

# **Hedef Varlık Yönetim A.Ş.**

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide olmayan  
finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporu

Rapor Tarihi: 09.03.2018  
Rapor No: 2018-002

Avrasya Bağımsız Denetim ve  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.  
İskenderpaşa Mah. Feyzullah  
Efendi Sk. Sarıkonak No:15/1  
Fatih İstanbul  
Tel +90 (212) 492 04 01  
Faks +90 (212) 492 04 02  
[www.avrasyaaudit.com](http://www.avrasyaaudit.com)

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Hedef Varlık Yönetim Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

#### A) Konsolide Olmayan Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### 1) Görüş

Hedef Varlık Yönetim Anonim Şirketi'nin (Şirket), 31 Aralık 2017 tarihli konsolide olmayan finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide olmayan kâr veya zarar ve konsolide olmayan diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide olmayan özkaynak değişim tablosu ve konsolide olmayan nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide olmayan finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide olmayan finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal performansını ve konsolide olmayan nakit akışlarını, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Varlık Yönetim Şirketleri'nin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" ve "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yayımlanan yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ve yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

##### 2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. Finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak KGK tarafından yayımlanan "*Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar*" (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuata yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Söz konusu hükümler uyarınca etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### 3) Kilit Denetim Konuları

Kilit Denetim Konuları, cari döneme ait konsolide olmayan finansal tabloların denetiminde mesleki muhakememize göre en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide olmayan finansal tablolara ilişkin yürütülen denetim çerçevesinde ve konsolide olmayan finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
<b>Takipteki kredilerin değerlerinin belirlenmesi ve değer düşüklüğü karşılığı</b>	
<p>Şirket'in kredi ve alacakları toplam aktiflerinin %86'sını oluşturmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihli konsolide olmayan finansal durum tablosunda net değeri 38,363 bin TL olan takipteki kredileri bulunmakta olup; söz konusu takipteki kredilere ilişkin ilişikteki konsolide olmayan finansal tabloların Beşinci Bölüm 5.1.2 nolu dipnotlarında yer almaktadır.</p> <p>Denetimimiz esnasında bu alana odaklanmamızın nedeni; mevcut olan takipteki kredilerin tutarsal büyüklüğü, söz konusu takipteki kredilerin geleceğe yönelik tahsilat projeksiyonlarının ve tahsili gecikmiş alacakların bugünkü değer hesaplamalarında kullanılan indirgeme oranlarının belirlenmesinde önemli yargı, varsayım ve tahminlerinin bulunmasıdır. Şirket yönetiminin varsayım ve tahminleri ilişikteki konsolide olmayan finansal durum tablosunda takipteki kredileri ve konsolide olmayan gelir tablosundaki kredilerden alınan faizleri ve kredi ve diğer alacaklar değer düşüş karşılıklarını önemli derecede etkileyebileceğinden kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p>	<p>Denetim çalışmalarımız dahilinde, Şirket'in geleceğe yönelik tahsilat projeksiyonlarını oluştururken kullanmakta olduğu tahmin ve varsayım yöntemlerini ve tahsilat projeksiyonlarının gözden geçirilmesi ve gerektiği durumda güncellenmesi ile ilgili politikalarını değerlendirdik.</p> <p>Denetim yöntemi ve mesleki tecrübemize dayanarak tahsilat projeksiyonlarına ilişkin sorgulama ve destekleyici kanıt toplama prosedürlerini gerçekleştirdik. Buna ilaveten alacakların net bugünkü değerinin belirlenmesi hesaplamalarında kullanılan indirgeme oranları ile ilişikteki konsolide olmayan finansal tablolara yansıtılan kredi ve diğer alacaklar değer düşüş karşılıklarını yeniden hesaplama yöntemi ile test ettik.</p> <p>Bununla birlikte takipteki kredilere ilişkin cari dönem içerisindeki tahsilatlardan bir örneklem kümesi seçerek tahsilatların gerçekleşip gerçekleşmediğini kontrol ettik.</p> <p>Son olarak, ilişikteki konsolide olmayan finansal tablolarda ve konsolide olmayan açıklayıcı dipnotlarda yapılan açıklamaların uygunluğunu kontrol ettik.</p>

### 4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi, konsolide olmayan finansal tabloların BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide olmayan finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

## 5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide olmayan finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecililiğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide olmayan finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide olmayan finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığını değerlendirecektir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide olmayan finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklamasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağıın makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

## B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin konsolide olmayan finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Fatma Mevhibe Özgün'dür.

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ



Fatma Mevhibe Özgün, YMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Mart 2018

**HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ'NİN**  
**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**HAZIRLANAN FİNANSAL RAPORU**

Adres : Dünya Ticaret Merkezi, EGS Business Park Blokları B-3 Blok Kat: 8 No: 287  
Yeşilköy-Bakırköy/İstanbul  
Telefon : 0 (212) 805 0818  
Faks : 0 (212) 465 0403  
E- Site : www.hedefvarlik.com  
İrtibat E-Posta : info@hedefvarlik.com

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından düzenlenen "Bankalarca Kamuya Açıklanacak Finansal Tablolar İle Bunlara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Hakkında Tebliği" göre hazırlanan 31 Aralık 2017 tarihli konsolide olmayan finansal rapor aşağıda yer alan bölümlerden oluşmaktadır:

1. Şirket hakkında genel bilgiler
2. Şirket'in finansal tabloları
3. İlgili dönemde uygulanan muhasebe politikalarına ilişkin açıklamalar
4. Şirket'in mali bünyesine ilişkin bilgiler
5. Finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar
6. Şirket'in faaliyetlerine ilişkin diğer açıklama
7. Bağımsız denetçi raporu

Bu raporda yer alan finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlar Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları, bunlara ilişkin ek ve yorumlar ile Şirketimiz kayıtlarına uygun olarak, aksi belirtilmediği müddetçe **bin Türk Lirası (TL)** cinsinden hazırlanmış olup, bağımsız denetime tabi tutulmuş ve ilişikte sunulmuştur.

09 Mart 2018

Bu finansal rapor ile ilgili olarak soruların iletilebileceği yetkili personele ilişkin bilgiler:

Ad-Soyad/Unvan : Yavuz Türkeri / Genel Müdür  
Telefon : 0 (212) 805 08 18  
Faks : 0 (212) 465 04 03<

## **BİRİNCİ BÖLÜM**

### **Genel Bilgiler**

- 1.1 Şirket'in kuruluş tarihi, başlangıç tatüsü, anılan statüde meydana gelen değişiklikleri ihtiva eden Şirket'in tarihçesi ..... 1
- 1.2 Şirket'in sermaye yapısı, yönetim ve denetimini doğrudan veya dolaylı olarak tek başına veya birlikte elinde bulunduran ortakları, varsa bu hususlarda yıl içindeki değişiklikler ile dahil olduğu gruba ilişkin açıklama ..... 1
- 1.3 Şirket'in yönetim kurulu başkan ve üyeleri, denetim kurulu üyeleri ile Genel Müdür ve yardımcılarının nitelikleri, varsa Şirket'te sahip oldukları paylara ve sorumluluk alanlarına ilişkin açıklama ..... 1
- 1.4 Şirket'te nitelikli pay sahibi olan kişi ve kuruluşlara ilişkin açıklamalar ..... 2
- 1.5 Şirket'in hizmet türü ve faaliyet alanlarına ilişkin özet bilgi ..... 2

## **İKİNCİ BÖLÜM**

### **Finansal Tablolar**

- 2.1 Konsolide olmayan bilanço (finansal durum tablosu)..... 5
- 2.2 Konsolide olmayan nazım hesaplar tablosu ..... 7
- 2.3 Konsolide olmayan gelir tablosu ..... 8
- 2.4 Konsolide olmayan özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir gider kalemlerine ilişkin tablo ... 9
- 2.5 Konsolide olmayan özkaynak değişim tablosu ..... 10
- 2.6 Konsolide olmayan nakit akış tablosu ..... 12
- 2.7 Konsolide olmayan kar dağıtım tablosu ..... 13

## **ÜÇÜNCÜ BÖLÜM**

### **Muhasebe Politikaları**

- 3.1 Sunum esaslarına ilişkin açıklamalar..... 14
- 3.2 Yabancı para cinsinden işlemlere ilişkin açıklamalar ..... 14
- 3.3 Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile türev ürünlerine ilişkin açıklamalar ..... 14
- 3.4 Faiz gelir ve giderine ilişkin açıklamalar: ..... 14
- 3.5 Ücret ve komisyon gelir ve giderlerine ilişkin açıklamalar:..... 14
- 3.6 Finansal varlıklara ilişkin açıklamalar..... 15
- 3.7 Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar ..... 15
- 3.8 Finansal araçların netleştirilmesine ilişkin açıklamalar..... 15
- 3.9 Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemlerine ilişkin açıklamalar..... 15
- 3.10 Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaiyelere ilişkin duran varlıklar ile bu varlıklara ilişkin borçlar hakkında açıklamalar ..... 15
- 3.11 Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklara ilişkin açıklamalar ..... 16
- 3.12 Maddi duran varlıklara ilişkin açıklamalar ..... 16
- 3.13 Kiralama işlemlerine ilişkin açıklamalar ..... 17

3.14	Karşılıklar ve koşullu varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklamalar.....	17
3.15	Çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerle ilişkin açıklamalar.....	17
3.16	Vergi uygulamalarına ilişkin açıklamalar: .....	17
3.17	Borçlanmalara ilişkin ilave açıklamalar.....	18
3.18	İhraç edilen hisse senetlerine ilişkin açıklamalar .....	18
3.19	Aval ve kabullere ilişkin açıklamalar.....	18
3.20	Devlet teşviklerine ilişkin açıklama ve dipnotlar .....	18
3.21	Raporlamanın bölümlenmeye göre yapılmasına ilişkin açıklamalar.....	19
3.22	Diğer hususlara ilişkin açıklamalar .....	19
3.23	Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesine ilişkin açıklamalar .....	27
3.24	Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar.....	28

## **DÖRDÜNCÜ BÖLÜM**

### **Mali Bünyeye İlişkin Bilgiler**

4.1	Sermaye yeterliliği standart oranına ilişkin açıklamalar .....	28
4.2	Kredi riskine ilişkin açıklamalar.....	28
4.3	Kur riskine ilişkin açıklamalar.....	29
4.4	Faiz oranı riskine ilişkin açıklamalar.....	31
4.5	Likidite riskine ilişkin açıklamalar.....	32
4.6	Finansal varlık ve borçların gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar .....	33
5.1	Bilançonun aktif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar.....	33
5.2	Bilançonun pasif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar.....	37
5.3	Bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklama ve dipnotlar .....	40
5.4	Gelir tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar .....	40
5.5	Özkaynak değişim tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar.....	42
5.6	Nakit akış tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar.....	42
5.7	Şirket'in dahil olduğu risk grubuna ilişkin açıklamalar .....	43
6.1	Bilanço sonrası hususlara ilişkin açıklamalar .....	43
7.1	Bağımsız denetçi raporuna ilişkin olarak açıklanması gereken hususlar .....	44
7.2	Bağımsız denetçi tarafından hazırlanan açıklama ve dipnotlar .....	44



## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### BİRİNCİ BÖLÜM

#### 1 Genel Bilgiler

##### 1.1 Şirket'in kuruluş tarihi, başlangıç statüsü, anılan statüde meydana gelen değişiklikleri ihtiva eden Şirket'in tarihçesi

Hedef Varlık Yönetim Anonim Şirketi ("Şirket") Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun ("BDDK") 6584 sayılı ve 18 Aralık 2015 tarihli kuruluş izniyle, 1 Şubat 2016 tarihinde kurulmuştur. 1 Şubat 2016 tarihinde tescil edilen kuruluş kararı, 5 Şubat 2016 tarih ve 9005 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

##### 1.2 Şirket'in sermaye yapısı, yönetim ve denetimini doğrudan veya dolaylı olarak tek başına veya birlikte olindo bulunduran ortakları, varsa bu hususlarda yıl içindeki değişiklikler ile dahil olduğu gruba ilişkin açıklama

Şirket kuruluş tarihinde 10.000.000 TL ödenmiş sermaye ile faaliyetlerine başlamıştır. 26 Aralık 2017 tarih, 9481 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde sermayenin 10.000.000 TL artırılarak 20.000.000 TL'ye çıkarıldığı tescil edilmiştir. Bu sermaye 20.000.000 adet beher nominal 1 (tam) TL nama yazılı hisseye ayrılmıştır.

Hedef Varlık Yönetim A.Ş.'nin sermayesi ve sermayenin ortaklara dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Hisse adedi	Toplam değer (TL) (*)	Hisse adedi	Toplam değer (TL) (*)
Yavuz Çalış	6.800.000	6.800.000	3.399.998	3.399.998
Abdullahat Özkök	4.400.000	4.400.000	2.200.000	2.200.000
Cem Cek Özkök	4.400.000	4.400.000	2.200.000	2.200.000
Can Özkök	4.400.000	4.400.000	2.200.000	2.200.000
Seren Göze	-	-	2	2
<b>Toplam</b>	<b>20.000.000</b>	<b>20.000.000</b>	<b>10.000.000</b>	<b>10.000.000</b>

(\*) Yukarıdaki tabloda tutarlar tam belirtilmiştir.

Şirket sermayesi içinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

##### 1.3 Şirket'in yönetim kurulu başkan ve üyeleri, denetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve yardımcılarının nitelikleri, varsa Şirket'te sahip oldukları paylara ve sorumluluk alanlarına ilişkin açıklama

#### Yönetim Kurul Başkanı ve Üyeleri

Adı Soyadı	Görevi	Göreve Atanma Tarihi	Öğrenim Durumu
Yavuz Çalış	Yönetim Kurulu Başkanı	29.03.2017	Lisans
Abdullahat Özkök	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	29.03.2017	Lise
Cem Cek Özkök	Yönetim Kurulu Üyesi	29.03.2017	Lisans
Can Özkök	Yönetim Kurulu Üyesi	29.03.2017	İlköğretim
Yavuz Türkeri	Yönetim Kurulu Üyesi	29.03.2017	Lisans

Yukarıda belirtilen kişilerin Şirket hisselerinin içerisinde payları mevcuttur (Not 1.2).

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 1.4 Şirket'te nitelikli pay sahibi olan kişi ve kuruluşlara ilişkin açıklamalar

5411 nolu Bankacılık Kanunu'nun nitelikli pay tanımı ile Bankaların İzne Tabi İşlemleri ile Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Yönetmelik'in 13. maddesi uyarınca Şirket'in Nitelikli Paya Sahip Kişi ve Kuruluşları

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla aşağıdaki şekildedir.

Adı Soyadı	Pay Tutarları (Tam) TL (*)	Pay Oranları (%)	Ödenmiş Paylar (Hisse Adedi)	Ödenmemiş Paylar (Hisse Adedi)
Yavuz Çalış	6.800.000	0,34	6.800.000	-
Abdullahhat Özkök	4.400.000	0,22	4.400.000	-
Cem Cek Özkök	4.400.000	0,22	4.400.000	-
Can Özkök	4.400.000	0,22	4.400.000	-

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla aşağıdaki şekildedir.

Adı Soyadı	Pay Tutarları (Tam) TL (*)	Pay Oranları (%)	Ödenmiş Paylar (Hisse Adedi)	Ödenmemiş Paylar (Hisse Adedi)
Yavuz Çalış	3.339.998	0,33	3.339.998	-
Abdullahhat Özkök	2.200.000	0,22	2.200.000	-
Cem Cek Özkök	2.200.000	0,22	2.200.000	-
Can Özkök	2.200.000	0,22	2.200.000	-

(\*) Yukarıdaki tabloda tutarlar tam belirtilmiştir.

#### 1.5 Şirket'in hizmet türü ve faaliyet alanlarına ilişkin özet bilgi

Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen faaliyet alanları ana başlıklar halinde aşağıdaki gibidir:

- Banka, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu, diğer mali kurumlar ve kredi sigortası hizmeti veren sigorta şirketlerinin söz konusu hizmetlerinden doğan alacakları ile diğer varlıklarını satın almak, satmak, satın aldığı alacakları tahsil etmek varlıkları nakde çevirmek veya bunlar yeniden yapılandırarak satmak;
- Alacakların tahsili amacıyla edindiği gayrimenkul veya sair mal, hak ve varlıkları işletmek, kiralamak ve bunlara yatırım yapmak;
- Alacaklarını tahsil etmek amacıyla borçlulara ilave finansman sağlamak;
- Banka, Tasarruf Mevduatı Fonu, diğer mali kurumlar ve kredi sigortası hizmeti veren sigorta şirketlerinin söz konusu hizmetlerinden doğan alacakları ile diğer varlıklarının yeniden yapılandırılması veya üçüncü kişilere satışında danışmanlık ve aracılık hizmeti vermek;
- Ana faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere sermaye piyasası mevzuatı dahilinde ve gerekli izinleri almak kaydıyla faaliyette bulunmak ve menkul kıymet ihraç etmek;
- Faaliyetlerini gerçekleştirmek amacıyla iştirak edebilir;
- Diğer varlık yönetim şirketlerinin satışına aracılık ettiği veya ihraç ettiği finansal ürünlere yatırım yapmak;
- Şirketlere kurumsal ve finansal yeniden yapılandırma alanlarında danışmanlık hizmetleri vermek.

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mh. Feyzullah Efendi Sk.  
Sarıkonak 15/1 Fatih / İSTANBUL  
T.C. 58755-5 Fatih V.D.:105 046 5624  
Mersis No: 0105046562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 1.5 Şirket'in hizmet türü ve faaliyet alanlarına ilişkin özet bilgi (devamı)

Şirket yukarıda sayılan maksat ve mevzunun gerçekleştirilebilmesi için;

- a) İlgili mevzuat hükümlerine uygun olmak kaydıyla, yerli ve yabancı kurum, kuruluş, banka ve piyasalardan kısa, orta ve uzun vadeli krediler, garantiler veya teminat mektupları almak sureti ile teminatlı veya teminatsız finansman temin edebilir ve gerektiği takdirde, sözkonusu finansman işlemleri çerçevesinde tahakkuk edecek borçlarının teminatı olarak varlıklarının ve/veya alacaklarının tümü veya bir kısmı üzerinde ipotek, rehin veya sair takyidatlar tesis edebilir; her türlü teminat verebilir;
- b) Finansal, idari, ticari ve sınai faaliyetleri için yatırımlarda bulunabilir;
- c) Şirket amaç ve faaliyetlerini gerçekleştirmek için her türlü mali taahhütte bulunabilir;
- d) Şirketin amaç ve faaliyetleri içinde kalmak kaydıyla, ilgili makamlardan gerekli izinleri alarak şirketler kurabilir. Şirket amaç ve faaliyetleri ile ilgili veya amaç ve faaliyetlerine yardımcı veya kolaylaştırıcı faaliyetlerde bulunabilmek için yerli ve yabancı uyruklu tüzel kişilerle ilgili mevzuat hükümleri uyarınca belirtilen oranlar dahilinde ortaklıklar veya bağlı kuruluşlar kurabilir; alabilir, aracılık faaliyetinde bulunmamak koşulu ile diğer tüzel kişilere alt hisse, tahvil ve diğer menkul kıymetleri alıp satabilir ve bunlar üzerinde her türlü hukuki tasarrufta bulunabilir;
- e) Her türlü marka, ihtira beratı, telif ve patent hakları, lisans, imtiyaz, model, resim, know-how, ticaret ünvanı, hususi imal ve istihsal usulleri, alameti farika dahil olmak ancak bunlarla sınırlı olmamak kaydı ile her türlü fikri mülkiyet hakları ve imtiyazlar iktisap edebilir, kullanabilir, iktisap edilen fikri mülkiyet hakları ile ilgili her türlü ticari muameleleri yapabilir, bunlar üzerinde her türlü hukuki tasarrufta bulunabilir, sözkonusu fikri mülkiyet haklarını tescil veya iptal ettirebilir, yerli ve yabancı gerçek ve/veya tüzel kişiler ile lisans sözleşmeleri akdedebilir;
- f) Amacı ile ilgili her nevi menkul, gayrimenkul malları, aynı hakları satın alabilir veya iktisap edebilir, zilyetliğinde bulundurabilir, arıyet verebilir, kira ile tutabilir, finansal kiralama haricinde kiraya ve alt kiraya verebilir, satabilir veya sair hukuki veya ticari tasarrufta bulunabilir, üçüncü şahısların menkul ve gayrimenkulleri ve alacakları üzerinde kendi lehine ipotek, rehin, intifa ve sair yükümlülükler tesis edebilir; kira sözleşmelerini tapuya şerh ettirebilir; üçüncü şahısların borçlarının teminatı olarak Şirket menkul, gayrimenkul ve varlıklarının ve/veya doğmuş, doğacak hak ve alacaklarının tümü veya bir kısmı üzerinde ipotek, rehin veya sair takyidat tesis edebilir, tesis edilen söz konusu hakları fek edebilir;
- g) Şirket amaç ve faaliyetlerine ilişkin veya amaç ve faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi için faydalı olabilecek her türlü ticari, mali ve/veya mali işlemlere, anlaşmalara ve düzenlemelere taraf olabilir, bunlara ilişkin her türlü sözleşmeyi akdedebilir, her türlü kefalet ve garanti verebilir;
- h) Alacaklarını tahsil etmek amacıyla borçlularına ilave finansman sağlayabilir;
- i) İşlerin yürütülmesi ve/veya gelecekte kurulacak tesislerin işletilmesi için gereken yerli ve yabancı teknik, idari ve uzman personel ve grupları istihdam edebilir, iş akitleri imzalayabilir, yabancılar için çalışma izni başvurusunda bulunabilir ve gerekli olduğu takdirde yabancı çalışanların maaşlarını yurtdışına transfer edebilir;
- j) İlgili mevzuat hükümleri uyarınca şirketlerin ihraç edebilecekleri her nevi tahvil, menkul kıymetler, finansman bonoları, kar-zarar ortaklığı belgelerini ihraç edebilir;

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
Eskişehirpaşa Mh. Fevziullah Efendi Sk.  
Sarıkonak 15/1 Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270903 / Mersis No: 0105048502400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 1.5 Şirket'in hizmet türü ve faaliyet alanlarına ilişkin özet bilgi (devamı)

- k) Pay senedi, tahvil, finansman bonosu, devlet tahvili, hazine bonosu, gelir ortaklığı senedi ve benzeri her türlü özel ve kamusal menkul kıymeti, bunlarla ilgili her türlü şufa, vefa, iştirak, intifa ve rüçhan haklarını opsiyon ve benzeri şahsi veya aynı hakları satın alabilir, satabilir, başkaları ile değişebilir, bunlar üzerinde her türlü aynı ve şahsi tasarrufta bulunabilir;
- l) İştirak ettiği şirketlere yatırım, para bulma, proje geliştirme organizasyon, yönetim, pazarlama ve satış gibi ticari, teknik, ekonomik, Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirlenen yatırım danışmanlığı faaliyeti mahiyetinde olmamak üzere, mali, idari veya hukuki nitelik taşıyan konularda ivazlı veya ivazsız danışmanlık hizmeti verebilir, iştirak ettiği şirketler adına resmi veya özel ihalelere katılabilir;
- m) Yerli veya yabancı kişi veya kuruluşlarla kısa veya uzun süreli adi ortaklıklar veya iştiraklar kurabilir, bunlarla mali sorumluluğun yüklenmesi ve bölüşülmesine ilişkin anlaşmalar yapabilir;
- n) Her türlü fizibilite, etüt, çalışmalar, danışmanlık yapabilir, eleman yetiştirebilir;
- o) Şirketin işleri için gerekli taşıtları (uçaklar ve gemiler dahil) iktisap edebilir, devredebilir ve bunlar üzerinde aynı, şahsi tasarruflarda bulunabilir;
- p) Şirket amaç ve konusuna ilişkin olarak adli ve idari makamlardan izin almak Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunu usulüne uygun olarak bilgilendirmek kaydıyla yurt içinde veya yurt dışında şubeler, irtibat büroları açabilir.

Yukarıda belirtilen faaliyetler dışında, ileride Şirket için faydalı, lüzumlu görülecek başka işlere girişilmek istendiği takdirde; keyfiyet Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine Genel Kurul'un onayına sunulacak, bu hususta Genel Kurul tarafından karar alınmasını müteakip öngörülen işler, Şirket tarafından yapılabilecektir. Ana sözleşme değişikliği mahiyetinde olan bu Genel Kurul kararının uygulanabilmesi için Genel Kurul'un onayından önce Yönetim Kurulu tarafından Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunun onayı alınarak Gümrük ve Ticaret Bakanlığından gerekli izinler alınacaktır.

#### Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları 9 Mart 2018 tarihinde Şirket yönetimi tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve/veya ilgili yasal kuruluşların ilişikteki finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderiye Mh. Feyzullah Efendi Sk.  
Sarıyerak 15/1 Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27555-5 Fatih V.D.: 105 046 5624  
Mersis No: 0105046502400014

## İKİNCİ BÖLÜM

### 2. Finansal Tablolar

- 2.1 Konsolide Olmayan Bilanço (Finansal Durum Tablosu)
- 2.2 Konsolide Olmayan Nazım Hesaplar Tablosu
- 2.3 Konsolide Olmayan Gelir Tablosu
- 2.4 Konsolide Olmayan Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Gelir Gider Kalemlerine İlişkin Tablo
- 2.5 Konsolide Olmayan Özkaynak Değişim Tablosu
- 2.6 Konsolide Olmayan Nakit Akış Tablosu
- 2.7 Konsolide Olmayan Kar Dağıtım Tablosu

  
AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mh. Feyzullah Efendi Sk.  
Sarıyeri No: 15/1 Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 275555 Fatih V.D.: 105 046 5624  
Mersis No: 0105046562400014

HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO  
(FİNANSAL DURUM TABLOSU)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

AKTİF KALEMLER	Dipnot (5.1)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Carî Dönem (31/12/2017)			Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem (31/12/2016)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. NAKİT DEĞERLER VE MERKEZ BANKASI	(1)	1	--	1	1	--	1
II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net)		--	--	--	--	--	--
2.1 Alım satım amaçlı finansal varlıklar		--	--	--	--	--	--
2.1.1 Devlet borçlanma senetleri		--	--	--	--	--	--
2.1.2 Sermayede payı temelli eden menkul değerler		--	--	--	--	--	--
2.1.3 Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar		--	--	--	--	--	--
2.2 Gerçeğe uygun değer farkı k/z'a yansıtılan o. sınıflandırılan fv		--	--	--	--	--	--
2.2.1 Devlet borçlanma senetleri		--	--	--	--	--	--
2.2.2 Sermayede payı temelli eden menkul değerler		--	--	--	--	--	--
2.2.3 Krediler		--	--	--	--	--	--
2.2.4 Diğer menkul değerler		--	--	--	--	--	--
III. BANKALAR	(1)	5,810	--	5,810	1,390	--	1,390
IV. PARA PİYASALARINDAN ALACAKLAR		--	--	--	--	--	--
4.1 Bankalararası para piyasasından alacaklar		--	--	--	--	--	--
4.2 İMKB Takasbank piyasasından alacaklar		--	--	--	--	--	--
4.3 Ters repo işlemlerinden alacaklar		--	--	--	--	--	--
V. SATILMAYA HAZİR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)		--	--	--	--	--	--
5.1 Sermayede payı temelli eden menkul değerler		--	--	--	--	--	--
5.2 Devlet borçlanma senetleri		--	--	--	--	--	--
5.3 Diğer menkul değerler		--	--	--	--	--	--
VI. KREDİLER VE ALACAKLAR	(2)	38,363	--	38,363	26,180	--	26,180
6.1 Krediler ve alacaklar		--	--	--	--	--	--
6.1.2 Şirket'in dahil olduğu risk grubuna kullanılan krediler		--	--	--	--	--	--
6.1.3 Diğer		--	--	--	--	--	--
6.2 Takipteki krediler		40,728	--	40,728	26,180	--	26,180
6.3 Özel karşılıklar (-)		(10,365)	--	(10,365)	--	--	--
VII. FAKTÖRİNG ALACAKLARI		--	--	--	--	--	--
VIII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)		--	--	--	--	--	--
8.1 Devlet borçlanma senetleri		--	--	--	--	--	--
8.2 Diğer menkul değerler		--	--	--	--	--	--
IX. İŞTİRAKLER (Net)		--	--	--	--	--	--
9.1 Özkaynak yöntemine göre konsolide edilmişler		--	--	--	--	--	--
9.2 Konsolide edilmeyenler		--	--	--	--	--	--
9.2.1 Mallı işlemler		--	--	--	--	--	--
9.2.2 Mallı olmayan işlemler		--	--	--	--	--	--
X. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)		--	--	--	--	--	--
10.1 Konsolide edilmeyen mallı ortaklıklar		--	--	--	--	--	--
10.2 Konsolide edilmeyen mallı olmayan ortaklıklar		--	--	--	--	--	--
XI. BİRLİKTE KONTROL EDİLEN ORTAKLIKLAR (İŞ ORTAKLIKLARI) (Net)		--	--	--	--	--	--
11.1 Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilenler		--	--	--	--	--	--
11.2 Konsolide edilmeyenler		--	--	--	--	--	--
11.2.1 Mallı ortaklıklar		--	--	--	--	--	--
11.2.2 Mallı olmayan ortaklıklar		--	--	--	--	--	--
XII. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR		--	--	--	--	--	--
12.1 Finansal kiralama alacakları		--	--	--	--	--	--
12.2 Faaliyet kiralaması alacakları		--	--	--	--	--	--
12.3 Diğer		--	--	--	--	--	--
12.4 Kazanılmamış gelirler (-)		--	--	--	--	--	--
XIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR		--	--	--	--	--	--
13.1 Gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlılar		--	--	--	--	--	--
13.2 Nakit akış riskinden korunma amaçlılar		--	--	--	--	--	--
13.3 Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma amaçlılar		--	--	--	--	--	--
XIV. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	(3)	106	--	106	143	--	143
XV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	(4)	40	--	40	60	--	60
15.1 Şerefliye		--	--	--	--	--	--
15.2 Diğer		40	--	40	60	--	60
XVI. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)		--	--	--	--	--	--
XVII. VERGİ VARLIĞI	(5)	--	--	--	--	--	--
17.1 Carî vergi varlığı		--	--	--	--	--	--
17.2 Ertelenmiş vergi varlığı		--	--	--	--	--	--
XVIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)	(6)	106	--	106	106	--	106
18.1 Satış amaçlı		106	--	106	106	--	106
18.2 Durdurulan faaliyetlere ilişkin		--	--	--	--	--	--
XIX. DİĞER AKTİFLER	(7)	41	--	41	89	--	89
<b>AKTİF TOPLAMI</b>		<b>44,476</b>	<b>--</b>	<b>44,476</b>	<b>27,978</b>	<b>--</b>	<b>27,978</b>

# HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

PASİF KALEMLER	Dipnot (5.2)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Carl Dönem (31/12/2017)			Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem (31/12/2016)		
		TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
I. MEVDUAT		--	--	--	--	--	--
1.1 Bankanın Dahil Olduğu Risk Grubunun Mevduatı		--	--	--	--	--	--
1.2 Diğer		--	--	--	--	--	--
II. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL BORÇLAR		--	--	--	--	--	--
III. ALINAN KREDİLER		--	--	--	--	--	--
IV. PARA PİYASALARINA BORÇLAR		--	--	--	--	--	--
4.1 Bankalararası para piyasalarından borçlar		--	--	--	--	--	--
4.2 İMKB Takasbank piyasasından borçlar		--	--	--	--	--	--
4.3 Repo İşlemlerinden sağlanan fonlar		--	--	--	--	--	--
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)		--	--	--	--	--	--
5.1 Donatılar		--	--	--	--	--	--
5.2 Varlığa dayalı menkul kıymetler		--	--	--	--	--	--
5.3 Tahviller		--	--	--	--	--	--
VI. FONLAR		--	--	--	--	--	--
6.1 Müstakil fonlar		--	--	--	--	--	--
6.2 Diğer		--	--	--	--	--	--
VII. MUHTELİF BORÇLAR	(1)	107	--	107	2,060	--	2,060
VIII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR		--	--	--	--	--	--
IX. FAKTÖRİNG BORÇLARI		--	--	--	--	--	--
X. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR		--	--	--	--	--	--
10.1 Finansal kiralama borçları		--	--	--	--	--	--
10.2 Faaliyet kiralaması borçları		--	--	--	--	--	--
10.3 Diğer		--	--	--	--	--	--
10.4 Ertelenmiş finansal kiralama giderleri (-)		--	--	--	--	--	--
XI. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL BORÇLAR		--	--	--	--	--	--
11.1 Gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlılar		--	--	--	--	--	--
11.2 Nakit akış riskinden korunma amaçlılar		--	--	--	--	--	--
11.3 Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma amaçlılar		--	--	--	--	--	--
XII. KARŞILIKLAR	(2)	8	--	8	4	--	4
12.1 Genel karşılıklar		--	--	--	--	--	--
12.2 Yeniden yapılanma karşılığı		--	--	--	--	--	--
12.3 Çalışan hakları karşılığı		8	--	8	4	--	4
12.4 Sigorta teknik karşılıkları (Net)		--	--	--	--	--	--
12.5 Diğer karşılıklar		--	--	--	--	--	--
XIII. VERGİ BORCU	(3)	5,462	--	5,462	3,253	--	3,253
13.1 Carl vergi borcu		131	--	131	89	--	89
13.2 Ertelenmiş vergi borcu		5,331	--	5,331	3,164	--	3,164
XIV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)		--	--	--	--	--	--
14.1 Satış amaçlı		--	--	--	--	--	--
14.2 Durdurulan faaliyetlere ilişkin		--	--	--	--	--	--
XV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER		--	--	--	--	--	--
XVI. ÖZKAYNAKLAR	(4)	38,000	--	38,000	22,651	--	22,651
16.1 Ödenmiş sermaye		20,000	--	20,000	10,000	--	10,000
16.2 Sermaye yedekleri		--	--	--	--	--	--
16.2.1 Hisse senedi ihraç primleri		--	--	--	--	--	--
16.2.2 Hisse senedi iptal kârları		--	--	--	--	--	--
16.2.3 Menkul değerler değerlendirme farkları		--	--	--	--	--	--
16.2.4 Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme farkları		--	--	--	--	--	--
16.2.5 Maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerlendirme farkları		--	--	--	--	--	--
16.2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller yeniden değerlendirme farkları		--	--	--	--	--	--
16.2.7 İşbirlikler, bağlı ort. ve birlikte kontrol edilen ort. bedelsiz hisse senetleri		--	--	--	--	--	--
16.2.8 Riskten korunma fonları (etkin kısım)		--	--	--	--	--	--
16.2.9 Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıkların birleşik değerlendirme farkları		--	--	--	--	--	--
16.2.10 Diğer sermaye yedekleri		--	--	--	--	--	--
16.3 Kâr yedekleri		--	--	--	--	--	--
16.3.1 Yasal yedekler		--	--	--	--	--	--
16.3.2 Statü yedekleri		--	--	--	--	--	--
16.3.3 Olağanüstü yedekler		--	--	--	--	--	--
16.3.4 Diğer kâr yedekleri		--	--	--	--	--	--
16.4 Kâr veya zarar		--	--	--	--	--	--
16.4.1 Geçmiş yıllar karı / zararı		12,051	--	12,051	--	--	--
16.4.2 Dönem net karı / zararı		6,248	--	6,248	12,051	--	12,051
<b>PASİF TOPLAMI</b>		<b>44,476</b>	<b>--</b>	<b>44,476</b>	<b>27,976</b>	<b>--</b>	<b>27,976</b>

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskele Çarşısı Mh. Feyzullah Efendi Sk.  
Sarıhanak 15/1 Etiler / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 56755-5 Fatih V.D.: 105 046 5624  
Mersis No: 0105046562400014

# HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN NAZIM HESAPLAR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Carl Dönem (31/12/2017)				Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem (31/12/2016)			
	Dipnot (6.3)	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam	
<b>A. BİLANÇO DIŞİ YÜKÜMLÜLÜKLER (I+II+III)</b>		750	--	750	750	--	750	
1.1 Teminat mektupları	(1)	750	--	750	750	--	750	
1.1.1 Devlet ihale kanunu kapsamına girenler		750	--	750	750	--	750	
1.1.2 Diğ. ihale işlemleri dolayısıyla varlıklar		--	--	--	--	--	--	
1.1.3 Diğ. teminat mektupları		--	--	--	--	--	--	
1.2 Banka kredileri		750	--	750	750	--	750	
1.2.1 İhale kabul kredileri		--	--	--	--	--	--	
1.2.2 Diğ. banka kabulleri		--	--	--	--	--	--	
1.3 Akreditlemeler		--	--	--	--	--	--	
1.3.1 Belirli akreditlemeler		--	--	--	--	--	--	
1.3.2 Diğ. akreditlemeler		--	--	--	--	--	--	
1.4 Garantili varlıklar profinansmanlar		--	--	--	--	--	--	
1.5 Cirolar		--	--	--	--	--	--	
1.5.1 T.C. Merkez Bankasına cirolar		--	--	--	--	--	--	
1.5.2 Diğ. cirolar		--	--	--	--	--	--	
1.6 Menkul kıy. ih. satın alma garantilerimizden		--	--	--	--	--	--	
1.7 Faktoring garantilerimizden		--	--	--	--	--	--	
1.8 Diğ. garantilerimizden		--	--	--	--	--	--	
1.9 Diğ. kefaletlerimizden		--	--	--	--	--	--	
<b>II. TAHHÜTLER</b>		--	--	--	--	--	--	
2.1 Cayılamaz taahhütler		--	--	--	--	--	--	
2.1.1 Vadeli, aktif değer alım taahhütleri		--	--	--	--	--	--	
2.1.2 Vadeli, mevduat al.-sat. Taahhütleri		--	--	--	--	--	--	
2.1.3 İşlr. ve bağ. ort. ser. lgt. taahhütleri		--	--	--	--	--	--	
2.1.4 Kul. gar. kredi tahsis taahhütleri		--	--	--	--	--	--	
2.1.5 Men. kıy. ihr. araçlık taahhütleri		--	--	--	--	--	--	
2.1.6 Zorunlu karşılık ödeme taahhüdü		--	--	--	--	--	--	
2.1.7 Çekler için ödeme taahhüdlerimiz		--	--	--	--	--	--	
2.1.8 İhracat taahhüt. kaynaklanan vergi ve fon yükümlülüğü		--	--	--	--	--	--	
2.1.9 Kredi kartı harcama limiti taahhütleri		--	--	--	--	--	--	
2.1.10 Kredi kartları ve bankaçılık hizmetlerine ilişkin promosyon uyg. taah.		--	--	--	--	--	--	
2.1.11 Açığa menkul kıymet satış taahhüt. Alacaklar		--	--	--	--	--	--	
2.1.12 Açığa menkul kıymet satış taahhüt. Borçlar		--	--	--	--	--	--	
2.1.13 Diğ. cayılamaz taahhütler		--	--	--	--	--	--	
2.2 Cayılabilir taahhütler		--	--	--	--	--	--	
2.2.1 Cayılabilir kredi tahsis taahhütleri		--	--	--	--	--	--	
2.2.2 Diğ. cayılabilir taahhütler		--	--	--	--	--	--	
<b>III. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR</b>		--	--	--	--	--	--	
3.1 Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar		--	--	--	--	--	--	
3.1.1 Gerçekçe uygun değer riskinden korunma amaçlı işlemler		--	--	--	--	--	--	
3.1.2 Nakit akış riskinden korunma amaçlı işlemler		--	--	--	--	--	--	
3.1.3 Yurtdışındaki net yatırım riskinden korunma amaçlı işlemler		--	--	--	--	--	--	
3.2 Alım satım amaçlı işlemler		--	--	--	--	--	--	
3.2.1 Vadeli döviz alım-satım işlemleri		--	--	--	--	--	--	
3.2.1.1 Vadeli döviz alım işlemleri		--	--	--	--	--	--	
3.2.1.2 Vadeli döviz satım işlemleri		--	--	--	--	--	--	
3.2.2 Para ve faiz swap işlemleri		--	--	--	--	--	--	
3.2.2.1 Swap para alım işlemleri		--	--	--	--	--	--	
3.2.2.2 Swap para satım işlemleri		--	--	--	--	--	--	
3.2.2.3 Swap faiz alım işlemleri		--	--	--	--	--	--	
3.2.2.4 Swap faiz satım işlemleri		--	--	--	--	--	--	
3.2.3 Para, faiz ve menkul değerler opsiyonları		--	--	--	--	--	--	
3.2.3.1 Para alım opsiyonları		--	--	--	--	--	--	
3.2.3.2 Para satım opsiyonları		--	--	--	--	--	--	
3.2.3.3 Faiz alım opsiyonları		--	--	--	--	--	--	
3.2.3.4 Faiz satım opsiyonları		--	--	--	--	--	--	
3.2.3.5 Menkul değerler alım opsiyonları		--	--	--	--	--	--	
3.2.3.6 Menkul değerler satım opsiyonları		--	--	--	--	--	--	
3.2.4 Futures para işlemleri		--	--	--	--	--	--	
3.2.4.1 Futures para alım işlemleri		--	--	--	--	--	--	
3.2.4.2 Futures para satım işlemleri		--	--	--	--	--	--	
3.2.5 Futures faiz alım-satım işlemleri		--	--	--	--	--	--	
3.2.5.1 Futures faiz alım işlemleri		--	--	--	--	--	--	
3.2.5.2 Futures faiz satım işlemleri		--	--	--	--	--	--	
3.2.6 Diğ.		--	--	--	--	--	--	
<b>B. EMANET VE REHİNLİ KIYMETLER (IV+V+VI)</b>		--	--	--	--	--	--	
<b>IV. EMANET KIYMETLER</b>		--	--	--	--	--	--	
4.1 Müşteri fon ve portföy mevculları		--	--	--	--	--	--	
4.2 Emanete alınan menkul değerler		--	--	--	--	--	--	
4.3 Tahsile alınan çekler		--	--	--	--	--	--	
4.4 Tahsile alınan ticari senetler		--	--	--	--	--	--	
4.5 Tahsile alınan diğ. kıymetler		--	--	--	--	--	--	
4.6 İhracına aracı olunan kıymetler		--	--	--	--	--	--	
4.7 Diğ. emanet kıymetler		--	--	--	--	--	--	
4.8 Emanet kıymet alanlar		--	--	--	--	--	--	
<b>V. REHİNLİ KIYMETLER</b>		--	--	--	--	--	--	
5.1 Menkul kıymetler		--	--	--	--	--	--	
5.2 Teminat senetleri		--	--	--	--	--	--	
5.3 Emlak		--	--	--	--	--	--	
5.4 Varant		--	--	--	--	--	--	
5.5 Gayrimenkul		--	--	--	--	--	--	
5.6 Diğ. rehlinli kıymetler		--	--	--	--	--	--	
5.7 Rehlinli kıymet alanlar		--	--	--	--	--	--	
<b>VI. KABUL EDİLEN AVALLER VE KEFALETLER</b>		--	--	--	--	--	--	
<b>BİLANÇO DIŞİ HESAPLAR TOPLAMI (A+B)</b>		750	--	750	750	--	750	

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mh. Feyzullah Efendi Sk.  
Saklıoğlu 15/1 Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 56755-5 Fatih V.D.: 105 046 5624  
Mersis No: 0105046562400014



# HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN KONSOLİDE OLMAYAN GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

GELİR VE GİDER KALEMLERİ	Dipnot (5.4)	Dağımsız Denetimden Geçmiş Carl Dönem (31/12/2017)	Dağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem (31/12/2016)
<b>I. FAİZ GELİRLERİ</b>	(1)	21,803	10,005
1.1 Kredilerden alınan faizler		21,608	16,344
1.2 Zorunlu karşılıklardan alınan faizler		--	--
1.3 Bankalardan alınan faizler		255	541
1.4 Para piyasası işlemlerinden alınan faizler		--	--
1.5 Menkul değerlerden alınan faizler		--	--
1.5.1 Alım satım amaçlı finansal varlıklardan		--	--
1.5.2 Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan iv		--	--
1.5.3 Satılmaya hazır finansal varlıklardan		--	--
1.5.4 Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlardan		--	--
1.6 Finansal kiralama gelirleri		--	--
1.7 Diğer faiz gelirleri		--	--
<b>II. FAİZ GİDERLERİ</b>	(2)	(20)	--
2.1 Mevduata verilen faizler		--	--
2.2 Kullanılan kredilere verilen faizler		(20)	--
2.3 Para piyasası işlemlerine verilen faizler		--	--
2.4 İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler		--	--
2.5 Diğer faiz giderleri		--	--
<b>III. NET FAİZ GELİRİ (I - II)</b>		21,843	10,005
<b>IV. NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ</b>		--	--
4.1 Alınan ücret ve komisyonlar		--	--
4.1.1 Gayri nakdi kredilerden		--	--
4.1.2 Diğer		--	--
4.2 Verilen ücret ve komisyonlar		--	--
4.2.2 Gayri nakdi kredilere verilen		--	--
4.2.3 Diğer		--	--
<b>V. TEMETTÜ GELİRLERİ</b>		--	--
<b>VI. TİCARİ KÂR / ZARAR (Net)</b>	(3)	--	--
6.1 Sermaye Piyasası İşlemleri Kârı/Zararı		--	--
6.2 Türev Finansal İşlemlerden Kârı/Zararı		--	--
6.3 Kambiyö İşlemleri Kârı/Zararı		--	--
<b>VII. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ</b>	(7)	9	6
<b>VIII. FAALİYET GELİRLERİ TOPLAMI (III+IV+V+VI+VII)</b>		21,852	10,091
<b>IX. KREDİ VE DİĞER ALACAKLAR DEĞER DÜŞÜŞ KARŞILIĞI (-)</b>	(4)	(10,365)	--
<b>X. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	(5)	(3,071)	(1,076)
<b>XI. NET FAALİYET KÂRIZARARI (VIII-IX-X)</b>		8,416	15,815
<b>DIRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK</b>		--	--
<b>XII. TUTARI</b>		--	--
<b>XIII. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂRIZARAR</b>		--	--
<b>XIV. NET PARASAL POZİSYON KÂRIZARARI</b>		--	--
<b>XV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XI+...+XIV)</b>		8,416	15,815
<b>XVI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>	(6)	(2,100)	(3,164)
16.1 Cari Vergi Karşılığı		--	--
16.2 Ertelenmiş Vergi Karşılığı		(2,100)	(3,164)
<b>XVII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)</b>		6,240	12,051
<b>XVIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER</b>		--	--
18.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri		--	--
18.2 İştirak, Dağılı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları		--	--
18.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri		--	--
<b>XIX. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)</b>		--	--
19.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri		--	--
19.2 İştirak, Dağılı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları		--	--
19.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri		--	--
<b>XX. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVIII-XIX)</b>		--	--
<b>XXI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)</b>		--	--
21.1 Cari Vergi Karşılığı		--	--
21.2 Ertelenmiş Vergi Karşılığı		--	--
<b>XXII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XX±XXI)</b>		--	--
<b>XXIII. NET DÖNEM KÂRIZARARI (XVII+XXII)</b>		6,240	12,051
Hisse Başına Kâr / Zarar		0,31	1,27

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mithatpaşa Efendi Sk.  
Sarıkonak 111 Fatih / İSTANBUL  
İTO:567255 Fatih V.D.:105 046 5624  
Muhür No:0105046562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE OLMAYAN ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER  
KALEMLERİNE İLİŞKİN TABLO  
(DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN GELİR GİDER KALEMLERİ	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
	Geçmiş Carl Dönem (31/12/2017)	Geçmiş Dönem (31/12/2016)
I. MENKUL DEĞERLER DEĞERLEME FARKLARINA SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLARDAN EKLENEN	--	--
II. MADDİ DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME FARKLARI	--	--
III. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR YENİDEN DEĞERLEME FARKLARI	--	--
IV. YABANCI PARA İŞLEMLER İÇİN KUR ÇEVİRİM FARKLARI	--	--
V. NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)	--	--
VI. YURTDIŞINDAKİ NET YATIRIM RİSKİNDEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLARA İLİŞKİN KÂR/ZARAR (Gerçeğe Uygun Değer Değişikliklerinin Etkin Kısmı)	--	--
VII. MUHASEBE POLİTİKASINDA YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER İLE HATALARIN DÜZELTİLMESİNİN ETKİSİ	--	--
VIII. TMS UYARINCA ÖZKAYNAKLARDA MUHASEBELEŞTİRİLEN DİĞER GELİR GİDER UNSURLARI	--	--
IX. DEĞERLEME FARKLARINA AİT ERTELENMİŞ VERGİ	--	--
X. DOĞRUDAN ÖZKAYNAK ALTINDA MUHASEBELEŞTİRİLEN NET GELİR/GİDER (I+II+...+IX)	--	--
XI. DÖNEM KÂR/ZARARI -	--	--
11.1 Menkul Değerlerin Gerçeğe Uygun Değerindeki Net Değişime (Kar-Zarara Transfer)	--	--
11.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı Türev Finansal Varlıklardan Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	--	--
11.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı Yeniden Sınıflandırılan ve Gelir Tablosunda Gösterilen Kısım	--	--
11.4 Diğer	--	--
XII. DÖNEME İLİŞKİN MUHASEBELEŞTİRİLEN TOPLAM KÂR/ZARAR (X±XI)	--	--

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mh. Fevziullah Efendi Sk.  
Sarıkonak 15/1. Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 271555 / Fatih V.D.: 105 046 5624  
Mersis No: 0105046502400014

HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE OLMAYAN ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dönem başı bakiyesi	Ödenmiş sermaye	Ödenmiş sermaye	Ödenmiş	Hisse Sermesi	Hisse Sermesi	Hisse Sermesi	Yasal Yedek Akçeler	Statü Yedekleri	Ölçülen Yedek Akçe	Diğer yedekler	Dönem net kanı (zararı)	Geçmiş Dönem Kanı (Zararı)	Menkul Değer. Değerleme	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık	Ortaklık bedelsiz hisse senetleri	Rüskat Konuma Forları	Satış Aracı/ Duran Varlık Faaliyetlerinden	Toplam Özkaynak	
<b>I. ÖZKAYNAK DÖNEM (31.12.2016)</b>																				
Dönem başı bakiyesi																				
Dönem içindeki değişimler																				
Birleşmeden kaynaklanan artış/azalış																				
Menkul değerler değerleme farkları																				
Rüskat konuma işlemlerinden değerleme farkları																				
Naçit akış riskinden korunma																				
M.II																				
M.II																				
Yurt dışından net yatırım riskinden korunma																				
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme farkları																				
Maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerlendirme farkları																				
İştirakler, bağlı ort. ve iş ortaklıklarından bedelsiz hisse senetleri kur farkları																				
VII.																				
VIII.																				
IX.																				
X.																				
XI.																				
XII.																				
XIII.																				
XIV.																				
XV.																				
XVI.																				
XVII.																				
XVIII.																				
XVIII.II																				
XVIII.III																				
Dönem sonu bakiyesi			10,000									12,551								22,551

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mh. Feyzullah Efendi Sk.  
Sarıca Sokak 15/1. Kat / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27555-5 Etiler V.D.: 105 046 5624  
Mersis No: 0105046562400014

HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN  
KONSOLİDE OLMAYAN ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER	Dönem	Ödenmiş sermaye	Ödenmiş	Hisse Senedi	Hisse Senedi	Yasal Yedek Akçeler	Satılabilir Yedekler	Ölçülebilir yedekler	Diğer yedekler	Dönem net kar/zararı	Geçmiş Dönem Karı / Zararı (Zararı)	Menkul Değer. Değerleme	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık	Oranlık bedelsiz hisse senetleri	Risiken Korunma Fonları	Satılabilir Durulmuş Faaliyetlerden	Toplam Özlük	
<b>CARİ DÖNEM (31.12.2017)</b>																		
I. Dönem başı bakiyesi		10,000	-	-	-	-	-	-	-	12,651	-	-	-	-	-	-	22,651	
II. Dönem içindeki değişimler																		
III. Birleşimden kaynaklanan artı/açılış																		
IV. Menkul değerler değerlendirme farkları																		
V. Riskten korunma işlemlerinden değerlendirme farkları																		
VI. Nakit akış riskinden korunma																		
VII. Yurt dışından net yatırım riskinden korunma																		
VIII. Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme farkları																		
IX. Maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerlendirme farkları																		
X. İşletim giderleri, bağlı ortaklıklarından bedelsiz hisse senetleri kur farkları																		
XI. Kur farkları																		
XII. Varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan değişiklikler																		
XIII. Varlıkların yeniden sınıflandırılmasından kaynaklanan değişiklikler																		
XIV. İşletim giderleri, bağlı ortaklıklarından bedelsiz hisse senetleri kur farkları																		
XV. İşletim giderleri, bağlı ortaklıklarından bedelsiz hisse senetleri kur farkları																		
XVI. Sermaye arttırımı		10,000															10,000	
XVII. Nakden																		
XVIII. İç kaynaklardan																		
XIX. Hisse senedi ihracı		10,000															10,000	
XX. Hisse senedi iptali																		
XXI. Ödenmiş sermaye enflasyon düzeltme farkı																		
XXII. Diğer																		
XXIII. Dönem net kar veya zarar										6,245							6,245	
XXIV. Kar dağıtımı																		
XXV. Dağıtılan temettü																		
XXVI. Yedeklere aktarılan transferler																		
XXVII. Diğer																		
Dönem sonu bakiyesi		20,000								6,245	12,651						38,993	

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mh. Feyzullah Efendi Sk.  
Sarıyer, Kat: 15/1, Fıstık / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 26755-5 Fıstık V.D.: 105 046 5624  
Mersis No: 0105046562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot (5-8)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Carl Dönem (31/12/2017)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Dönem (31/12/2016)
<b>A. ŞİRKET'İN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI</b>			
1.1 Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kar/zararı		(3,494)	1,691
1.1.1 Alınan Faizler		9,973	2,764
1.1.2 Ödenen Faizler		(20)	--
1.1.3 Alınan Temettümler		--	--
1.1.4 Alınan Ücret ve Komisyonlar		--	--
1.1.5 Elde Edilen Diğer Kazançlar		9	6
1.1.6 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Donuk Alıcaklardan Tahsilatlar		--	--
1.1.7 Personele ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler		(445)	(220)
1.1.8 Ödenen Vergiler -		--	--
1.1.9 Diğer		(13,011)	(850)
1.2 Faaliyetler konusu aktif ve pasiflerdeki değişim		(2,163)	(9,091)
1.2.1 Alım satım amaçlı menkul değerlerde net (artış) azalış		--	--
1.2.2 Gerçeğe uygun değer farkı k/z'a yansıtılan finansal varl. net (artış) azalış		--	--
1.2.3 Bankalar hesabındaki net (artış) azalış		--	--
1.2.4 Kredilerdeki net artış		(203)	(12,059)
1.2.5 Diğer aktiflerde net artış		49	(90)
1.2.6 Bankaların mevduatlarında net artış (azalış)		--	--
1.2.7 Diğer mevduatlarda net artış (azalış)		--	--
1.2.8 Alınan kredilerdeki net artış (azalış)		--	--
1.2.9 Vadeli gelmiş borçlarda net artış (azalış)		--	--
1.2.10 Diğer borçlarda net artış (azalış)		(1,919)	2,158
<b>I. Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akımı</b>		<b>(5,657)</b>	<b>(8,300)</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akımı		57	(300)
2.1 İktisap edilen iştirakler, bağlı ortaklık ve birlikte kontrol edilen ortaklıklar		--	--
2.2 Elden çıkarılan iştirakler, bağlı ortaklık ve birlikte kontrol edilen ortaklıklar		--	--
2.3 Satın alınan menkuller ve gayrimenkuller		57	(105)
2.4 Elden çıkarılan menkul ve gayrimenkuller		--	--
2.5 Elde edilen satılmaya hazır finansal varlıklar		--	--
2.6 Elden çıkarılan satılmaya hazır finansal varlıklar		--	--
2.7 Satın alınan yatırım amaçlı menkul değerler		--	--
2.8 Satılan yatırım amaçlı menkul değerler		--	--
2.9 Diğer		--	(105)
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIŞLARI</b>			
III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		10,020	10,000
3.1 Krediler ve ihraç edilen menkul değerlerden sağlanan nakit		--	--
3.2 Krediler ve ihraç edilen menkul değerlerden kaynaklanan nakit çıkışı		20	--
3.3 İhraç edilen sermaye araçları		--	--
3.4 Temettü ödemeleri		--	--
3.5 Finansal kiralama ile ilişkin ödemeler		--	--
3.6 Diğer		10,000	10,000
IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi		--	--
<b>V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış/Azalış</b>		<b>4,420</b>	<b>1,400</b>
VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar	(1)	1,400	-
<b>VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar (V + VI)</b>	(2)	<b>5,820</b>	<b>1,400</b>

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mh. Feyzullah Efendi Sk.  
Sarıyer Sok. 15/1 Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 275755-5 Fatih V.D.: 105 046 5624  
Mersis No: 0105046562400014

# HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN KAR DAĞITIM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Carl Dönem (31/12/2017)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem (31/12/2016)
I.	<b>DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI</b>		
1.1	Dönem Kârı	8,416	15,815
1.2	Ödenecek Vergi Ve Yasal Yükümlülükler (-)	(2,168)	(3,164)
1.2.1	Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	--	--
1.2.2	Gelir Vergisi Kesintisi	--	--
1.2.3	Diğer Vergi Ve Yasal Yükümlülükler	(2,168)	(3,164)
	<b>A.NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)</b>	<b>6,248</b>	<b>12,651</b>
1.3	Geçmiş Dönemler Zararı (-)	--	--
1.4	Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe (-)	--	--
1.5	Bankada Bırakılması Ve Tasarrufu Zorunlu Yasal Fonlar (-)	--	--
	<b>D. DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5))]</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
1.6	Ortaklara Birinci Temettü (-)	--	--
1.6.1	Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
1.6.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
1.6.3	Katılma İntifa Senetlerine	--	--
1.6.4	Kâra İştirakli Tahvillere	--	--
1.6.5	Kâr Ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	--	--
1.7	Personele Temettü (-)	--	--
1.8	Yönetim Kuruluna Temettü (-)	--	--
1.9	Ortaklara İkinci Temettü (-)	--	--
1.9.1	Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
1.9.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
1.9.3	Katılma İntifa Senetlerine	--	--
1.9.4	Kâra İştirakli Tahvillere	--	--
1.9.5	Kâr Ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	--	--
1.10	İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe (-)	--	--
1.11	Statü Yedekleri (-)	--	--
1.12	Olaganüstü Yedekler	--	--
1.13	Diğer Yedekler	--	--
1.14	Özel Fonlar	--	--
II.	<b>YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>		
2.1	Dağıtılan Yedekler	--	--
2.2	İkinci Tertip Yasal Yedekler (-)	--	--
2.3	Ortaklara Pay (-)	--	--
2.3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
2.3.2	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
2.3.3	Katılma İntifa Senetlerine	--	--
2.3.4	Kâra İştirakli Tahvillere	--	--
2.3.5	Kâr Ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	--	--
2.4	Personele Pay (-)	--	--
2.5	Yönetim Kuruluna Pay (-)	--	--
III.	<b>HİSSE BAŞINA KÂR</b>		
3.1	Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
3.2	Hisse Senedi Sahiplerine ( % )	--	--
3.3	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
3.4	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine ( % )	--	--
IV.	<b>HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>		
4.1	Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
4.2	Hisse Senedi Sahiplerine ( % )	--	--
4.3	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	--	--
4.4	İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine ( % )	--	--

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mh. Feyzullah Efendi Sk.  
Sarıkonak 15/1 Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 275555 Fatih V.D.: 105 046 5624  
Mersis No: 0105046562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

### 3 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

#### 3.1 Sunum esaslarına ilişkin açıklamalar

Şirket, ilişikteki finansal tabloları ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlarını, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Varlık Yönetim Şirketleri'nin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" ile "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmaktadır.

Finansal tablolar, tarihi maliyet esaslı olarak TL olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlarda yer alan tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.

#### 3.2 Yabancı para cinsinden işlemlere ilişkin açıklamalar

Yabancı para işlemlerinden doğan kur farkı gelirleri ve giderleri işlemin yapıldığı dönemde kayıtlara intikal ettirilmiştir. Dönem sonlarında, yabancı para aktif ve pasif hesapların bakiyeleri, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") döviz alış kurlarından devalüasyona tabi tutularak TL'ye çevrilmiş ve oluşan kur farkları, kambiyo işlemleri karı veya zararı olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

#### 3.3 Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile türev ürünlerine ilişkin açıklamalar

31 Aralık 2017, tarihi itibarıyla, Şirket'in vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri ve swap işlemleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017 itibarıyla, Şirket'in ana sözleşmeden ayrıştırılmak suretiyle oluşturulan veya riskten korunma amaçlı türev ürünleri yoktur.

#### 3.4 Faiz gelir ve giderine ilişkin açıklamalar:

Faiz gelirleri ve faiz giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

##### *Kredilerden alınan faizler*

Şirket satın aldığı kredi portföylerinin değerlemelerinde tahsili gecikmiş alacakların ilk alımı sırasında belirlenen tahsilat projeksiyonlarının net bugünkü değerlerini hesaplamakta ve kayıtlarına almaktadır. Kredi portföylerinin hesaplanan tahsilat projeksiyonlarının net bugünkü değerleri ile kayıtlı defter değerleri arasındaki pozitif farklar "Kredilerden alınan faizler" kalemi altında gelir olarak kaydedilmektedir. İlgili tahsilat projeksiyonları ilk alım esnasında hesaplanan etkin faiz oranı dikkate alınarak iskonto edilmiştir.

#### 3.5 Ücret ve komisyon gelir ve giderlerine ilişkin açıklamalar:

Ücret ve komisyon giderleri, servis verildiğinde veya hizmet alındığında gelir / gider hesaplarında başlangıçtaki etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilerek muhasebeleştirilmektedir.

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mh. Peyzullah Efendi Sk.  
Sarıkonak 15. Kat / Fatih / İSTANBUL  
İTÖ:56755 / Fatih V.D.:105 046 5624  
Mersis No:0105046562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

### 3.6 Finansal varlıklara ilişkin açıklamalar

#### *Türev olmayan finansal varlıklar*

31 Aralık 2017 tarih itibarıyla Şirket, finansal varlıklarını " Krediler ve alacaklar" ve "Bankalar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Krediler ve alacaklar elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden taşınmaktadır. Bunların teminatı olarak alınan varlıklarla ilgili olarak ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar ise maliyetinin bir parçası olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Şirket'in takipteki kredileri, Türkiye'de yerleşik çeşitli bankalardan ve diğer mali kurumlardan satın aldığı vadesi gecikmiş alacaklardan oluşmaktadır. Şirket, bu kredi portföylerinin değerlemelerini tahsili gecikmiş alacakların beklenen tahsilat projeksiyonlarının net bugünkü değerlerini hesaplamakta ve kayıtlara almaktadır. Kredi portföylerinin ilk alım esnasında belirlenen tahsilat projeksiyonlarının net bugünkü değerleri ile kayıtlı defter değerleri arasındaki pozitif farklar "Kredilerden alınan faizler" kalemi altına gelir olarak kaydedilmektedir. Geleceğe yönelik tahmin edilen tahsilat projeksiyonlarının ilk alım sırasında belirlenen etkin faiz oranı kullanılarak itfa edilmiş net bugünkü değerlerinin arasındaki negatif farklar için ise karşılık ayrılmaktadır.

Bankalar ve diğer mali kuruluşlara yapılan plasmanlar, etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmiş değerleri ile kayıtlara yansıtılmaktadır.

### 3.7 Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar

Şirket takipteki kredilere ilişkin gelecekteki beklenen nakit akışlarının etkin faiz oranı yöntemi, ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanan tahmini tahsil edilebilir tutarın defter değerinden düşük olması durumunda karşılık ayrılır.

### 3.8 Finansal araçların netleştirilmesine ilişkin açıklamalar

Finansal varlık ve borçlar, Şirket'in netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olması ve ilgili finansal aktif ve pasifi net tutarları üzerinden tahsik etme/ödeme niyetinde olması, veya ilgili finansal varlığı ve borcu eşzamanlı olarak sonuçlandırma hakkına sahip olması durumlarında bilançoda net tutarları üzerinden gösterilir.

### 3.9 Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemlerine ilişkin açıklamalar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri bulunmamaktadır.

### 3.10 Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar ile bu varlıklara ilişkin borçlar hakkında açıklamalar

Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan bir duran varlık (veya elden çıkarılacak duran varlık grubu) defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden küçük olanı ile ölçülür. Bir varlığın satış amaçlı bir varlık olabilmesi için ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) bu tür varlıkların satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhaş satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Satış olasılığının yüksek olması için; uygun bir yönetim kademesi tarafından, varlığın satışına ilişkin bir plan yapılmış ve alıcıların tespiti ile planın tamamlanmasına yönelik aktif bir program başlatılmış olmalıdır. Ayrıca varlık, gerçeğe uygun değeri ile uyumlu bir fiyat ile aktif olarak pazarlanıyor olmalıdır.

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Cad. No:14, Fevziullah Efendi Sk.  
Sarıyer / 15/1 Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27755-5 Fatih V.D.: 105 046 5624  
Mersis No: 0105046562400014



## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

### 3.10 Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar ile bu varlıklara ilişkin borçlar hakkında açıklamalar (devamı)

Şirket, yönetilen takipteki kredilerden dolayı edinilen varlıklarını satış amaçlı elde tutulan varlıklar olarak sınıflandırmakta ve TFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Türkiye Finansal Raporlama Standardı" hükümlerine Uygun olarak muhasebeleştirilmektedir. Bilanço tarihi itibarıyla satış amaçlı elde tutulan duran varlıklara ilişkin yapılan tahsilatlar bilançoda "Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlık Borçları (Net)" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 106 TL tutarında satış amaçlı elde tutulan duran varlığı bulunmaktadır. (31 Aralık 2016: 106 TL)

Durdurulan bir faaliyet, Şirket'in elden çıkarılan veya satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan bir bölümdür. Durdurulan faaliyetlere ilişkin sonuçlar gelir tablosunda ayrı olarak sunulur.

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla durdurulan faaliyetleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır.)

### 3.11 Şerefiye ve diğer maddi olmayan duran varlıklara ilişkin açıklamalar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarını yazılım programları oluşturmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar, "Maddi Olmayan Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı" ("TMS 38") uyarınca kayıtlara maliyet bedelinden alınmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar, ilk alış bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maddi olmayan duran varlıkların tahmini ekonomik ömrü 3-5 yıl, itfa oranı %20-33'tür.

### 3.12 Maddi duran varlıklara ilişkin açıklamalar

Maddi duran varlıklar, ilk alış bedelleri dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

Tüm maddi duran varlıklar, "Maddi Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı" ("TMS 16") uyarınca kayıtlara maliyet bedelinden alınmaktadır.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar net elden çıkarma hasılatı ile ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin arasındaki fark olarak hesaplanmaktadır.

Maddi duran varlıklara yapılan normal bakım ve onarım harcamaları gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlıklar üzerinde rehin, ipotek ve benzeri herhangi bir takyidat bulunmamaktadır.

Özel maliyetler için, normal amortisman yöntemi ile faaliyet kiralaması dönemleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden amortisman ayrılır.

Muhasebe tahminlerinde, belirtilen özel maliyet faydalı ömürleri dışında cari döneme önemli bir etkisi olan ya da sonraki dönemlerde önemli bir etkisi olması beklenen değişiklik bulunmamaktadır.

Maddi duran varlıkların amortismanında kullanılan oranlar ve tahmini ekonomik ömür olarak öngörülen süreler aşağıdaki gibidir:

	Tahmini ekonomik yıl (ömür)	Amortisman oranı %
Demirbaşlar	4-5	20-25
Özel maliyetler	5	20
Maddi olmayan duran varlıklar	3-5	20-33

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mh. Feri Zullah Efendi Sk.  
Sarıkonak 15/11 Fatih / İSTANBUL  
İTÖ:56755-11/11 Fatih V.D.:105 046 5624  
Mersis No:0105046562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

### 3.12 Maddi duran varlıklara ilişkin açıklamalar (devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla, aktifte bir hesap döneminden daha az bir süre bulunan varlıklara ilişkin olarak, bir tam yıl için öngörülen amortisman tutarının, varlığın aktifte kalış süresiyle orantılanması suretiyle bulunan tutar kadar amortisman ayrılmıştır.

### 3.13 Kiralama işlemlerine ilişkin açıklamalar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in finansal kiralama işlemi bulunmamaktadır. Faaliyet kiralaması ile ilgili işlemler ilgili sözleşme hükümleri doğrultusunda ve tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

### 3.14 Karşılıklar ve koşullu varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklamalar

Krediler ve alacaklar için ayrılan karşılıklar dışında kalan karşılıklar ve şarta bağlı yükümlülükler "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na ("TMS 37") uygun olarak muhasebeleştirilmektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda karşılık muhasebeleştirilmektedir. Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla, yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın, Şirket yönetimi tarafından yapılan en iyi tahminine göre hesaplanır ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülmediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

### 3.15 Çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerle ilişkin açıklamalar

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

### 3.16 Vergi uygulamalarına ilişkin açıklamalar:

#### 3.16.1 Kurumlar vergisi

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir (Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 10'ncü madde uyarınca %20'lik kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. 2016 - %20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna kalemlerinin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncü maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilci aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15'e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Geçici vergiler o yıl kazançlarının tabi olduğu kurumlar vergisi oranında hesaplanarak ödenir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilebilmektedir.

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MUŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mah. Feyzullah Efendi Sk.  
Sarıkonak 15/1 Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 275555-5 Fatih V.D.: 105 046 5624  
Mersis No: 0105046562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2017 TARİHLİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

### 3.16 Vergi uygulamalarına ilişkin açıklamalar: (devamı)

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

#### 3.16.2 Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı " Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 12") uyarınca varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki "geçici farklılıkların", bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların ya da borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulur.

İşlemler ve diğer olaylar kar veya zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili vergi etkileri de kar veya zararda muhasebeleştirilir. İşlemler ve diğer olaylar doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilir. Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ile ertelenmiş vergi borçları finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

#### 3.16.3 Transfer fiyatlandırması

Kurumlar vergisi kanunu'nun 13'üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "Örtülü Kazanç Dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmekte olup; 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ"i bu konu hakkında uygulamadaki detayları belirlemiştir.

İlgili tebliğe göre, eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

#### 3.17 Borçlanmalara ilişkin ilave açıklamalar

Finansal yükümlülükler işlem maliyetleri dahil elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve izleyen dönemlerde "etkin faiz oranı yöntemi" ile hesaplanan iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Şirket'in kendisinin ihraç ettiği, borçlanmayı temsil eden menkul kıymeti bulunmamaktadır.

Şirket hisse senedine dönüştürülebilir tahvil ihraç etmemiştir.

#### 3.18 İhraç edilen hisse senetlerine ilişkin açıklamalar

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde, Şirket'in ihraç edilmiş hisse senedi bulunmamaktadır.

#### 3.19 Aval ve kabullere ilişkin açıklamalar

31 Aralık 2017 tarih itibarıyla, Şirket'in verdiği aval ve kabulü bulunmamaktadır.

#### 3.20 Devlet teşviklerine ilişkin açıklama ve dipnotlar

31 Aralık 2017 tarih itibarıyla kullanılan devlet teşvik bulunmamaktadır.

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mh. Feyzullah Efendi Sk.  
Seriköy Blok 15/1 Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27655-5 Fatih V.D. : 195 046 5824  
Vergi Sic. No: 0105046562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

### 3.21 Raporlamanın bölümlenmeye göre yapılmasına ilişkin açıklamalar

Bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

### 3.22 Diğer hususlara ilişkin açıklamalar

**Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları**

i- 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

#### TMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

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

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

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

#### 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, edinilen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mh. Feyzullah Efendi Sk.  
Sarıhanak 15/1 Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 26755-5 Fatih V.D.: 105 046 5624  
Mersis No: 0105046502400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

### 3.22 Diğer hususlara ilişkin açıklamalar (devamı)

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

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

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

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

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

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

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

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bunun sonucu olarak TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanmasında da bir değişiklik yapılmıştır. TFRS 1'de yapılan değişiklik, ilk kez uygulama yapan işletmelerin, geçmişte gerçekleşen işletme birleşmeleri için yatırımın satın alınması sırasında TFRS 1 muafiyetini uygularken bireysel finansal tablolarında özkaynak yöntemini kullanarak yatırımlarını muhasebeleştirilmesine izin vermektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri olmamıştır.

#### TMS 1: Açıklama İnkisafatı (TMS 1'de Değişiklik)

TMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayrıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri olmamıştır.

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mah. Feyzullah Efendi Sk.  
Sarıkonak 1/1 Fatih / İSTANBUL  
İTÖ:5675555 Fatih V.D.:105 046 5624  
Nispetiye No:0105046562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 3.22 Diğer hususlara ilişkin açıklamalar (devamı)

##### TMS 19 (Değişiklikler) Çalışanlarına Sağlanan Faydalar

Bu değişiklik çalışanların veya üçüncü kişilerin yaptığı katkıların hizmete bağlı olmaları durumunda hizmet dönemleri ile nasıl ilişkilendirileceğine açıklık getirmektedir. Ayrıca, katkı tutarlarının hizmet yılından bağımsız olması durumunda, işletmenin bu tür katkıları hizmetin sunulduğu döneme ilişkin maliyetinden azaltış şeklinde muhasebeleştirilmesine izin verilir.

##### 2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

**TFRS 2:** Bu değişiklik "hakediş koşulu" ve "piyasa koşulu" tanımlarını değiştirirken "performans koşulu" ve "hizmet koşulu" tanımlarını getirmektedir.

**TFRS 3:** Bu değişiklik ile koşullu bedel her bir raporlama tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür.

**TFRS 8:** Bu değişiklikler birleştirme kriterlerinin faaliyet bölümlerine uygulanmasında yönetim tarafından yapılan değerlemelerin açıklanmasını zorunlu kılar ve bölüm varlıkları toplamının işletme varlıkları toplamı ile mutabakatının ancak bölüm varlıklarının durumunda gerektiğini belirtir.

**TFRS 13:** Bu değişiklik, TFRS 9 ve TMS 39'a getirilen değişikliklerin bazı kısa vadeli alacaklar ve borçların iskonto edilmeden ölçülebilmesini değiştirmedikçe açıklık getirir.

**TMS 16 ve TMS 38:** bu değişiklik ile bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerlendirme işlerine tabi tutulduğunda, varlığın defter değerini yeniden değerlendirilmiş tutarına göre düzeltilir.

**TMS 24:** Bu değişiklik işletmenin diğer bir işletmeden kilit yönetici personel hizmetleri alması durumunda bu yöneticilere ödenmiş veya ödenecek tazminatların açıklanması gerektiğine açıklık getirir.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler sırasıyla TFRS 9, TMS 37 ve TMS 39 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

##### 2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

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

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

##### 2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

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

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

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa, Mh. Feyzullah Efendi Sk.  
Sarıcahamamı-15/1 Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 2755-5 Fatih V.D.: 105 046 5624  
Mersis No: 0105046562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 3.22 Diğer hususlara ilişkin açıklamalar (devamı)

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

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

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

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 9 Finansal Araçlar

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 düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Şirket standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mh. Özyurtlu Efendi Sk.  
Sarıkonak 15/11 Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 0105040562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

### 3.22 Diğer hususlara ilişkin açıklamalar (devamı)

#### TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayınlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan 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.

#### Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);

KGK Aralık 2017'de, TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayımlamıştır. TFRS 4'te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

KGK'nın 19 Aralık 2017'de yayımladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlülüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

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

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

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

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

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

YEMİNLİ MALİ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa M. Feyzullah Efendi Sk.  
Sarıkonak 15. Kat, Fatih / İSTANBUL  
İTÖ:58755 / Etiler V.D.:105 046 5824  
Mersis No:01105045562400014



## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

### 3.22 Diğer hususlara ilişkin açıklamalar (devamı)

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

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

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

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

#### **2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler**

**TFRS 1:** Bu değişiklik işletmenin TMS'yi ilk defa uygulanması durumunda TMS'lerin hangi versiyonlarının kullanılacağı konusuna açıklık getirir.

#### **TMS 1 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri**

Bu değişiklikler; finansal tablo hazırlayıcılarının finansal raporlarını sunmalarına ilişkin olarak farkında olunan zorunluluk alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir.

#### **2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler**

**TFRS 5:** Satış amaçlı elde tutulan bir duran varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan duran varlığa sınıflandığı ya da tam tersinin olduğu durumlara ve bir varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verildiği durumlara ilişkin ilave açıklamalar getirmektedir.

**TFRS 7:** Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı ve ara dönem finansal tablo açıklamalarındaki mahsuplaştırma işlemi konusuna netlik getirmek amacıyla ilave bilgi verir.

**TMS 34:** Bilginin ara dönem finansal raporda başka bir bölümde açıklanmasına açıklık getirmektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler TMS 19 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

#### **TMS 27 (Değişiklikler) Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi**

Bu değişiklik işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğine izin vermektedir.

#### **TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasında Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları**

Bu değişiklik ile bir yatırımı ile bir iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya aynı sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MUŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mah. Feyzullah Efendi Sk.  
Sarıkonak 35/1 - Fatih / İSTANBUL  
İTÖ:56275-5 Fatih V.D.:105 046 5624  
No:2015 No:0105046562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 3.22 Diğer hususlara ilişkin açıklamalar (devamı)

##### TFRS 10, TFRS12 ve TMS 28(Değişiklikler) Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması

Bu değişiklik, yatırım işletmelerinin konsolidasyon istisnasını uygulamaları sırasında ortaya çıkan sorunlara aşağıdaki şekilde açıklık getirir.

- Ara şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım işletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım işletmesinin bağlı ortaklığa olan ana şirket için geçerlidir.
- Ana şirket yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım işletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemektedir.
- Bir iştirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği hallerde, yatırım işletmesinde yatırım işletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iştirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iştiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım işletmesi, yatırım işletmelerine ilişkin olarak TFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

##### TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları standardı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayacak bir işletmenin, belirli değişiklikler dahilinde, 'düzenlemeye dayalı erteleme hesaplarını' hem TFRS'lere göre hazırlayacağı ilk finansal tablolarında **hem de sonraki dönem finansal tablolarında önceki dönemde uyguladığı genel kabul görmüş muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirilmeye devam etmesine izin verilir.**

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

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

#### Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

##### TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mah. Özyüzlük Efendi Sk.  
Sarıkonak 15071 - Fatih / İSTANBUL  
İTO:567553 Fatih V.D.:105 046 5624  
Memor. No: 0105046562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

### 3.22 Diğer hususlara ilişkin açıklamalar (devamı)

#### UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayırımını 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. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler

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

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

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

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

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmesini sağlayan bir model getirmektedir UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mah. Fevziullah Efendi Sk.  
Sarıkonak 15/1 Fatih / İSTANBUL  
İTÖ:50725.5 Fatih V.D.:105 046 5624  
Muhür No:0105046562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

### 3.22 Diğer hususlara ilişkin açıklamalar (devamı)

#### Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)

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

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

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, genel olarak bilanço ve özkaynak üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

#### Yıllık İyileştirmeler - 2015-2017 Dönemi

UMSK Aralık 2017'de, "IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi"ni yayınlamıştır.

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

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

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

### 3.23 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesine ilişkin açıklamalar

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide olmayan bilançosunu 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide olmayan bilançosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait konsolide olmayan gelir tablosunu, konsolide olmayan nakit akış tablosunu ve konsolide olmayan özkaynak değişim tablosunu 1 Şubat - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait ilgili konsolide olmayan finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem konsolide olmayan finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mah. Feyzullah Efendi Sk.  
Sarıkonak / 35/1 - Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 266666 / Mersis No: 0105046562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 3.24 Muhasebe tahminlerindeki değişiklik 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. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Finansal tabloların Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar almasını, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca finansal tablo kalemleri aşağıdaki gibidir:

Kredi ve alacaklar

Vergi varlık ve yükümlülükleri

Borç ve gider karşılıkları

#### 4. Mali bünyeye ilişkin bilgiler

##### 4.1 Sermaye yeterliliği standart oranına ilişkin açıklamalar

Şirket 'Varlık Yönetim Şirketi' statüsünde bulunması nedeniyle bankaların tabi olduğu sermaye yeterliliği raporlamasına tabi değildir.

Şirket 'Varlık Yönetim Şirketi' statüsünde bulunması nedeniyle bankaların tabi olduğu sermaye yeterliliği yükümlülüğüne ve raporlamasına tabi olmamakla birlikte, 'Finansal Tabloların Sunuluşuna İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı (TMS1) doğrultusunda Şirketin sermaye yönetimine ilişkin açıklamaları aşağıda sunulmuştur. Şirketin tek faaliyet alanı devir alınmış Tahsil Gecikmiş Kredilerden yapılan tahsilatlardır. Şirket'in faiz gelirlerinden başka bir geliri bulunmamaktadır.

##### 4.2 Kredi riskine ilişkin açıklamalar

Şirket temel faaliyetleri doğrultusunda;

- Bankaların, özel finans kurumu ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıklarını satın alabilir, satabilir;
- Satın aldığı alacakları borçlusundan tahsil edebilir, varlıkları nakde çevirebilir veya bunları yeniden yapılandırarak satabilir;
- Bankaların, özel finans kurumu ve diğer mali kurumların alacakları ile diğer varlıkların yeniden yapılandırılması veya üçüncü kişilere satışında danışmanlık ve bu işlerde aracılık hizmeti verebilir.

Şirket yukarıda bahsedilen faaliyetler sonucunda kredi riskine maruz kalmaktadır.

Şirket, bankalar ve mali kurumlardan satın alınmak sureti ile temlik alınan ticari krediler için ihale ve/veya teklif sunma sürecinde satıcı kurumun paylaşım açtığı borçlu bilgileri Şirket'in tecrübeli ve uzman değerlendirme elemanları ile müşavir avukatlarınca analiz edilmektedir. Kredilerin gayrimenkul teminatları varsa gerekli görülenleri Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yetkilendirilen gayrimenkul değerlendirme şirketleri tarafından güncel ekspertizleri yapılmakta, kanuni takibe uğramış ve yurdun değişik bölgelerinde bulunan borçluların güncel hukuki safahatlarının sağlıklı değerlendirilmesi için gerek proje bazında anlaşmalar yapılan gerekse ülke çapında hizmet alınan hukuk bürolarınca raporlara bağlanmaktadır.

Şirket'in satın aldığı kredi müşterilerine ait vadesi geçmiş çek ve alacak senetleri bulunmamaktadır.

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

### 4.3 Kur riskine ilişkin açıklamalar

Yabancı para riski, herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket'in döviz pozisyonu bulunmamaktadır.

Şirketin kur riskine ilişkin bilgiler:

	Avro	ABD doları	Diğer YP	Toplam
<b>31 Aralık 2017</b>				
<b>Varlıklar</b>				
Nakit değerler(kasa, efektif deposu, yoldaki paralar, satın alınan çekler) ve T.C Merkez Bankası	--	--	--	--
Bankalar	--	--	--	--
Gerçeğe uygun değer farkı k/z'a yansıtılan finansal varlıklar	--	--	--	--
Para piyasalarından alacaklar	--	--	--	--
Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--	--	--
Krediler ve alacaklar	--	--	--	--
İştirak, bağlı ortaklık ve birlikte kontrol edilen ortaklıklar (İş ortaklıkları)	--	--	--	--
Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar	--	--	--	--
Riskten korunma amaçlı türev finansal varlıklar	--	--	--	--
Maddi duran varlıklar	--	--	--	--
Maddi olmayan duran varlıklar	--	--	--	--
Diğer varlıklar	--	--	--	--
<b>Toplam varlıklar</b>	--	--	--	--
	--	--	--	--
<b>Yükümlülükler</b>	--	--	--	--
Bankalar mevduatı	--	--	--	--
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	--	--	--	--
Döviz tevdiat hesabı	--	--	--	--
Para piyasalarında borçlar	--	--	--	--
Alınan krediler	--	--	--	--
İhraç edilen menkul değerler	--	--	--	--
Muhtelif borçlar	--	--	--	--
Riskten korunma amaçlı türev finansal borçlar	--	--	--	--
Diğer yükümlülükler	--	--	--	--
<b>Toplam yükümlülükler</b>	--	--	--	--
<b>Net nazım hesap pozisyonu</b>	--	--	--	--
Türev finansal araçlardan alacaklar	--	--	--	--
Türev finansal araçlardan borçlar	--	--	--	--
Gayrinakdi krediler	--	--	--	--

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Cad. Fevziye Hanım Efendi Sk.  
Sarıkonak / 3. Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 275555, Mersis No: 0105046502400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

### 4.3 Kur riskine ilişkin açıklamalar (devamı)

Şirketin kur riskine ilişkin bilgiler:

	Avro	ABD doları	Diğer YP	Toplam
<b>31 Aralık 2016</b>				
<b>Varlıklar</b>				
Nakit değerler(kasa, efektif deposu, yoldaki paralar, satın alınan çekler) ve T.C Merkez Bankası	--	--	--	--
Bankalar	--	--	--	--
Gerçeğe uygun değer farkı k/z'a yansıtılan finansal varlıklar	--	--	--	--
Para piyasalarından alacaklar	--	--	--	--
Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--	--	--
Krediler ve alacaklar	--	--	--	--
İştirak, bağlı ortaklık ve birlikte kontrol edilen ortaklıklar (İş ortaklıkları)	--	--	--	--
Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar	--	--	--	--
Riskten korunma amaçlı türev finansal varlıklar	--	--	--	--
Maddi duran varlıklar	--	--	--	--
Maddi olmayan duran varlıklar	--	--	--	--
Diğer varlıklar	--	--	--	--
<b>Toplam varlıklar</b>	--	--	--	--
	--	--	--	--
<b>Yükümlülükler</b>	--	--	--	--
Bankalar mevduatı	--	--	--	--
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	--	--	--	--
Döviz tevdiat hesabı	--	--	--	--
Para piyasalarında borçlar	--	--	--	--
Alınan krediler	--	--	--	--
İhraç edilen menkul değerler	--	--	--	--
Muhtelif borçlar	--	--	--	--
Riskten korunma amaçlı türev finansal borçlar	--	--	--	--
Diğer yükümlülükler	--	--	--	--
<b>Toplam yükümlülükler</b>	--	--	--	--
<b>Net nazım hesap pozisyonu</b>	--	--	--	--
Türev finansal araçlardan alacaklar	--	--	--	--
Türev finansal araçlardan borçlar	--	--	--	--
Gayrinakdi krediler	--	--	--	--

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mah. Süzullah Efendi Sk.  
Sarıkonak 15/11 Fatih / İSTANBUL  
İTÖ:56755/11 Fatih V.D.:105 046 5624  
Mersis No:0105046562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 4.3 Kur riskine ilişkin açıklamalar (devamı)

##### Kur riskine duyarlılık analizi

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla TL'nin, diğer döviz cinsleri karşısında %10 oranında değer kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin aynı kalması varsayımı altında, yabancı para biriminde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan net kur farkı geliri/ ( gideri) sonucu öz sermaye ve net dönem karındaki artış/(azalış ) aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Gelir/(gider)	Özkaynak	Gelir/(gider)	Özkaynak
Avro	--	--	--	--
ABD Doları	--	--	--	--
Diğer YP	--	--	--	--
<b>Toplam</b>	--	--	--	--

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla TL'nin diğer döviz cinsleri karşısında %10 oranında değer kazanması ve diğer tüm değişkenlerin aynı kalması varsayımı altında, yabancı para biriminde olan varlık ve yükümlülüklerden değişim, yukarıdaki tabloda gösterilen ile aynı tutarda ancak ters yönde etkiye sahip olacaktır.

#### 4.4 Faiz oranı riskine ilişkin açıklamalar

Faiz oranı riski, faiz oranlarındaki hareketler nedeniyle Şirket'in pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalabileceği zarar olasılığı ifade etmektedir.

Şirket'in faize duyarlı finansal varlıkları bankalardan ve verilen kredilerden; finansal yükümlülükleri ise, alınan kredilerden oluşmaktadır.

Şirket'in faize duyarlı varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Sabit faizli finansal varlıklar ve yükümlülükler</b>		
Bankalar(vadeli mevduat)	5,655	1,251
Alınan krediler	38,363	26,180
<b>Değişken faizli finansal varlıklar ve yükümlülükler</b>		
Bankalar(vadeli mevduat)	--	--
Alınan Krediler	--	--

Şirket 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket'in faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerine uygulanan ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	ABD Doları (%)	Avro (%)	TL (%)	ABD Doları (%)	Avro (%)	TL (%)
Bankalar (vadeli mevduat)	--	--	13,33	--	--	6,5

AVRASYA BAŞIMLIK DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ KONTROLER A.Ş.  
İskenderpaşa Mah. Fevzi Paşa Efendi Sk.  
Sarıkonak 34711 Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 275555 / Şişli V.D.: 105 046 5624  
Mersis No: 0195046562400014



## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 4.5 Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar olan geri kalan dönemini baz alarak, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yapılarak analizini sağlar. Tabloda belirtilen tutarları sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır:

Varlıklar	31 Aralık 2017						Dağıtılamayan	Toplam
	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3-12 ay	1-5 yıl			
Nakit değerler	1	--	--	--	--	--	1	
Bankalar	5,819	--	--	--	--	--	5,819	
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan menkul değerler	--	--	--	--	--	--	--	
Para piyasasından alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	
Satılmaya hazır menkul kıymetler	--	--	--	--	--	--	--	
Krediler ve alacaklar	--	--	--	--	--	38,363	38,363	
Diğer varlıklar	--	--	--	--	--	41	41	
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>5,820</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>38,404</b>	<b>44,224</b>	
<b>Yükümlülükler</b>								
Bankalar mevduatı	--	--	--	--	--	--	--	
Alınan krediler	--	--	--	--	--	--	--	
Diğer mali kuruluşlardan sağlanan fonlar	--	--	--	--	--	--	--	
Para piyasasına borçlar	--	--	--	--	--	--	--	
İhraç edilen menkul değerler	--	--	--	--	--	--	--	
Muhtelif borçlar	107	--	--	--	--	--	107	
Diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>107</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>107</b>	

Varlıklar	31 Aralık 2016						Dağıtılamayan	Toplam
	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3-12 ay	1-5 yıl			
Nakit değerler	1	--	--	--	--	--	1	
Bankalar	1,399	--	--	--	--	--	1,399	
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan menkul değerler	--	--	--	--	--	--	--	
Para piyasasından alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	
Satılmaya hazır menkul kıymetler	--	--	--	--	--	--	--	
Krediler ve alacaklar	--	--	--	--	--	26,180	26,180	
Diğer varlıklar	--	--	--	--	--	89	89	
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1,400</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>26,269</b>	<b>27,669</b>	
<b>Yükümlülükler</b>								
Bankalar mevduatı	--	--	--	--	--	--	--	
Alınan krediler	--	--	--	--	--	--	--	
Diğer mali kuruluşlardan sağlanan fonlar	--	--	--	--	--	--	--	
Para piyasasına borçlar	--	--	--	--	--	--	--	
İhraç edilen menkul değerler	--	--	--	--	--	--	--	
Muhtelif borçlar	2,066	--	--	--	--	--	2,066	
Diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>2,066</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>2,066</b>	

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mah. Fevziullah Efendi Sk.  
Sarıkonak 35/1 Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 265555 / Ş. Sic. No: 265555 / Mersis No: 0105046562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 4.6 Finansal varlık ve borçların gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

Şirket, finansal araçların makul değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, Şirket yönetimi, kısa vadeli oldukları için finansal araçlarının makul değerlerinin ilgili araçların kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığına karar vermiştir. Söz konusu finansal araçlar, bankalar ve muhtelif borçlar bakiyelerini içermektedir.

Kredilerin gerçeğe uygun değeri olarak, takipteki kredi niteliğine dönüşen kredilerin etkin faiz yönetim ile değerlendirilmiş tutarları ve varsa değer düşüş karşılığı sonrası kalan net değeri olarak kabul edilmiştir.

Alınan kredilerin tahmini gerçeğe uygun değeri ise, ileride gerçekleşecek nakit akımlarının cari piyasa faiz oranları ile iskonto edilmesiyle hesaplanmıştır.

Aşağıdaki tablo, şirket'in türev olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerin defter değeri ile gerçeğe uygun değerini göstermektedir. Defter değeri ilgili varlık ve yükümlülüklerin elde etme bedeli ve birikmiş faiz reeskonlarının toplamını ifade edilmektedir.

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değer	Defter değeri	Gerçeğe uygun değer
<b>Finansal varlıklar</b>	<b>44,182</b>	<b>44,182</b>	<b>27,579</b>	<b>27,579</b>
Bankalar	5,819	5,819	1,399	1,399
Krediler ve alacaklar	38,363	38,363	26,180	26,180
<b>Finansal yükümlülükler</b>	<b>107</b>	<b>107</b>	<b>2,068</b>	<b>2,068</b>
Alınan krediler	--	--	--	--
Muhtelif borçlar	107	107	2,068	2,068

#### 5. Finansal tablolara ilişkin açıklama ve dipnotlar

##### 5.1 Bilançonun aktif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar

###### 5.1.1.1 Nakit değerler ve Merkez Bankası hesabına ilişkin bilgiler

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Kasa/efektif	1	--	1	-
T.C. Merkez Bankası	--	--	--	--
Diğer	--	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>1</b>	<b>--</b>	<b>1</b>	<b>--</b>

###### 5.1.1.2 Bankalara ilişkin bilgiler

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Vadesiz mevduat	164	--	148	--
Vadeli mevduat	5,655	--	1,251	--
<b>Toplam</b>	<b>5,819</b>	<b>--</b>	<b>1,399</b>	<b>--</b>

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Cad. Fevziye Hanım Sok. No: 15/1 Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 275555-5 Fatih V.D.: 105 046 5624  
Mersis No: 0105046562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

### 5.1.2 Krediler ve alacaklara ilişkin açıklamalar

#### 5.1.2.1 Şirket'in ortaklarına ve mensuplarına verilen her çeşit kredi veya avansın bakiyesine ilişkin bilgiler

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in ortaklarına ve mensuplarına verilen avansı bulunmamaktadır.

#### 5.1.2.2 Krediler ve diğer alacaklara ilişkin bilgiler

Şirket, 27 Haziran 2016 tarihinde Fibabanka AŞ'den anapara toplamı 13,956 TL tutarındaki bireysel kredilerden oluşan takipteki kredi portföyünü 1,250 TL ödeyerek satın almıştır.

Şirket, 14 Aralık 2016 tarihinde Fibabanka AŞ'den anapara toplamı 64,736 TL tutarındaki ticari kredilerden oluşan takipteki kredi portföyünü 400 TL ödeyerek satın almıştır.

Şirket, 24 Haziran 2016 tarihinde Şekerbank T. AŞ'den anapara toplamı 34,154 TL tutarındaki bireysel kredilerden oluşan takipteki kredi portföyünü 4,350 TL ödeyerek satın almıştır.

Şirket, 24 Haziran 2016 tarihinde Şekerbank T. AŞ'den anapara toplamı 194,727 TL tutarındaki ticari kredilerden oluşan takipteki kredi portföyünü 4,300 TL ödeyerek satın almıştır.

Şirket, 26 Aralık 2016 tarihinde Şekerbank T. AŞ'den anapara toplamı 22,447 TL tutarındaki ticari ve bireysel kredilerden oluşan takipteki kredi portföyünü 2,000 TL ödeyerek satın almıştır.

Şirket, 6 Mayıs 2016 tarihinde Ing Bank AŞ'den anapara toplamı 243 TL tutarındaki ticari kredilerden oluşan takipteki kredi portföyünü 160 TL ödeyerek satın almıştır.

Şirket, 29 Aralık 2017 tarihinde Albaraka Türk Katılım AŞ'den anapara toplamı 25,285 TL bireysel kredilerden oluşan takipteki kredi portföyünü 1,320 TL ödeyerek satın almıştır.

Şirket, 18 Mayıs 2017 tarihinde Denizbank AŞ'den anapara toplamı 97,522 TL bireysel kredilerden oluşan takipteki kredi portföyünü 9,100 TL ödeyerek satın almıştır.

Şirket, 6 Haziran 2017 tarihinde Fibabanka AŞ'den anapara toplamı 27,349 TL bireysel kredilerden oluşan takipteki kredi portföyünü 750 TL ödeyerek satın almıştır.

Şirket, 22 Haziran 2017 tarihinde ICBC Turkey Bank AŞ'den anapara toplamı 4,159 TL bireysel kredilerden oluşan takipteki kredi portföyünü 250 TL ödeyerek satın almıştır.

Şirket, 14 Aralık 2017 tarihinde Türkiye İş Bankası AŞ'den anapara toplamı 102,736 TL ticari kredilerden oluşan takipteki kredi portföyünü 1,000 TL ödeyerek satın almıştır.

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mh. Feyzullah Efendi Sk.  
Sarıyerak 15/1 Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 26755-5 Fatih V.D.: 105 046 5624  
Mersis No: 0105046562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

### 5.1.2.2 Krediler ve diğer alacaklara ilişkin bilgiler (devamı)

Portföylerin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla net kayıtlı defter değeri 38,363 TL'dir.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı bakiye	26,180	--
Yabancı para alacakların değerlemesinden kaynaklanan artış / (azalış)	--	--
Dönem içi girişler	12,420	12,673
Dönem içindeki tahsilatlar	(11,480)	(2,837)
Ayrılan karşılık tutarı	(10,365)	--
Kredilerden alınan faizler(*)	21,608	16,344
<b>Toplam</b>	<b>38,363</b>	<b>26,180</b>

(\*) Şirket, takipteki kredilerden yapmış olduğu tahsilatların 9,718 TL (31 Aralık 2016: 2,223 TL) tutarındaki kredi maliyetini aşan kısmını kredilerden alınan faiz geliri olarak kaydetmiştir. Ayrıca tahsili gecikmiş alacakların net bugünkü değerleri ile kayıtlı defter değerleri arasındaki 11,890 TL (31 Aralık 2016: 14,121 TL) tutarındaki pozitif farklar, kredilerinden alınan faiz gelir olarak kaydedilmiştir.

### 5.1.2.3 Yurtiçi ve yurtdışı kredilerin dağılımı

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yurtiçi krediler	38,363	26,180
Yurtdışı krediler	--	--
<b>Toplam</b>	<b>38,363</b>	<b>26,180</b>

### 5.1.2.4 Kredilere ilişkin olarak ayrılan karşılıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Önceki dönem sonu bakiyesi	--	--
Dönem içindeki artış	10,365	--
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>10,365</b>	<b>--</b>

### 5.1.3 Maddi duran varlıklara ilişkin açıklamalar

	31 Aralık 2017		
	Domirbaşlar	Özel maliyet	Toplam
<b>Maliyet</b>			
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla	109	68	177
İktisap edilenler	3	--	3
Elden çıkarılanlar	--	--	--
<b>31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla</b>	<b>112</b>	<b>68</b>	<b>180</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>			
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla	22	12	34
Cari dönem amortismanı	26	14	40
Elden çıkarılanlar	--	--	--
<b>31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla</b>	<b>48</b>	<b>26</b>	<b>74</b>
<b>31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, net</b>	<b>64</b>	<b>42</b>	<b>106</b>

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mh. Feyzullah Efendi Sk.  
Sarıkonak 15/1 Fatih / İSTANBUL  
İTÖ:50755-5 Fatih V.D.:105 046 5624  
Mersis No: 0105046502400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

### 5.1.3 Maddi duran varlıklara ilişkin açıklamalar (devamı)

	31 Aralık 2016		
	Demirbaşlar	Özel maliyet	Toplam
<b>Maliyet</b>			
1 Şubat 2016 tarihi itibarıyla	--	--	--
İktisap edilenler	109	68	177
Elden çıkarılanlar (-)	--	--	--
<b>31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla</b>	<b>109</b>	<b>68</b>	<b>177</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>			
1 Şubat 2016 tarihi itibarıyla	--	--	--
Cari dönem amortismanı	22	12	34
Elden çıkarılanlar	--	--	--
<b>31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla</b>	<b>22</b>	<b>12</b>	<b>34</b>
<b>31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, net</b>	<b>87</b>	<b>56</b>	<b>143</b>

### 5.1.4 Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin açıklamalar

	31 Aralık 2017	
	Yazılımlar	Toplam
<b>Maliyet</b>		
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla	81	81
İktisap edilenler	9	9
Elden çıkarılanlar	--	--
<b>31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla</b>	<b>90</b>	<b>90</b>
<b>İtfa payları</b>		
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla	22	22
Cari dönem amortismanı	28	28
Elden çıkarılanlar	--	--
<b>31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
<b>31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, net</b>	<b>40</b>	<b>40</b>

	31 Aralık 2016	
	Yazılımlar	Toplam
<b>Maliyet</b>		
1 Şubat 2016 tarihi itibarıyla	--	--
İktisap edilenler	81	81
Elden çıkarılanlar	--	--
<b>31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla</b>	<b>81</b>	<b>81</b>
<b>İtfa payları</b>		
1 Şubat 2016 tarihi itibarıyla	--	--
Cari dönem amortismanı	22	22
Elden çıkarılanlar	--	--
<b>31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla</b>	<b>22</b>	<b>22</b>
<b>31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, net</b>	<b>59</b>	<b>59</b>

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mh. Fevziullah Efendi Sk.  
Sarıyer, No: 16/1 Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 275555 Fatih V.D.: 105 046 5624  
Mersis No: 0105040562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

### 5.1.5 Vergi varlığına ilişkin açıklamalar

#### 5.1.5.1 Cari vergi varlığına ilişkin açıklamalar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in cari vergi varlığı bulunmamaktadır.

#### 5.1.5.2 Ertelenmiş vergi varlığına ilişkin açıklamalar

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı bulunmamaktadır. 5.2.3.2 no'lu açıklamaya bakınız.

### 5.1.6 Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklara ilişkin açıklamalar

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	106	--	106	--
<b>Toplam</b>	<b>106</b>	<b>--</b>	<b>106</b>	<b>--</b>

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in 106 TL (31 Aralık 2016: 106 TL) tutarındaki satış amaçlı elde tutulan duran varlığı kredi tahsilatı sırasında elde edilen taşınmazlardan oluşmaktadır.

### 5.1.7 Diğer aktiflere ilişkin bilgiler

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Peşin ödenmiş giderler	38	--	86	--
Diğer alacaklar	3	--	3	--
<b>Toplam</b>	<b>41</b>	<b>--</b>	<b>89</b>	<b>--</b>

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla diğer aktifler, 38 TL peşin ödenmiş sigorta giderleri, 3 TL diğer alacakları içermektedir.

## 5.2 Bilançonun pasif hesaplarına ilişkin açıklama ve dipnotlar

### 5.2.1 Muhtelif borçlara ilişkin açıklamalar

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
Ortaklara borçlar(*)	--	--	2,000	--
Satıcılara borçlar	107	--	68	--
<b>Toplam</b>	<b>107</b>	<b>--</b>	<b>2,068</b>	<b>--</b>

(\*) Ortaklara borçlar Şirket'in kısa vadeli finansman ihtiyacı için ortaklardan sağlanan fonlardan oluşmaktadır. Bahsi geçen fonlar için herhangi bir faiz hesaplaması yapılmamaktadır.

### 5.2.2 Karşılıklara ilişkin açıklamalar

#### Kıdem tazminatına ilişkin açıklamalar

Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde Türk İş Kanun'larına göre Şirket'in ödemesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılmaktadır. TMS 19 İşletmenin yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüeryal değerlendirme yöntemlerinin kullanımını gerekli kılmaktadır.

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mah. Seyyidullah Efendi Sk.  
Sarıkonak 15. Kat / Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270800 / Mersis No: 340105046562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

### 5.2.2 Karşılıklara ilişkin açıklamalar (devamı)

Türkiye Finansal Raporlama Standartları Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasına yönelik aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İskonto oranı (%)	4,69	4,25
Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan devir hızı oranı (%)	100	100

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygun iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.002 TL (1 Ocak 2017: 4.426 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılığı	8	4
<b>Toplam</b>	<b>8</b>	<b>4</b>

### 5.2.3 Vergi borcuna ilişkin açıklamalar

#### 5.2.3.1 Cari vergi borcuna ilişkin açıklamalar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek kurumlar vergisi	-	-
Ücretlerden kesilen gelir vergisi	23	12
Sosyal sigorta primleri-İşveren	15	10
Sosyal sigorta primleri-Personel	6	6
Ödenecek katma değer vergisi	-	-
Ödenecek katma değer vergisi	2	1
Serbest meslek kazançları gelir vergisi(*)	85	60
<b>Toplam</b>	<b>131</b>	<b>89</b>

(\*) Serbest meslek kazanç gelir vergisi, Şirket adına çalışıp, hizmetlerini fatura eden avukatların gelir vergisi alacağıdır.

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mh. Feyzullah Efendi Sk.  
Sarıyer, No: 15/1 Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 275555-5 Fatih V.D.: 105 046 5624  
Mersis No: 0105040562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

#### 5.2.3.2 Ertelenmiş vergi borcuna ilişkin açıklamalar

Şirket, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 5,331 TL (31 Aralık 2016: 3,164 TL) tutarda net ertelenmiş vergi borcu hesaplamış olup, söz konusu değer bilanço tarihi itibarıyla hesaplanan indirilebilir geçici farklar ile vergiye tabi geçici farkların netleştirilmesi sonucunda ulaşılmıştır.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca finansal durum tablosu tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20-22'dir (2016: %20).

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Birlikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/(borcu)	Birlikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/(borcu)
Kıdem düzeltmesi	8	2	4	1
Gelecek yıllarda mahsup edilecek zararlar	12,674	2,788	10,131	2,025
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>12,682</b>	<b>2,790</b>	<b>10,135</b>	<b>2,026</b>
Şüpheli alacak iptali	(21,258)	(4,677)	(11,824)	(2,365)
Krediler ve alacaklar değerlendirme farkları	(15,646)	(3,442)	(14,121)	(2,824)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Amortisman düzeltmesi	(8)	(2)	(7)	(1)
<b>Ertelenmiş vergi (borcu)</b>	<b>(36,912)</b>	<b>(8,121)</b>	<b>(25,951)</b>	<b>(5,190)</b>
<b>Ertelenmiş vergi borcu, net</b>	<b>(24,230)</b>	<b>(5,331)</b>	<b>(15,816)</b>	<b>(3,164)</b>

#### 5.2.4 Özkaynaklara ilişkin bilgiler

##### 5.2.4.1 Ödenmiş sermayenin gösterimi

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Hisse senedi karşılığı	20,000	10,000
İmtiyazlı hisse senedi karşılığı	--	--

Şirket'in sermaye yapısına ait detaylar Not 1.2 ve 1.4'de açıklanmaktadır.

##### 5.2.4.2 Ödenmiş sermaye tutarı, Şirket'te kayıtlı sormayo sisteminin uygulanıp uygulanmadığı hususunun açıklanması ve bu sistem uygulanıyor ise kayıtlı sermaye tavanı

Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi uygulanmamaktadır.

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mh. Fevziullah Efendi Sk.  
Sarıkonak 15/1 Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 275555-5 Fatih V.D.: 105 046 5624  
Mersis No: 0105046562400014



## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

### 5.2.4.3 Cari dönem içinde yapılan sormaye artırımları ve kaynakları ile arttırılan sermaye payına ilişkin diğer bilgiler

Şirket 2017 yılında 20,000 TL sermaye ile kurulmuş olup, bahsi geçen sermayenin tamamı cari dönem içinde Şirket ortakları tarafından ödenmiştir.

### 5.3 Bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklama ve dipnotlar

#### 5.3.1 Garanti ve kofaletlerin türü ve miktarı

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şekerbank T.A.Ş. için Garanti Bankası'ndan verilen 750 TL (31 Aralık 2016: 750 TL) değerinde teminat mektubu bulunmaktadır.

#### 5.3.2 Taahhütlere ilişkin açıklamalar

Bulunmamaktadır.

#### 5.3.3 Emanet ve rehinli kıymetlere ilişkin açıklamalar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in satın aldığı kredi müşterilerine ait vadesi geçmiş çek ve alacak senetlerinden oluşan emanet ve rehinli kıymeti bulunmamaktadır.

#### 5.3.4 Türev işlemlere ilişkin bilgiler

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in türev işlemi bulunmamaktadır.

### 5.4 Gelir tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar

#### 5.4.1 Faiz gelirleri

##### 5.4.1.1 Kredilerden alınan faiz gelirlerine ilişkin bilgiler

Kredilerden alınan faiz gelirlerine ilişkin bilgiler:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
<b>Kredilerden alınan faizler</b>				
Takipteki alacaklardan alınan faizler	21,608	--	16,344	--
<b>Toplam</b>	<b>21,608</b>	<b>--</b>	<b>16,344</b>	<b>--</b>

##### 5.4.1.2 Bankalardan alınan faiz gelirlerine ilişkin bilgiler

Bankalardan alınan faiz gelirlerine ilişkin bilgiler:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
T.C. Merkez Bankası'ndan	--	--	--	--
Yurtiçi bankalardan	255	--	541	--
Yurtdışı bankalardan	--	--	--	--
Yurtdışı merkez ve şubelerden	--	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>255</b>	<b>--</b>	<b>541</b>	<b>--</b>

AVRASYA BAŞIMSIZ DENİ  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A. Ş.  
İskenderpaşa Mh. Fevziullah Efendi Sk.  
Sarıyakmak 15/1 Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 275555 / Ş. Sic. No: 275555 / M. Sic. No: 275555  
Nispetiye No: 0105046562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

### 5.4.2 Kullanılan kredilere verilen faiz giderlerine ilişkin bilgiler

Kullanılan kredilere verilen faizlere ilişkin bilgiler:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
<b>Bankalara</b>	20	--	--	--
T.C. Merkez Bankası'na	--	--	--	--
Yurtiçi bankalara	20	--	--	--
Yurtdışı bankalara	--	--	--	--
Yurtdışı merkez ve şubelere	--	--	--	--
<b>Diğer kuruluşlara</b>	--	--	--	--
<b>Toplam</b>	20	--	--	--

### 5.4 Gelir tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar (devamı)

#### 5.4.3 Ticari kar/zarara ilişkin açıklamalar

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
<b>Kar</b>	--	--	--	--
Kambiyo işlemlerinden kar	--	--	--	--
<b>Zarar(-)</b>	--	--	--	--
Kambiyo işlemlerinden zarar	--	--	--	--
<b>Toplam</b>	--	--	--	--

#### 5.4.4 Kredi ve diğer alacaklara ilişkin değer düşüklüğü karşılıkları

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kredi ve diğer alacaklara ilişkin özel karşılıklar	10,365	--
<b>Toplam</b>	10,365	--

#### 5.4.5 Diğer faaliyet giderlerine ilişkin bilgiler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Personel giderleri</b>	441	229
<b>Amortisman giderleri</b>	68	57
<b>Kıdem tazminatı</b>	4	4
<b>Diğer işletme giderleri</b>	2,510	741
-Denetim ve müşavirlik ücretleri	1,369	500
-Mahkeme giderleri	888	2
-Faaliyet kiralama giderleri	82	69
-Vergi resim ve harçlar	73	88
-Aidat giderleri	18	42
-Kırtasiye giderleri	2	4
-Temsil ve ağırlama giderleri	2	4
-İletişim giderleri	2	3
-Diğer giderler	74	29
<b>Diğer</b>	48	45
<b>Toplam</b>	3,071	1,076

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE GEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskin Paşa Mh. Fevziullah Efendi Sk.  
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 271115 / Mersis No: 0105040562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

### 5.4.6 Vergi karşılığına ilişkin açıklamalar

Şirket, cari dönemde ayrıca 2,168 TL tutarında ertelenmiş vergi giderini ekteki finansal tablolara yansıtmıştır.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi karşılığı</b>	(2,168)	(3,164)
Cari vergi karşılığı	--	--
Ertelenmiş vergi gideri	(2,168)	(3,164)
<b>Durdurulan faaliyetler vergi karşılığı</b>	-	-
Cari vergi karşılığı	-	-
Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri	-	-
<b>Toplam</b>	<b>(2,168)</b>	<b>(3,164)</b>

Aşağıdaki dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemlerinde, toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vergi öncesi kar	8,416	15,815
Kanunen kabul edilmeyen giderler	--	--
<b>Vergiye tabi kar</b>	<b>8,416</b>	<b>15,815</b>
Kurumlar vergisi vergi oranı	%20	%20
<b>Vergi gideri</b>	<b>(1,683)</b>	<b>(3,164)</b>

### 5.4.7 Gelir tablosunda yer alan diğer kalemlerin, gelir tablosu toplamının %10'unu aşması halinde bu kalemlerin en az %20'sini oluşturan alt hesaplara ilişkin bilgi

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin diğer faaliyet gelirleri aşağıda yer almaktadır:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Diğer faiz dışı gelirler	9	6
<b>Toplam</b>	<b>9</b>	<b>6</b>

### 5.5 Özkaynak değişim tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde, Şirket'in özkaynakları, 20,000 TL tutarında ödenmiş sermaye, 12,651 TL geçmiş yıl karları ve 6,248 TL tutarında dönem karından oluşmaktadır. Şirket'in toplam özkaynakları 38,899 TL tutarındadır.

### 5.6 Nakit akış tablosuna ilişkin açıklama ve dipnotlar

#### 5.6.1 Dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklara ilişkin bilgiler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Nakit</b>	<b>1</b>	<b>--</b>
Kasa	1	--
Efektif depose	--	--
<b>Nakde eşdeğer varlıklar</b>	<b>1,399</b>	<b>--</b>
Bankalar	1,399	--
Bankalar mevduatı	1,399	--
Bloke bankalar mevduatı	--	--
Faiz reeskontu	--	--
Para piyasalarından alacaklar	--	--
<b>Toplam</b>	<b>1,400</b>	<b>--</b>

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskender Paşa Mh. Fevziullah Efendi Sk.  
Sarıkonak 15/1. Fatih / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 275555 Fatih V.D.: 100 040 5024  
Mersis No: 01050408502400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN  
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

### 5.6.2 Dönem sonundaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklara ilişkin bilgiler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Nakit</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Kasa	1	1
Efektif depose	--	--
<b>Nakde eşdeğer varlıklar</b>	<b>5,819</b>	<b>1,399</b>
Bankalar	5,819	1,399
Bankalar mevduatı	5,819	--
Bloke bankalar mevduatı	--	--
Faiz reeskontu	--	--
Para piyasalarından alacaklar	--	--
<b>Toplam</b>	<b>5,820</b>	<b>1,400</b>

### 5.7 Şirket'in dahil olduğu risk grubuna ilişkin açıklamalar

*Cari dönem:*

**İlişkili taraflarla bakiyeler**

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TP	YP	TP	YP
<b>Muhtelif borçlar</b>				
Yavuz Çalış	87	--	745	--
Cem Çek Özkök	--	--	440	--
Can Özkök	--	--	440	--
Abdullahhat Özkök	--	--	440	--
<b>Toplam</b>	<b>87</b>	<b>--</b>	<b>2,065</b>	<b>--</b>

**İlişkili taraflarla işlemler**

	Cari dönem		Önceki dönem	
	TP	YP	TP	YP
Sermaye ödemesi	--	--	2,010	--
Hukuk müşavirliği hizmeti	87	--	627	--
Kira gideri	--	--	55	--
<b>Toplam</b>	<b>87</b>	<b>--</b>	<b>2,692</b>	<b>--</b>

**Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalara ilişkin bilgiler:**

Cari dönemde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar 212 TL (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır.)'dir.

### 6. Şirket'in faaliyetlerine ilişkin diğer açıklamalar

#### 6.1 Bilanço sonrası hususlara ilişkin açıklamalar

Bilanço sonrası husus bulunmamaktadır.

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞ. A.Ş.  
İskenderpaşa Mh. Feyyullah Ef. 1. S.  
Sarıkonak 35/1 Kat:1 / İSTANBUL  
İTÖ:56755-5 Etiler V.D.:105 046 5624  
Mersis No: 105046562400014

## HEDEF VARLIK YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

### 7. Bağımsız denetçi raporu

#### 7.1 Bağımsız denetçi raporuna ilişkin olarak açıklanması gereken hususlar

1 Ocak 2017 -31 Aralık 2017 hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal tablolar Avrasya Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur. Bağımsız denetçi raporu konsolide olmayan finansal tablolar ile konsolide olmayan finansal tablolara ilişkin notların başında yer almaktadır.

#### 7.2 Bağımsız denetçi tarafından hazırlanan açıklama ve dipnotlar

Şirket'in faaliyetiyle ilgili olan, ancak yukarıdaki bölümlerde belirtilmeyen önemli bir husus ve gerekli görülen açıklama ve dipnotlar bulunmamaktadır.

AVRASYA BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
İskenderpaşa Mh. Feyzullah Efendi Sk.  
Sarıkonak 15/1 Fatih İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 27105/0488624  
Mersis No: 010505562400014