aşağıda açıklanan 2009-2011 dönemi yıllık TFRS iyileştirmelerinin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

*TMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:*

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

*TMS 16 Maddi Duran Varlıklar:*

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

*TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:*

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin TMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, TMS 32'de bulunan mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin TMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

*TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:*

TMS 34'de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik olduysa açıklanmalıdır.

**Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Ara dönem finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken 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.

**TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

**TFRS 9 Finansal Araçlar - Sınıflandırma ve Açıklama**

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

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

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

**UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)**

UFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını UFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket finansal durumu ve performansı üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**UFRYK Yorum 21 Zorunlu Vergiler**

Bu yorum, zorunlu vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, zorunlu verginin sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşiğin aşılması halinde ortaya çıkan bir zorunlu verginin, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Bu yorum 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yorumun geçmişe dönük olarak uygulanması zorunludur. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

**UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)**

UMSK, UFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra UMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümlerini değiştirmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. İşletme UFRS 13'ü uygulamışsa erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

**UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme - Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)**

UMSK, Haziran 2013'de UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardına getirilen değişiklikleri yayınlamıştır. Bu değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

Ücret, Komisyon ve Faiz Gelir/Giderleri

Şirket'in esas faaliyet gelirleri bulunmamakla birlikte benimsediği muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

*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.

*Faiz gelir ve gideri*

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri; vadeli mevduat faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

*Temettü geliri*

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

Maddi Duran Varlıklar

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

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Faydalı ömrü</u>
Taşıtlar	5 yıl

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programlarını içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kar veya zararda, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri olan 3 yıl üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, gider olarak oluştukları dönemlerde gelir 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.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

Satım ve geri alım anlaşmaları

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

Krediler ve alacaklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

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

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in dövizli 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.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden 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'in, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

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, bilanço 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 bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

*Ertelenmiş vergi*

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

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

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 kaynaklanan haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir 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.

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

*İkramiye ödemeleri*

Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda ikramiye ödemeleri için karşılık ayırmaktadır.

Nakit Akım Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) İşlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda finansal gelirler/giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmiştir.

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 kiralama operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Operasyonel kiralama kira bedelleri, kira süresi boyunca eşit olarak giderleştirilir.

İlişkili taraflar

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

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

Söz konusu kişinin,

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

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

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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 itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönemde gelir tablosuna 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.

## 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2013	31.12.2012
Kasa	1.779	1.306
Bankalar	617.172	495.672
- Vadesiz Mevduat	2.378	400
- Vadeli Mevduat	614.794	495.272
<b>Toplam</b>	<b>618.951</b>	<b>496.978</b>

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir.

	Vade		Faiz	31.12.2013
<u>Banka Adı</u>	<u>Başlangıç</u>	<u>Vade Bitiş</u>	<u>Oranı</u>	<u>Tutarı</u>
Denizbank	31.12.2013	02.01.2014	7,25%	614.794

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir.

	Vade		Faiz	31.12.2012
<u>Banka Adı</u>	<u>Başlangıç</u>	<u>Vade Bitiş</u>	<u>Oranı</u>	<u>Tutarı</u>
Halkbank	31.12.2012	02.01.2013	5,10%	495.272

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**4. FİNANSAL YATIRIMLAR**

<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>	31.12.2013	31.12.2012
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar	28.005	--
<b>Toplam</b>	<b>28.005</b>	<b>--</b>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıkların tamamı Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisselerinden oluşmaktadır, detayı aşağıdadır (31.12.2012 – Yoktur).

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Nominal Değeri	Beklenen En İyi Alış Fiyatı	Maliyet fiyatı	Maliyet bedeli	En iyi Fiyata Göre
HS	GRNYO-E	45.170	0,62	0,75	34.041	28.005
	<b>HS Toplam</b>	<b>45.170</b>			<b>34.041</b>	<b>28.005</b>

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar	99.183	95.812
	<b>99.183</b>	<b>95.812</b>

	31.12.2013		
<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya (zarara) yansıtılan finansal varlıklar:</u>			Kayıtlı
	<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Değeri</u>
Devlet tahvili (*)	100.000	99.183	99.183
<b>Toplam</b>	<b>100.000</b>	<b>99.183</b>	<b>99.183</b>

	31.12.2012		
<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya (zarara) yansıtılan finansal varlıklar:</u>			Kayıtlı
	<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Değeri</u>
Devlet tahvili (*)	95.902	95.812	95.812
<b>Toplam</b>	<b>95.902</b>	<b>95.812</b>	<b>95.812</b>

(\*) Şirket'in 31.12.2013 tarihi itibarıyla 99.183 TL (31.12.2012: 95.812 TL) makul değerindeki 68.797 TL nominal değerli devlet iç borçlanma senedinden oluşmaktadır. Söz konusu menkul kıymetler Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) adına Sermaye Blokajı Teminatı olarak Takasbank İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de bulunmaktadır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

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

<b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Portföy Yönetim Komisyonu Alacakları	29.997	--
-İlişkili Tarafardan Portföy Yönetim Alacakları	24.466	--
-Diğer Portföy Yönetim Komisyonu Alacakları	5.531	--
<b>Toplam</b>	<b>29.997</b>	<b>--</b>

5.2. Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır (31.12.2012 – Yoktur).

5.3. Şirket'in kısa ve uzun vadeli ticari borçları bulunmamaktadır (31.12.2012 – Yoktur).

**6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

Şirket'in kısa ve uzun vadeli diğer alacakları yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

Şirket'in 31.12.2013 ve 31.12.2012 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer borçları yoktur; kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir.

<b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	11.504	752
Ödenecek SGK primleri	1.254	-
<b>Toplam</b>	<b>12.758</b>	<b>752</b>

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

7.1. Peşin Ödenmiş Giderler

Şirket'in kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdadır.

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Gelecek Aylara Ait Giderler	3.114	224
<b>Toplam</b>	<b>3.114</b>	<b>224</b>

7.2. Ertelenmiş Gelirler

Şirket'in ertelenmiş gelirleri yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)*

**8. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	<u>Taahhütler</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>		
01 Ocak 2012 açılış	--	--
Alımlar	--	--
Satışlar	--	--
31 Aralık 2012 bakiye	--	--
Alımlar	60.000	60.000
Satışlar	--	--
31 Aralık 2013 bakiye	60.000	60.000
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
01 Ocak 2012 açılış	--	--
Dönem gideri	--	--
Satışlar	--	--
31 Aralık 2012 bakiye	--	--
Dönem gideri	(1.000)	(1.000)
Satışlar	--	--
31 Aralık 2013 bakiye	(1.000)	(1.000)
31 Aralık 2012 net değer	--	--
31 Aralık 2013 net değer	59.000	59.000

Şirket'in taahhütleri 50.000 TL teminat bedeli ile sigortalanmıştır.

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

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır (31.12.2012 – Yoktur).

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır (31.12.2012 – Yoktur).

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyündeki 68.797 TL nominal değerdeki devlet iç borçlanma senedi, sermaye blokajı olarak SPK adına İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de ("Takasbank") bloke hesapta tutulmaktadır (31.12.2012: 100.000 TL)(bkz. Dipnot 4).

**10. TAAHHÜTLER**

Yoktur. (31.12.2012 – Yoktur.)

**11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR**

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60. maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31.12.2013 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31.12.2013 itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık % 7,4 enflasyon ve % 12,30 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 4,562 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, şirketin kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 30.06.2013-31.12.2013 tarihleri arasında geçerli olan 3.254,44 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

	31.12.2013	31.12.2012
Kıdem Tazminatı Karşılığı	615	--
<b>Toplam</b>	<b>615</b>	<b>--</b>

Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	01.01. -31.12.2013	01.01. -31.12.2012
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	-	-
Döneme ilişkin karşılık	615	-
<b>Dönem sonu tutarı</b>	<b>615</b>	<b>-</b>

1 Ocak – 31 Aralık 2013 dönemine ait kıdem tazminatı karşılık gideri olan 615 TL genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (31.12.2012 – Yoktur).

## 12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

### Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2012
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Namık Kemal GÖKALP	10,00%	60.000	10,00%	60.000
Sibel GÖKALP	0,17%	1.000	0,17%	1.000
Şemsihan KARACA	0,17%	1.000	0,17%	1.000
Mehmet Ziya GÖKALP	0,17%	1.000	0,17%	1.000
Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.	89,50%	537.000	89,50%	537.000
<b>Toplam</b>	<b>100,00%</b>	<b>600.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>600.000</b>



**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)*

Şirket'in sermayesi 600.000 TL olup 600.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 600.000 TL - 600.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2012: hisse başı 1 TL). Bu hisselerin 60.000 adedi (31.12.2012: 60.000 adet) A grubu; 540.000 adedi (31.12.2012: 540.000 adet) ise B grubudur. A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle bilançolarında yansıtmış olduğu öz sermaye kalemleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Esas Sermaye	600.000	600.000
Geçmiş Yıl Karları/(Zararları)	(6.190)	--
Net Dönem Karı/(Zararı)	189.196	(6.190)
<b>Toplam</b>	<b>783.006</b>	<b>593.810</b>

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedek bulunmamaktadır (31.12.2012 – Yoktur).

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):

	01.01.- 31.12.2013	04.12.- 31.12.2012
Dönem başı	--	--
Net dönem karından/(zararından) transfer	(6.190)	--
<b>Toplam</b>	<b>(6.190)</b>	<b>--</b>

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

31.12.2013 tarihi itibariyle dağıtımına konu edilebilecek kar yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

**13. HASILAT**

	01.01.- 31.12.2013	04.12.- 31.12.2012
Esas Faaliyetlerden Gelirler	31.12.2013	31.12.2012
Menkul Kıymet Alım Satım Karı	256.113	--
Portföy Yönetim Komisyonları	112.393	--
<b>Toplam</b>	<b>368.506</b>	<b>--</b>

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**14. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	01.01.- 31.12.2013	04.12.- 31.12.2012
Genel Yönetim Giderleri	62.438	5.657
Vergi, resim ve harçlar	39.088	995
Personel giderleri	18.998	1.794
Muhasebe ve denetim giderleri	7.080	590
Kiralama giderleri	1.057	--
Sigorta giderleri	1.000	--
Amortisman ve itfa giderleri	615	--
Kıdem tazminatı karşılığı	16.090	45
Diğer	146.366	9.081
<b>Toplam</b>	<b>146.366</b>	<b>9.081</b>

**15 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ**

	01.01.- 31.12.2013	04.12.- 31.12.2012
Genel Yönetim Giderleri	146.366	9.081
Pazarlama Giderleri	--	--
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	--	--
<b>Toplam</b>	<b>146.366</b>	<b>9.081</b>

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

**16.1. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

	01.01.- 31.12.2013	04.12.- 31.12.2012
Faiz Gelirleri	20.429	1.497
Temettü Gelirleri	2.326	--
Diğer	124	--
<b>Toplam</b>	<b>22.879</b>	<b>1.497</b>

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

	01.01.- 31.12.2013	04.12.- 31.12.2012
Hisse Senedi Değer Azalış Gideri	6.036	124
Komisyon giderleri	2.251	30
Diğer	817	--
<b>Toplam</b>	<b>9.104</b>	<b>154</b>

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**17. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER**

	01.01.- 31.12.2013	04.12.- 31.12.2012
Personel Giderleri		
Satışların maliyeti	--	--
Pazarlama satış dağıtım giderleri	--	--
Genel yönetim giderleri	39.088	995
<b>Toplam</b>	<b>39.088</b>	<b>995</b>

	01.01.- 31.12.2013	04.12.- 31.12.2012
Amortisman Giderleri		
Satışların maliyeti	--	--
Pazarlama satış dağıtım giderleri	--	--
Genel yönetim giderleri	1.000	--
<b>Toplam</b>	<b>1.000</b>	<b>--</b>

**18. FİNANSMAN GİDERLERİ**

Yoktur. (31.12.2012 – Yoktur.)

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

	31.12.2013	31.12.2012
Dönem karı vergi yükümlülüğü		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	45.853	--
Eksi: Peşin ödenen vergiler	(3.300)	--
Ödenecek kurumlar vergisi	<b>42.553</b>	<b>--</b>

	01.01.- 31.12.2013	04.12.- 31.12.2012
Gelir tablosundaki vergi karşılığı		
Kurumlar Vergisi Karşılığı	(45.853)	--
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(866)	1.548
<b>Toplam</b>	<b>(46.719)</b>	<b>1.548</b>

*Kurumlar Vergisi*

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

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2013 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2012: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2013 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2012: %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 UFRS'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 UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir. (2012: %20)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

	31.12.2013		31.12.2012	
	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık / (Yükümlülük)	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık / (Yükümlülük)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	615	123	--	--
Hisse Senetleri Değerleme Farkı	6.036	1.207	--	--
Mali Zarar	--	--	7.614	1.523
Verilen Depozito ve Teminatlar	--	--	124	25
	6.651	1.330	7.738	1.548
Gelecek Aylara Ait Giderler Farkı	(3.114)	(623)	--	--
Vadeli Mevduat Faiz Tahakkuku	(123)	(25)	--	--
	(3.237)	(648)	--	--
<b>Toplam</b>	<b>3.414</b>	<b>682</b>	<b>7.738</b>	<b>1.548</b>

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.12.2013	31.12.2012
Dönem başı	1.548	-
Dönem vergi geliri/(gideri)	(866)	1.548
<b>Dönem sonu</b>	<b>682</b>	<b>1.548</b>

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

	01.01.- 31.12.2013	04.12.- 31.12.2012
Vergi öncesi kar/(zarar)	235.915	(7.738)
Beklenen vergi % 20 (31.12.2012 - %20)	(47.183)	1.548
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	-	-
Diğer	464	-
Vergi geliri/(gideri)	(46.719)	1.548

## 20. PAY BAŞINA KAZANÇ

30.09.2013 ve 31.03.2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdadır.

	01.01.- 31.12.2013	04.12.- 31.12.2012
Net Dönem Karı/(Zararı) (TL)	189.196	(6.190)
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	600.000	600.000
Bin Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	0,3153	(0,0103)

## 21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

21.1. Şirket'in ilişkili taraflardan olan alacaklar aşağıdaki gibidir (31.12.2012 – Yoktur).

İlişkili taraflardan alacaklar	31.12.2013		31.12.2012	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Hedef Gsyo A.Ş.	16.465	--	--	--
Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.	3.336	--	--	--
Platform Tur. Taşm. Hizm. Tic. A.Ş.	1.979	--	--	--
Mehmet Balaban	914	--	--	--
Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.	751	--	--	--
Sibel Gökalp	668	--	--	--
Şemsihan Karaca	353	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>24.466</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

21.2. Şirket'in ilişkili taraflara olan borçları bulunmamaktadır (31.12.2012 – Yoktur).

21.3. Şirket'in ilişkili taraflara olan işlemlerinin detayı aşağıda açıklanmıştır.

Şirketin ilişkili taraflara yapılan satışları (portföy yönetim komisyon gelirleri) aşağıdaki gibidir (01.01.-31.12.2012 – Yoktur).

**01.01.-31.12.2013**

	Portföy Yönetim			
	Komisyonu	Kira	Diğer	Toplam
Hedef Gsyo A.Ş.	63.905	--	--	63.905
Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.	11.572	--	--	11.572
Platform Tur. Taşm. Gıda İnş. Tem. Hizm. Tic. A.Ş.	6.247	--	--	6.247
Mehmet Balaban	5.055	--	--	5.055
Süleyman Alpaslan	3.027	--	--	3.027
Afyon Jeotermal Yatırımlar	1.338	--	--	1.338
Şemsihan Karaca	1.129	--	--	1.129
Sibel Gökalp	753	--	--	753
<b>Toplam</b>	<b>93.027</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>93.027</b>

Şirketin 01.01.-31.12.2013 döneminde ilişkili taraflardan olan kira, araç, mal ve hizmet alımları aşağıdadır (01.01.-31.12.2012 – Yoktur):

**01.01.-31.12.2013**

	Kira	Araç	Diğer	Toplam
Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.	6.000	59.406	--	65.406
<b>Toplam</b>	<b>6.000</b>	<b>59.406</b>	<b>--</b>	<b>65.406</b>

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

Yoktur (31.12.2012 - Yoktur).

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

Yoktur (31.12.2012 - Yoktur).

21.6. Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Yoktur (31.12.2012 - Yoktur).

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

## 22. FİNANSAL ARAÇLAR

### Finansal Araçlar Kategorileri

<u>31 Aralık 2013</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	618.951	618.951
Finansal yatırımlar	127.188	127.188
Ticari Alacakları	29.997	29.997
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Diğer borçlar	12.758	12.758
<u>31 Aralık 2012</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	496.978	496.978
Finansal yatırımlar	95.812	95.812
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Diğer borçlar	752	752

### Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının değerlendirilmesinde 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 A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
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:

<u>Finansal varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi</u>		
		<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	28.005	28.005	-	-
-Devlet tahvilleri	99.183	99.183	-	-

<u>Finansal varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi</u>		
		<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Devlet tahvilleri	95.812	95.812	-	-

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

Finansal varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

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

## 23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. 31.12.2013 tarihi itibariyle portföy yönetim şirketleri için asgari özsermaye tutarı 427.000 TL'dir (31 Aralık 2012: 397.000 TL).

Şirket'in 31.12.2013 itibariyle hazırlanmış olduğu sermaye yeterliliği tabanı hesaplama tablosuna göre 339.834 TL sermaye yeterliliği tabanı fazlası bulunmaktadır (31 Aralık 2012 – Yoktur).

Şirket, 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir (31.12.2012 – Yoktur).



HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket finansal varlıklarını gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Kredi riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememe riskini taşımaktadır.

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

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in alacağı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

31.12.2013 (Cari Dönem)	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>24.466</b>	<b>5.531</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>617.172</b>	<b>--</b>	<b>127.188</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	24.466	5.531	--	--	617.172	--	127.188
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

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

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
<b>31.12.2012 (Önceki Dönem)</b>							
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski</b>	--	--	--	--	<b>495.672</b>	--	<b>95.812</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	495.672	--	95.812
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

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

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**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.

<b>Faiz Pozisyonu Tablosu</b>		Cari Dönem	Önceki Dönem
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan varlıklar	713.977	495.272
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler		--	--
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar		--	--
Finansal yükümlülükler		--	--

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı Devlet iç borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL para birimi cinsinden olan faizin 100 baz puan yüksek veya düşük olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla borçlanma senetleri portföyünün rayç değerlerinde ve dolayısıyla vergi öncesi dönem kar/zararında sırasıyla 69 TL azalış (zarar) veya 69 TL artış (kar) oluşmaktadır. (31.12.2012 - 100 TL azalış (zarar) veya 100 TL artış (kar) oluşmaktadır.)

**Hisse senedi fiyat riski**

Şirket'in bilançosunda 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla makul değer değişikliği gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri bulunmaktadır. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in bilançosunda makul değer değişikliği gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İMKB'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 2.800 TL artış/azalış oluşmaktadır.

**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.

Aşağıdaki tablo bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in varlık ve yükümlülüklerin bilanço tarihinde kalan vadeleri baz alınarak ilgili vade gruplamalarına göre dağılımını göstermektedir:

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)*

31 Aralık 2013							
	1 aya kadar	1 ay-3 ay	3 ay –1 yıl	1 yıl-5 yıl	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	614.794	--	--	--	--	4.157	618.951
Finansal yatırımlar	--	28.005	--	99.183	--	--	127.188
Ticari alacaklar	--	29.997	--	--	--	--	29.997
Ertelenmiş vergi varlığı	--	--	--	--	--	682	682
Maddi duran varlıklar	--	--	--	--	--	59.000	59.000
Peşin Ödenmiş Giderler	3.114	--	--	--	--	--	3.114
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>617.908</b>	<b>58.002</b>	<b>--</b>	<b>99.183</b>	<b>--</b>	<b>63.839</b>	<b>838.932</b>
Diğer borçlar	(12.758)	--	--	--	--	--	(12.758)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	--	--	--	--	--	(42.553)	(42.553)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	--	--	--	--	--	(615)	(615)
Özkaynaklar	--	--	--	--	--	(783.006)	(783.006)
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>(12.758)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(826.174)</b>	<b>(838.932)</b>
<b>Net likidite fazlası / (açığı)</b>	<b>605.150</b>	<b>58.002</b>	<b>--</b>	<b>99.183</b>	<b>--</b>	<b>(762.335)</b>	<b>--</b>
31 Aralık 2012							
	1 aya kadar	1 ay-3 ay	3 ay –1 yıl	1 yıl-5 yıl	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	495.272	--	--	--	--	1.706	496.978
Finansal yatırımlar	--	--	--	95.812	--	--	95.812
Peşin Ödenmiş Giderler	224	--	--	--	--	--	224
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--
Ertelenmiş vergi varlığı	--	--	--	--	--	1.548	1.548
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>495.496</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>95.812</b>	<b>--</b>	<b>3.254</b>	<b>594.562</b>
Diğer borçlar	(752)	--	--	--	--	--	(752)
Özkaynaklar	--	--	--	--	--	(593.810)	(593.810)
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>(752)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(593.810)</b>	<b>(594.562)</b>
<b>Net likidite fazlası / (açığı)</b>	<b>494744</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>95.812</b>	<b>--</b>	<b>(590.556)</b>	<b>--</b>

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

**HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)*

**31.12.2013:**

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
		çıkışlar toplamı				
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
Banka kredileri	--	--	--	--	--	--
Borçlanma senedi ihraçlar	--	--	--	--	--	--
Finansal kiralama yükümlülükleri	--	--	--	--	--	--
Ticari borçlar	--	--	--	--	--	--
Diğer borçlar	--	--	--	--	--	--
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	<b>12.758</b>	<b>12.758</b>	<b>12.758</b>	--	--	--
Banka kredileri	--	--	--	--	--	--
Borçlanma senedi ihraçlar	--	--	--	--	--	--
Finansal kiralama yükümlülükleri	--	--	--	--	--	--
Ticari borçlar	--	--	--	--	--	--
Diğer borçlar	12.758	12.758	12.758	--	--	--

**31.12.2012:**

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
		çıkışlar toplamı				
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
Banka kredileri	--	--	--	--	--	--
Borçlanma senedi ihraçlar	--	--	--	--	--	--
Finansal kiralama yükümlülükleri	--	--	--	--	--	--
Ticari borçlar	--	--	--	--	--	--
Diğer borçlar	--	--	--	--	--	--
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	<b>752</b>	<b>752</b>	<b>752</b>	--	--	--
Banka kredileri	--	--	--	--	--	--
Borçlanma senedi ihraçlar	--	--	--	--	--	--
Finansal kiralama yükümlülükleri	--	--	--	--	--	--
Ticari borçlar	--	--	--	--	--	--
Diğer borçlar	752	752	752	--	--	--

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

**Kur riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla döviz dayalı varlık ve yükümlülükleri bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

HEDEF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
1 Ocak – 31 Aralık 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**24. 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 bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. 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 bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. 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 (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

**25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Kıdem tazminatı tavanı 01.01.-30.06.2014 dönemi için 3.438,22 TL'ye yükseltilmiştir .

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

Yoktur (31.12.2012 – Yoktur).