

**HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIĞI
1 OCAK 2013 - 30 EYLÜL 2013
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLAR VE DİPNOTLARI**

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-53

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 30.09.2013 VE 31.12.2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		11.933.609	6.109.999
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	6.385.833	4.321.699
Finansal Yatırımlar	8	5.194.049	1.535.161
Ticari Alacaklar	9	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	10	-	-
Diğer Alacaklar	11	2.878	650
Türev Araçlar	-	-	-
Stoklar	12	-	29.683
Canlı Varlıklar	13	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	14	15.785	7.601
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	23	32.274	31.739
Diğer Dönen Varlıklar	23	302.790	183.466
Ara Toplam		11.933.609	6.109.999
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	-	-	-
Duran Varlıklar		12.313.686	1.019.083
Finansal Yatırımlar	8	11.200.000	-
Ticari Alacaklar	9	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	10	-	-
Diğer Alacaklar	11	4.500	4.500
Türev Araçlar	-	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-	-	-
Canlı Varlıklar	13	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	15	-	-
Maddi Duran Varlıklar	16	939.580	981.922
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	38.908	2.613
-Şerefiye	18	-	-
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	38.908	2.613
Peşin Ödenmiş Giderler	14	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	33	130.698	30.048
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		24.247.295	7.129.082

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 30.09.2013 VE 31.12.2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012
KAYNAKLAR	Dipnot		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		51.391	107.608
Kısa Vadeli Borçlanmalar	-	-	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-
Ticari Borçlar	9	32.296	84.635
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	10	-	-
Çalışanlar Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21	-	-
Diğer Borçlar	11	19.095	22.973
Türev Araçlar	-	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	-	-	-
Ertelenmiş Gelirler	14	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	33	-	-
Kısa Vadeli Karşılıkları	19	-	-
-Çalışanlar Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	21	-	-
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	19	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-
Ara Toplam		51.391	107.608
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	-	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.106	1.528
Uzun Vadeli Borçlanmalar	-	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-
Ticari Borçlar	9	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	-	-
Türev Araçlar	-	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	-	-	-
Ertelenmiş Gelirler	14	-	-
Uzun Vadeli Karşılıkları	25	-	-
-Çalışanlar Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	21	4.106	1.528
-Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	25	-	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	33	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	33	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-
ÖZKAYNAKLAR		24.191.798	7.019.946
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		24.139.218	5.881.683
Ödenmiş Sermaye	24	20.000.000	5.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	24	-	-
Diğer Sermaye Yedekleri	24	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	24	44.000	-
Geçmiş Yıllar Karı/(Zararları)	24	(52.279)	-
Net Dönem Karı/(Zararı)	24	4.147.497	881.683
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	24	52.580	1.138.263
TOPLAM KAYNAKLAR		24.247.295	7.129.082

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.-30.09.2013, 29.03.-30.09.2012 VE 29.03.-31.12.2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE
KAR VEYA (ZARAR) VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 30.09.2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.07.- 30.09.2013	İncelemeden Geçmiş (Yeniden sınıflanmış) (*) 29.03.- 30.09.2012	İncelemeden Geçmiş (Yeniden sınıflanmış) (*) 01.07.- 30.09.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Yeniden sınıflanmış) (*) 29.03.- 31.12.2012
Dipnot						
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER						
Hasılat	25	1.179.361	50.154	2.125.262	-	3.070.000
Satışların Maliyeti (-)	25	(1.118.275)	(50.128)	(2.100.000)	-	(2.384.426)
BRÜT KAR/(ZARAR)		61.086	26	25.262	-	685.574
Genel Yönetim Giderleri (-)	22-26	(685.994)	(246.293)	(177.511)	(62.806)	(117.702)
Pazarlama Giderleri (-)	22-26	(742)	-	-	-	-
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	22-26	(467.957)	(26.475)	-	-	(71.079)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri	27	5.180.470	1.996.125	174.788	97.853	296.361
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri (-)	27	(61.616)	100.613	(32)	-	(3.256)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		4.025.247	1.823.996	22.507	35.047	789.898
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar		-	-	-	-	-
FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		4.025.247	1.823.996	22.507	35.047	789.898
Finansman Giderler (-)	30	-	-	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		4.025.247	1.823.996	22.507	35.047	789.898
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri						
- Dönem Vergi Gideri/Geliri	33	-	-	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	33	113.550	8.480	990	990	30.048
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		4.138.797	1.832.476	23.497	36.037	819.946
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)						
DÖNEM KARI/(ZARARI)		4.138.797	1.832.476	23.497	36.037	819.946
Dönem Karı/Zararının Dağılımı						
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(8.700)	37.777	(1.978)	(1.978)	(61.737)
Ana Ortaklık Payları		4.147.497	1.794.699	25.475	38.015	881.683
Pay Başına Kazan						
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	34	0,3549	0,1196	0,0051	0,0076	0,1763
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	34	-	-	-	-	-
DÖNEM KARI/(ZARARI)		4.147.497	1.794.699	25.475	38.015	881.683
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER						
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar						
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazançlar/(Kayıplar)	31	254	(433)	-	-	-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar						
DİĞER KAPSAMLI GELİR		254	(433)	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		4.147.751	1.794.266	25.475	38.015	881.683

(*) Yeniden sınıflama için Not 2.1'e bakınız.

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.-30.09.2013, 29.03.-30.09.2012 VE 29.03.-31.12.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye (Dipnot 24)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (Dipnot 24)	Birikmiş karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar (Dipnot 24)
			Geçmiş Yıllar Kar/Zararları (Dipnot 24)	Net Dönem Karı/Zararı (Dipnot 24)			
Bakiye 29.03.2012	--	--	--	--	--	--	--
Kuruluş Sermayesi Ödemesi(Nakit)	5.000.000	--	--	--	5.000.000	--	5.000.000
Toplam Kapsamlı Gelirler/(Zararı)	--	--	--	(12.540)	(12.540)	--	(12.540)
Bakiye 30.09.2012	5.000.000	--	--	(12.540)	4.987.460	--	4.987.460
Bakiye 29.03.2012	--	--	--	--	--	--	--
Kuruluş Sermayesi Ödemesi	5.000.000	--	--	--	5.000.000	--	5.000.000
Toplam Kapsamlı Gelirler	--	--	--	881.683	881.683	(61.737)	819.946
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	--	--	--	--	1.200.000	1.200.000
Bakiye 31.12.2012	5.000.000	--	--	881.683	5.881.683	1.138.263	7.019.946
Bakiye 31.12.2012	5.000.000	--	--	881.683	5.881.683	1.138.263	7.019.946
Transferler	--	44.000	837.683	(881.683)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelirler	--	--	254	4.147.497	4.147.751	(8.700)	4.139.051
Nakit Sermaye Artırımı	14.164.780	--	--	--	14.164.780	--	14.164.780
Birikmiş Karlardan Sermaye Artırımı	835.220	--	(835.220)	--	--	--	--
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler	--	--	(54.996)	--	(54.996)	(1.076.983)	(1.131.979)
Bakiye 30.09.2013	20.000.000	44.000	(52.279)	4.147.497	24.139.218	52.580	24.191.798

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.-30.09.2013 VE 29.03.-31.12.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-30.09.2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş 29.03.-31.12.2012
A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları			
Dönem Karı/(Zararı)		4.025.247	789.898
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	16-17	23.980	7.029
Kıdem Tazminatı Karşılığı	21	2.578	1.528
Azınlık Payları		8.700	61.737
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Stoklardaki Artış (-)/Azalışlar (+) İlgili Düzeltmeler	12	29.683	(29.683)
Diğer Alacaklardaki Artış (-)/Azalışlar (+) İlgili Düzeltmeler	11	(2.228)	(5.150)
Peşin Ödenen Giderlerdeki Artış (-)/Azalışlar (+) İlgili Düzeltmeler	14	(8.184)	(7.601)
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış (-)/Azalışlar (+) İlgili Düzeltmeler	23	(119.324)	(183.466)
Finansal Yatırımlardaki Artış (-)/Azalışlar (+) İlgili Düzeltmeler	8	(14.858.888)	(1.535.161)
Ticari Borçlardaki Artış (+)/Azalışlar (-) İlgili Düzeltmeler	9	(52.339)	84.625
Diğer Borçlardaki Artış (+)/Azalışlar (-) İlgili Düzeltmeler	11	(3.878)	--
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerdeki Artış (+)/Azalışlar (-) İlgili Düzeltmeler	23	36.914	22.983
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Alınan Temettüleri	27	(583.816)	--
Alınan faizler	27	(198.941)	(224.664)
Vergi Ödemeleri	33	(32.274)	(31.739)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		--	--
		(11.732.770)	(1.049.664)
B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16-17	(17.933)	(991.564)
Alınan Temettüleri	27	583.816	--
Alınan faizler	27	199.468	211.597
		765.351	(779.967)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	24	14.164.780	5.000.000
Yeni iştirak edilen şirket nedeniyle özkaynaklardaki azınlık payı artışı	3	(1.131.979)	1.138.263
		13.032.801	6.138.263
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		2.065.382	4.308.632
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		2.065.382	4.308.632
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		4.308.632	--
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		6.374.014	4.308.632

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
01.01 - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi ("Şirket"), Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun III.48.3 Sayılı Tebliği'ne uygun surette paylarını halka arz etmek ve kayıtlı sermaye esaslarına göre, Türk Ticaret Kanunu'nun anonim şirketlerin ani usulde kurulmaları hakkındaki hükümleri çerçevesinde bir Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi olarak 29.03.2012 tarihinde kurulmuştur.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımlara yöneltmek üzere kurulmuş halka açık anonim ortaklıktır. Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nca Şirket'in, girişim sermayesi yatırım ortaklığı faaliyeti ile sınırlı olmak üzere "Portföy İşletmeciliği" faaliyetinde bulunması uygun görülmüştür.

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuştur. 30.09.2013 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 20.000.000 TL olup ortaklık yapısı aşağıdadır.

	30.09.2013	30.09.2013	30.09.2013	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Namık Kemal GÖKALP (A Grubu)	200.000	1,00%	200.000	50.000	1,00%	50.000
Namık Kemal GÖKALP (B Grubu)	4.800.000	24,00%	4.800.000	4.946.000	98,92%	4.946.000
Hedef Finansal Hizm. A.Ş. (B Grubu)	14.984.000	74,92%	14.984.000	--	0,00%	--
Sibel GÖKALP (B Grubu)	4.000	0,02%	4.000	1.000	0,02%	1.000
Şemsihan KARACA (B Grubu)	4.000	0,02%	4.000	1.000	0,02%	1.000
Mehmet Nuri GÖKALP (B Grubu)	4.000	0,02%	4.000	1.000	0,02%	1.000
Mehmet Ziya GÖKALP (B Grubu)	4.000	0,02%	4.000	1.000	0,02%	1.000
Toplam	20.000.000	100,0%	20.000.000	5.000.000	100,0%	5.000.000

Şirket'in merkez adresi, Burhaniye Mahallesi, Karadeniz Caddesi, No:26/4 Üsküdar-İstanbul'dur.

Dönem sonu itibarıyla çalışan personel sayısı 4 kişidir (31.12.2012 – 3 kişi). Çalışanların dan 1 kişisi üst düzey yönetici, 1 kişisi orta düzey yönetici ve 2 kişisi de idari personelden oluşmaktadır.

Bağlı Ortaklık

Şirket, 26.09.2012 tarihinde kurulan Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.'nin (AFYON JEOTERMAL) sermayesine kurucu ortak olarak %50 oranında iştirak etmiştir. Daha sonra 14.01.2013 tarihi itibarıyla diğer ortakdan 950.000 adet nama yazılı pay devir almak suretiyle iştirak oranını %97,5'a çıkarmıştır. İmtiyazlı hisselerden dolayı yönetim gücü 30.09.2013 tarihi itibarıyla % 98,96'dır (31.12.2012: %79,17'dir).

AFYON JEOTERMAL 12.02.2013 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında 2.000.000 TL olan sermayesinin 400.000 TL nakit karşılanmak suretiyle 2.400.000 TL'na artırılmasına oy birliği ile karar verilmiştir. AFYON JEOTERMAL'in 22.02.2013 tarih 8264 sayılı ticaret sicil gazetesinde artırılan sermaye tescil edilmiştir.

AFYON JEOTERMAL, Burhaniye mahallesi Karadeniz cad. No:26/4 Üsküdar/İstanbul adresinde kurulmuş olup, yeni ve yenilenebilir enerji kaynaklarından veya fosil yakıtlardan yararlanarak tesis kurmak veya kurdurmak, tesiste kullanılacak olan sistemleri kiralamak veya kiraya vermek, kurulacak olan elektrik üretim tesisini işletmek ve/veya işletmek faaliyeti ile iştigal etmektedir.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

AFYON JEOTERMAL'in sermayesi 3.000.000 TL olup ortaklık yapısı aşağıdadır.

	30.09.2013	30.09.2013	30.09.2013	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef GSYO A.Ş. (A Grubu)	300.000	10,00%	300.000	200.000	10,00%	200.000
Hedef GSYO A.Ş. (B Grubu)	2.625.000	87,50%	2.625.000	800.000	40,00%	800.000
Oğuzhan TUNCEL (B Grubu)	75.000	2,50%	75.000	1.000.000	50,00%	1.000.000
Toplam	3.000.000	100,0%	3.000.000	2.000.000	100,0%	2.000.000
Ödenmemiş Sermaye (-)	(11.250)					
Ödenmiş Sermaye Toplamı	2.988.750					

Şirket'in sahip olduğu % 97,50 (31.12.2012 - %50) oranındaki hisselerin %87,5'lik (31.12.2012 - %40) kısmı B grubu; %10'luk kısmı (31.12.2012 - %10) ise A grubu imtiyazlı hisse senedi niteliğindedir. A grubu payların oyda imtiyazı olup, A grubu 1 pay 15 oy hakkına sahiptir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.

İştirakler

Şirket, 14.11.2012 tarihinde Funido Bilişim Teknolojileri A.Ş.'nin (FUNİDO) sermayesine kurucu ortak olarak %20 oranın da iştirak etmiştir. İmtiyazlı hisselerden dolayı yönetim gücü %66,67'dir (31.12.2012 - %66,67).

Funido Bilişim Teknolojileri A.Ş. Burhaniye Mah. Karadeniz Cad. No:26/4 Üsküdar-İstanbul adresinde kurulmuş olup, her türlü bilgisayar donanımı içine işlenmiş yazılımların, işletim sistemi yazılımlarının, uygulama yazılımlarının, veritabanı, verimlilik artıran yazılımların, multi medya (çoklu ortam) yazılım ürününü ve benzeri sair her türlü yazılımın üretimi, geliştirilmesi, işlenmesi, çoğaltılması, her türlü fiziki ve elektronik ortamda yayılması işleriyle iştigal etmektedir.

01.08.2013 tarihli yönetim kurulu kararı ile FUNİDO hisseleri devredilmiştir. Devir tarihine kadar olan gelir giderler konsolidasyona dahil edilmiş olup 30.09.2013 itibarıyla iştirak ilişkisi kalmadığından konsolide finansal durum tablosuna dahil edilmemiştir.

FUNİDO'nun 30.06.2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibarıyla sermayesi 250.000 TL olup ortaklık yapısı aşağıdadır.

	30.06.2013	30.06.2013	30.06.2013	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef GSYO A.Ş. (A Grubu)	25.000	10,00%	25.000	25.000	10,00%	25.000
Hedef GSYO A.Ş. (B Grubu)	25.000	10,00%	25.000	25.000	10,00%	25.000
Hasan Kaan BİRİCİK (B Grubu)	200.000	80,00%	200.000	200.000	80,00%	200.000
Toplam	250.000	100,0%	250.000	250.000	100,0%	250.000

Ayrıca Şirket'in 01.02.2013 tarihli 28 no'lu yönetim kurulu toplantısında; büyüme potansiyeli gördüğü faaliyet alanlarına ve şirketlere yatırım yapma stratejisi çerçevesinde, Her türlü metal, demir, çelik, sac ve metal mamulleri imal eden ithalat ve ihracatını yapan İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nda 536681 sicil numarası ile kayıtlı Orego Metal A.Ş. ile girişim sözleşmesi imzalanmasına Orego Metal A.Ş.'nin 500.000.- TL olan ödenmiş sermayesinin %20'sine tekabül eden 100.000.- adet payın 400.000.-TL bedelle devralınmasına karar verilmiştir.

OREGO, 12.02.2013 tarihli olağan genel kurulunda 500.000 TL olan sermayesini 2.500.000 TL'ye çıkarmıştır.

Orego Metal A.Ş. Ataköy 2. Kısım 14n Bakırköy-İstanbul adresinde kurulmuş olup, her türlü metal, demir, çelik, dkp sac ve metal mamulleri ile her nevi alüminyum profil doğramalar işleriyle iştigal etmektedir.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

OREGO'nun sermayesi 2.500.000 TL olup 30.06.2013 itibariyle ortaklık yapısı aşağıdadır (31.12.2012 – Yoktur).

<u>Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Serkan ERCAN	625.000	25,00%	625.000
Burak ERDOĞAN	625.000	25,00%	625.000
Mustafa Kürşad ERDOĞAN	625.000	25,00%	625.000
Oğuzhan TUNCEL	625.000	25,00%	625.000
Toplam	2.500.000	100,00%	2.500.000

Orego Metal'in ödenmiş sermayesi 2.500.000 TL olup her biri 1 (bir) Türk Lirası değerinde 2.500.000 adet hisseye bölünmüştür. Şirket'in sahip olduğu %20 oranındaki hisseler imtiyazsız'dır. Kontrol gücü Şirket'e ait olmadığından OREGO'nun mali tabloları 31.03.2013 tarihi itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara göre konsolide edilmiştir. 07.05.2013 tarihli yönetim kurulu kararı ile OREGO hisseleri devredilmiş olup 30.06.2013 itibariyle iştirak ilişkisi kalmadığından konsolidasyona dahil edilmemiştir.

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve bağlı ortaklığı Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş. raporda "Grup" olarak anılacaktır.

Diğer Girişim Yatırımları

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 03.05.2013 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden girişim yatırımları kapsamında, Ereğli Tekstil Turizm San. Ve Tic. A.Ş.'nin sahip olduğu, B grubu halka kapalı Tümosan Motor ve Traktör San. A.Ş. hisse senetlerinden 2.000.000 adet satın almıştır. Bu alımın toplam bedeli 8.000.000 TL'olup 1 TL nominal bedelli her bir hissenin fiyatı 4 TL'dir.

Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. (TÜMOSAN) 1975 yılında motor parçaları, aktarma organları ve benzeri teçhizatı üretmek amacıyla kurulmuş, ancak daha sonraları faaliyetlerini dizel motor ve traktör üretiminde yoğunlaştırmıştır. Türkiye'nin ilk dizel motor üreticisi olma özelliğini taşıyan TÜMOSAN, aynı marka ile üretilen traktörlere dizel motor sağlaması yanında, diğer dizel motor araç üreten firmalara da uzun yıllar dizel motor üretimi gerçekleştirmiştir. Sermayesi 115.000.000 TL olan TÜMOSAN'ın %12,5'lik kısmı halka açık olup yönetim ve kontrol Albayrak Ailesindedir. 30.09.2013 tarihi itibariyle Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin elinde bulunan halka açık hisseler de dahil toplam iştirak oranı %2'dir.

Aynı tarih itibariyle Ereğli Tekstil Turizm San. Ve Tic. A.Ş. ile girişim sermayesi yatırım sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmede geçen opsiyon hakkına göre, 30.09.2013 tarihi itibariyle halen bu payların Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de bulunması durumunda, sahip olunan payların tamamı ve/veya bir kısmının Ereğli Tekstil Turizm San. Ve Tic. A.Ş. tarafından satın alınmasını pay başına ödemiş olduğu fiyat olan 4 TL'den talep etme hakkı bulunmaktadır.

Bu alım kapsamında Ereğli Tekstil San. Ve Tic. A.Ş. aktifinde bulunan Tümosan Motor ve Traktör San. A.Ş.'nin halka açık paylarından 500.000 adet hisseyi bu sözleşmeden kaynaklanan muhtemel zarar ve risklerin teminatı olarak vermiştir. Teminat olarak alınan payların tüm tasarruf hakları Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye aittir.

Finansal Tabloların Onaylanması

Grup'un 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 5 Kasım 2013 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un yayımlandıktan sonra finansal tabloları değiştirmek yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Esasları

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

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS/TFRS) esas alınmıştır.

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

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

Kullanılan Para Birimi

Grup'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Grup'un 30 Eylül 2013 itibarıyla yabancı para cinsinden varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır (31.12.2012 – Yoktur).

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler

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

Şirket 29.03.2012 tarihinde kurulmuş olup 2012 hesap dönemine ilişkin finansal bilgiler karşılaştırma amacıyla sunulmuştur.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

30.09.2013 tarihi itibarıyla AFYON JEOTERMAL yönetim kontrol gücü Şirket'te olduğundan tam konsolidasyona tabi tutulmuştur. OREGO konsolidasyona dahil edilmemiştir. 01.08.2013 tarihli yönetim kurulu kararı ile FUNİDO hisseleri devredilmiştir. Devir tarihine kadar olan gelir giderler konsolidasyona dahil edilmiş olup 30.09.2013 itibarıyla iştirak ilişkisi kalmadığından konsolide finansal durum tablosuna dahil edilmemiştir.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Şirket'in konsolidasyona tabi bağlı ortaklık ve iştirakinin 30.09.2013 - 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla detayları aşağıdaki sunulmuştur.

30.09.2013 tarihi itibarıyla

Bağlı Ortaklık	Satın alma tarihi	İştirak oranı	Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.	26.09.2012	%97,50	%98,96	Jeotermal kaynakların her türlü değerlendirilmesi ile ilgili faaliyetler.

31.12.2012 tarihi itibarıyla

Bağlı Ortaklık	Satın alma tarihi	İştirak oranı	Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.	26.09.2012	%50,00	%79,17	Jeotermal kaynakların her türlü değerlendirilmesi ile ilgili faaliyetler.
Funido Bilişim Teknolojileri A.Ş.	14.11.2012	%20,00	%66,67	Bilgisayar ve bilişim teknolojileri faaliyetleri.

Konsolide finansal tablolar Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları ile bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların sonuçları, bağlı ortaklıkta kontrol ele geçirildikten sonra kontrolü kaybedilmediği sürece sahiplik oranının azaldığı durumlar, özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıklarının finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilmiştir.

Konsolide edilen bağlı ortaklığın net aktifinden ana ortaklık dışı paylarına isabet eden tutarlar ana ortaklığa isabet eden tutardan ayrı olarak belirtilir. Net aktiflerden kontrol gücü olmayan paylara isabet eden tutarlar, işletme birleşmesinin gerçekleştiği tarihte hesaplanan kontrol gücü olmayan paylardan; ve işletme birleşmesinin gerçekleştiği tarihten sonra özkaynaklarda meydana gelen değişikliklerden kontrol gücü olmayan paylara isabet eden tutarlardan oluşur. Söz konusu durum kontrol gücü olmayan paylarda ters bakiye ile sonuçlansa dahi, toplam kapsamlı gelir ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Özkaynak yöntemine göre konsolide bilançoda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki edinim sonrası dönemde oluşan değişimdeki Grup'un payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin, Grup'un iştirakteki payını (özünde Grup'un iştirakteki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz

2.2. TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

Şirket'in 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, 5 Kasım 2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

2.4. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.5. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

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

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

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

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

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

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

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

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

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması, tanımlanmış fayda planlarında aktüeryal kar/zararının diğer kapsamlı gelir altında yansıtılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Ana Ortaklık, aktüeryal kazanç/kayıplarını bu değişiklik öncesi gelir tablosunda muhasebeleştirilmekteydi. Aktüeryal kazanç/kayıbın diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmesi sonucu oluşan değişikliğin Ana Ortaklığın finansal durumu ve performansı üzerindeki etkisi geçmişe dönük olarak düzeltilmiştir.

TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

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

TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

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

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

TFRS 10 - TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. İlişikteki konsolide finansal tablolar bu standart esas alınarak hazırlanmıştır.

TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

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

TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

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

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

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

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

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

Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişikliği)

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

TFRS'deki iyileştirmeler

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

TMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:

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

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar:

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

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:

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

TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

TFRS 9 Finansal Araçlar - Sınıflandırma ve Açıklama

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

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS 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. Ana Ortaklık konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

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

UFRYK Yorum 21 Zorunlu Vergiler

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

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

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

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

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

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Girişim sermayesi

Gelirler, bağlı ortaklık ve/veya iştirak satışı, iştiraklere verilen danışmanlık hizmeti gelirlerinden oluşmaktadır.

Kontrol kaybı yaratan bağlı ortaklık ve iştirak satış geliri satışın gerçekleştiği anda kayıtlara alınmaktadır. İştiraklere verilen danışmanlık hizmeti gelirleri ise hizmetin gerçekleştiği tarih itibarıyla gelir kaydedilmektedir.

Temettü ve faiz geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

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

Menkul kıymet portföyünden yapılan satışlardan kaynaklanan gelir ile kupon ödemesi ve itfa gelirleri işlemin gerçekleştiği anda kayıtlara alınmakta, söz konusu kıymetlerde dönem sonu değerlemesi sonucu ortaya çıkan gelir dönem sonunda hesaplara kaydedilmektedir.

Malların satışı

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiğinde muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemlerle ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, ve İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stoklara dahil edilen maliyeti oluşturan unsurlar direkt malzeme ve uygulanabilir olduğu durumlarda stokları mevcut durumuna getirmek için kullanılan direkt işçilik ve genel üretim giderlerini kapsamaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

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

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

Maddi duran varlıkların tamir, bakım ve onarımı için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK–30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortisman tabi tutulur.

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

	<u>Faydalı ömrü</u>
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	3-5 yıl
Haklar	5-15 yıl

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şerefiye

Şerefiye, satın alınan bağlı ortaklığın/iştirakin tanımlanabilen net varlıklarındaki Grup payının gerçeğe uygun değerinin satın alma maliyetini aşan tutarı olarak ifade edilir. İştiraklerin ve iş ortaklığının alımından kaynaklanan şerefiye tutarı "Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar" hesabına dahil edilir ve genel bakiyenin bir kısmı olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Bağlı ortaklık alımından kaynaklanan şerefiye ayrı olarak muhasebeleştirilir ve şerefiye tutarı için her yıl değer düşüklüğü testi yapılır ve maliyetinden birikmiş değer düşüklüğü karşılıklarının düşülmesiyle gösterilir. Şerefiyedeki değer düşüklüğü karşılıkları iptal edilmez. İşletmenin elden çıkarılması sonucu oluşan kazanç veya kayıplar satılan işletmeyle ilişkili olan şerefiyenin defter değerini de içerir. Değer düşüklüğü testi için şerefiye nakit yaratan birimlere dağıtılır. Dağıtımlar, şerefiyenin olduğu işletme birleşmelerinden fayda sağlaması beklenen nakit yaratan birimlere ya da nakit yaratan birim gruplarına yapılır.

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payı ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir. Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde kar zararda muhasebeleştirilmektedir.

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar, maddi olmayan duran varlık tanımını karşılaması ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda şerefiye tutarından ayrı olarak tanımlanır ve muhasebeleştirilir. Bu tür maddi olmayan duran varlıkların maliyeti, satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değeridir.

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi olmayan duran varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kar ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu dışına alındığı zaman kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Araştırma ve Geliştirme Giderleri

Yeni teknolojik bilgi veya bulgu elde etmek amacıyla yapılan planlı faaliyetler araştırma olarak tanımlanmakta ve bu safhada katlanılan araştırma giderleri gerçekleştirildiğinde gider kaydedilmektedir. AFYON JEOTERMAL, jeotermal kaynak araştırması çerçevesinde sondaj çalışmaları yapmakta ve yapılan harcamaları gider hesaplarına kaydetmektedir.

Araştırma bulgularının veya diğer bilgilerin, yeni veya önemli derecede geliştirilmiş ürünler, süreçler, sistemler veya hizmetler üretmek için hazırlanmış bir plana uygulanması geliştirme olarak tanımlanmakta ve yeni ürünlerin geliştirilmesi veya geliştirilen ürünlerin testi ve dizaynı ile ilgili proje maliyetleri, projenin ticari ve teknolojik bakımdan başarılı bir şekilde uygulanabilir olması ve maliyetlerin güvenilir olarak tespit edilebilmesi halinde maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilmektedir. Diğer geliştirme giderleri gerçekleştirildiğinde gider olarak kaydedilmektedir.

Geliştirme maliyetleri, varlığın oluşturulmasında doğrudan görev alan personelin ücretleri ve diğer ilgili personel maliyetleri ile maddi olmayan varlığın oluşturulmasında kullanılan hizmetlere ilişkin maliyetlerden oluşmaktadır. Geliştirme maliyetleri ile ilişkilendirilen devlet teşvikleri maddi olmayan varlıkların kayıtlı değerinden indirilerek muhasebeleştirilmektedir.

Finansal Kiralama İşlemleri

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın gerçeğe uygun değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar

Varlıklar, kayıtlı değerlerinin kullanılmak suretiyle değil satış işlemi sonucu geri kazanılmasının amaçlandığı durumlarda satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu varlıklar; bir işletme birimi, satış grupları veya ayrı bir maddi varlık olabilir. Satılmak üzere elde tutulan duran varlıkların satışının raporlama dönemini takip eden oniki ay içerisinde gerçekleşmesi beklenir. Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değerini veya gerçeğe uygun değerini düşük olanı ile ölçülür. Gerçeğe uygun değerini kayıtlı değerini altına düştüğü durumlarda oluşan değer düşüklüğü ilgili dönemde gider olarak kaydedilir.

Borçlanma Maliyetleri

Özellikli bir varlığın elde edilmesi, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkisi bulunan borçlanma maliyetleri o özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Özellikle bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Bunun dışındaki borçlanma maliyetleri katlanılan dönem içerisinde gider olarak finansal tablolara alınır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK–30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Grup'un aktifleştirilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

Finansal Araçlar

Finansal Araçlar

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan; finansal yükümlülükleri ise diğer borçlardan oluşmaktadır.

Finansal varlıklar

Şirket, mevduatlarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Diğer bütün finansal varlıklar, Şirket'in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım-satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarmaktadır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıklardan yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedir.

Türev olmayan finansal varlıklar finansal durum tablosuna ilk olarak doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri dahil edilerek piyasa değerleri ile yansıtılmaktadır. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde aşağıda belirtildiği gibi değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal araç alım satım amaçlı olarak elde tutuluyorsa veya ilk kez kayda alınmasının ardından bu şekilde alım satım amaçlı olarak elde tutulacak ise bu finansal araç gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan finansal araçlar olarak sınıflandırılır. Şirket söz konusu yatırımlarını yönetiyor ve Şirket'in yazılı olan risk yönetimi ve yatırım stratejileri doğrultusunda bu yatırımlarının gerçeğe uygun değeri üzerinden alım satımına karar veriyorsa, burada söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak kayıtlara alınır. İlk kayda alındıktan sonra her türlü işlem maliyetleri doğrudan kar veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilir ve gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler kar zarara kaydedilir.

Satım ve geri alım anlaşmaları

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

Krediler ve alacaklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her raporlama dönemi sonunda değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK–30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile kayıtlı değeri arasındaki farktır.

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

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama dönemi sonundaki gerçeğe uygun değeriyle ölçülür. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, dönem kar/zararında muhasebeleştirilir. Kar/zararda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK–30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

İşletme Birleşmeleri

Bağlı ortaklıkların alımı, satın alım yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmesinin maliyeti, birleşme tarihinde verilen varlıkların, oluşan veya üstlenilen yükümlülüklerin ve bağlı ortaklığın kontrolünü elde etmek için çıkarılan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin ve işletme birleşmesine doğrudan atfedilebilen diğer maliyetlerin toplamı olarak hesaplanır. UFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler"e göre satılmak üzere elde tutulan ve gerçeğe uygun değerden satış masraflarının düşülmesiyle bulunan değer ile kayda alınan duran varlıklar (veya satılacak gruplar) hariç olmak üzere alınan işletmenin UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"ne göre kayda alınma şartlarını karşılayan belirlenebilen varlıkları, yükümlülükleri ve şarta bağlı yükümlülükleri gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınır.

Satın alım sırasında oluşan şerefiye, satın alımın maliyetinin, satın alınan işletmenin tanımlanabilen varlıkları, yükümlülükleri ve koşullu yükümlülüklerindeki Şirket'in payını aşan kısmı olarak belirlenir ve ilk olarak maliyet değeri üzerinden kayıtlara alınır. Yeniden gözden geçirildikten sonra Şirket'in satın alınan işletmeye ilişkin tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerindeki payının, satın alım maliyetini aşması halinde aşan kısım derhal gelir olarak kaydedilir.

Satın alınan işletmedeki ana ortaklık dışı paylar, söz konusu işletmenin satın alınması sırasındaki belirlenebilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerindeki kontrol gücü olmayan payların tutarı olarak kayda alınır.

İktisap edilen tanımlanabilir varlıkların, yükümlülüklerin ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin veya birleşme maliyetinin sadece geçici olarak belirlendiği durumlarda, birleşmenin gerçekleştiği dönemin sonunda birleşmenin ilk defa muhasebeleştirilmesinde geçici olarak yapıma zorunluluğu ortaya çıkarsa, Şirket söz konusu geçici değerler üzerinden birleşme işlemini muhasebeleştirir. UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca geçici olarak muhasebeleştirilen satın alma işleminin işlem tarihini takip eden 12 ay içerisinde tamamlanması gerekmektedir.

İşletme birleşmelerinde, iktisap bedelinin satın alınan ortaklığın net varlıklarının gerçeğe uygun değerini aşan kısmı satın alma tarihi itibarıyla şerefiye olarak kaydedilir. Avantajlı bir satın alma işleminde ise satın alınan bağlı ortaklığın net varlıklarının gerçeğe uygun değerinin, iktisap bedelini aşan kısmı doğrudan gelir kaydedilmektedir.

Yabancı Para İşlemler

Grup'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işlemin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Hisse Başına Kazanç

Kapsamlı gelir tablosunda sunulan hisse başına kazanç / (kayıp), net karın / (zararın), dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır. Cari dönem içinde bedelsiz hisse yolu ile sermaye artışı bulunmamaktadır.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

Grup, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Düzeltme gerektirmeyen önemli olaylar dipnotlarda açıklanır.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, raporlama dönemi sonu itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın kayıtlı değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

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

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup'un sadece Türkiye'de faaliyet göstermesi nedeniyle coğrafi bölgelere göre raporlama yapılmamıştır. Grup'un yönetim tarafından performansların değerlendirilmesi ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren 3 ana faaliyet bölümü bulunmaktadır. Bu bölümler risk ve getiri açısından farklı ekonomik durumlardan etkilendikleri için ayrı ayrı yönetilmektedir (Not:5). İç raporlamaya göre grup yönetimine girişim sermayesi, jeotermal yatırımlar ve bilişim teknolojileri olarak üç ayrı sektörde SPK'nın finansal tablo hazırlamaya ilişkin düzenlemeleri uyarınca düzenlenmiş finansal tablo rakamları baz alınarak raporlama yapılmaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi d-3 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Ayrıca, girişim sermayesi kazançları, geçici vergi uygulamasına da tabi değildir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15. Maddesi'nin 3 no'lu bendinde ve Bakanlar Kurulu Kararı ile risk sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak vergi tevkifatı oranı da %0 (sıfır) olarak belirlenmiştir.

Şirket'in iştirakleri Funido Bilişim Teknolojileri A.Ş. ve bağlı ortaklığı Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş. ise Türkiye'de geçerli olan gelir ve kurumlar vergisine (%20) tabidir.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, dönem karından farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü raporlama dönemi sonu itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, dönem kar/zararında muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve koşullu borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

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

Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar dönem kar/zararına yansıtılmıştır.

İkramiye ödemeleri

Grup, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK–30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Diğer kısa vadeli faydalar

Diğer kısa vadeli faydalar kullanılmayan izin karşılıklarını içermektedir Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, işveren personelin izin hak edip işten ayrılması durumunda kullanılmayan izin günleri için ödeme yapmakla yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı, çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Emeklilik planları

Grup'un personeline sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

Nakit Akışları Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un girişim faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

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

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların SPK'nın Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)'ne uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, 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, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak varsayımlar yapar. Kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili muhasebe politikalarında gösterilmektedir. Başlıcaları, aşağıdaki gibidir:

- a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
- b) Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıklarının tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK–30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket, 14.11.2012 tarihinde Funido Bilişim Teknolojileri A.Ş.'nin (Funido) sermayesine kurucu ortak olarak %20 oranında iştirak etmiştir (31.12.2012 - %20). İmtiyazlı hisselerden dolayı Şirket'in yönetim gücü %66,67'dir (31.12.2012 - %66,67).

İştirak edilen şirketin sermayesi 250.000 TL'dir (31.12.2012: 250.000 TL). Bu sermayenin herbiri 1 TL değerinde olup 250.000 adet paya ayrılmıştır (31.12.2012: 250.000 adet pay). 01.08.2013 tarihli yönetim kurulu kararı ile FUNİDO hisseleri devredilmiştir. Devir tarihine kadar olan gelir giderler konsolidasyona dahil edilmiş olup 30.09.2013 itibariyle iştirak ilişkisi kalmadığından konsolide finansal durum tablosuna dahil edilmemiştir.

Şirket, 26.09.2012 tarihinde kurulan Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.'nin (AFYON JEOTERMAL) sermayesine kurucu ortak olarak %50 oranında iştirak etmiştir. Daha sonra 14.01.2013 tarihi itibariyle diğer ortakdan 950.000 adet nama yazılı pay devir almak suretiyle iştirak oranını %97,5'a çıkarmıştır. İmtiyazlı hisselerden dolayı yönetim gücü 30.09.2013 tarihi itibariyle % 98,96'dır (31.12.2012: %79,17'dir).

AFYON JEOTERMAL 12.02.2013 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında 2.000.000 TL olan sermayesinin 400.000 TL nakit karşılanmak suretiyle 2.400.000 TL'na artırılmasına oy birliği ile karar verilmiştir. Şirket'in sahip olduğu % 97,50 (31.12.2012 - %50) oranındaki hisselerin %87,5'lik (31.12.2012 - %40) kısmı B grubu; %10'luk kısmı (31.12.2012 - %10) ise A grubu imtiyazlı hisse senedi niteliğindedir.

Şirket'in iştirakler ve bağlı ortaklığına ilişkin özet bilgi aşağıdadır:

30.09.2013 tarihi itibariyle

Bağlı Ortaklık	Satın alma tarihi	İştirak oranı	Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.	26.09.2012	%97,50	%98,96	Jeotermal kaynakların her türlü değerlendirilmesi ile ilgili faaliyetler.

31.12.2012 tarihi itibariyle

Bağlı Ortaklık	Satın alma tarihi	İştirak oranı	Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.	26.09.2012	%50,00	%79,17	Jeotermal kaynakların her türlü değerlendirilmesi ile ilgili faaliyetler.
Funido Bilişim Teknolojileri A.Ş.	14.11.2012	%20,00	%66,67	Bilgisayar ve bilişim teknolojileri faaliyetleri.

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un sadece Türkiye'de faaliyete bulunması nedeniyle coğrafi bölgelere göre raporlama yapılmamış olup, girişim sermayesi yatırım ortaklığı, bilişim teknolojileri ve jeotermal kaynakları işletmek ve/veya işletmek faaliyetleri ile iştirak etmesi nedeniyle faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmıştır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Faaliyet Bölümleri Uyarınca

	01 Ocak - 30 Eylül 2013				
	Girişim Sermayesi	Jeotermal Yatırımlar	Bilişim Teknolojileri	Eliminasyonlar	Toplam
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	1.170.000	--	9.361	--	1.179.361
Satışların Maliyeti (-)	(910.000)	--	(8.275)	(200.000)	(1.118.275)
BRÜT KAR/(ZARAR)	260.000	--	1.086	(200.000)	61.086
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	--	(467.957)	--	--	(467.957)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	--	--	(742)	--	(742)
Genel yönetim Giderleri	(540.322)	(84.561)	(61.111)	--	(685.994)
Esas faaliyetlerden diğer gelirleri	5.136.983	46.406	--	(2.919)	5.180.470
Esas faaliyetlerden diğer giderleri(-)	(60.915)	(3.489)	(131)	2.919	(61.616)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	4.795.746	(509.601)	(60.898)	(200.000)	4.025.247
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	--	--	--	--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	--	--	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	--	--	--	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)	4.795.746	(509.601)	(60.898)	(200.000)	4.025.247
Finansman Giderler (-)	--	--	--	--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	4.795.746	(509.601)	(60.898)	(200.000)	4.025.247
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri					
Dönem Vergi Gideri/Geliri	--	--	--	--	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	--	101.740	11.810	--	113.550
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen dönem karı / (zararı)	4.795.746	(407.861)	(49.088)	(200.000)	4.138.797
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen dönem karı / (zararı)	--	--	--	--	--
Azınlık Payı	--	(8.700)	--	--	(8.700)
Ana Ortaklık Payı	4.795.746	(399.161)	(49.088)	(200.000)	4.147.497

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	01 Temmuz - 30 Eylül 2013				
	Girişim Sermayesi	Jeotermal Yatırımlar	Bilişim Teknolojileri	Eliminasyonlar	Toplam
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	50.000	--	154	--	50.154
Satışların Maliyeti (-)	(50.000)	--	(128)	--	(50.128)
BRÜT KAR/(ZARAR)	--	--	26	--	26
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	--	(26.475)	--	--	(26.475)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	--	--	--	--	--
Genel yönetim Giderleri	(220.623)	(20.150)	(5.520)	--	(246.293)
Esas faaliyetlerden diğer gelirleri	1.980.157	18.175	--	(2.207)	1.996.125
Esas faaliyetlerden diğer giderleri(-)	100.613	(2.207)	--	2.207	100.613
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	1.860.147	(30.657)	(5.494)	--	1.823.996
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	--	--	--	--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	--	--	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	--	--	--	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	1.860.147	(30.657)	(5.494)	--	1.823.996
Finansman Giderler (-)	--	--	--	--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	1.860.147	(30.657)	(5.494)	--	1.823.996
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri					
Dönem Vergi Gideri/Geliri	--	--	--	--	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	--	5.952	2.528	--	8.480
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen dönem karı / (zararı)	1.860.147	(24.705)	(2.966)	--	1.832.476
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen dönem karı / (zararı)	--	--	--	--	--
Azınlık Payı	--	879	36.898	--	37.777
Ana Ortaklık Payı	1.860.147	(25.584)	(39.864)	--	1.794.699

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	29 Mart - 30 Eylül 2012				
	Girişim Sermayesi	Jeotermal Yatırımlar	Bilişim Teknolojileri	Eliminasyonlar	Toplam
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	2.125.262	--	--	--	2.125.262
Satışların Maliyeti (-)	(2.100.000)	--	--	--	(2.100.000)
BRÜT KAR/(ZARAR)	25.262	--	--	--	25.262
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	--	--	--	--	--
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	--	--	--	--	--
Genel yönetim Giderleri	(172.565)	(4.946)	--	--	(177.511)
Esas faaliyetlerden diğer gelirleri	174.788	--	--	--	174.788
Esas faaliyetlerden diğer giderleri(-)	(32)	--	--	--	(32)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	27.453	(4.946)	--	--	22.507
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	--	--	--	--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	--	--	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	--	--	--	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	27.453	(4.946)	--	--	22.507
Finansman Giderler (-)	--	--	--	--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	27.453	(4.946)	--	--	22.507
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri					
Dönem Vergi Gideri/Geliri	--	--	--	--	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	--	990	--	--	990
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen dönem karı / (zararı)	27.453	(3.956)	--	--	23.497
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen dönem karı / (zararı)	--	--	--	--	--
Azınlık Payı	--	(1.978)	--	--	(1.978)
Ana Ortaklık Payı	27.453	(1.978)	--	--	25.475

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	01 Temmuz - 30 Eylül 2012				
	Girişim Sermayesi	Jeotermal Yatırımlar	Bilişim Teknolojileri	Eliminasyonlar	Toplam
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	--	--	--	--	--
Satışların Maliyeti (-)	--	--	--	--	--
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	--	--	--	--	--
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	--	--	--	--	--
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	--	--	--	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar	--	--	--	--	--
BRÜT KAR/(ZARAR)	--	--	--	--	--
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	--	--	--	--	--
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	--	--	--	--	--
Genel yönetim Giderleri	(57.860)	(4.946)	--	--	(62.806)
Esas faaliyetlerden diğer gelirleri	97.853	--	--	--	97.853
Esas faaliyetlerden diğer giderleri(-)	--	--	--	--	--
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	39.993	(4.946)	--	--	35.047
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	--	--	--	--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	--	--	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	--	--	--	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)	39.993	(4.946)	--	--	35.047
Finansman Giderler (-)	--	--	--	--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	39.993	(4.946)	--	--	35.047
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	--	--	--	--	--
Dönem Vergi Gideri/Geliri	--	--	--	--	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	--	990	--	--	990
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen dönem karı / (zararı)	39.993	(3.956)	--	--	36.037
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen dönem karı / (zararı)	--	--	--	--	--
Azınlık Payı	--	(1.978)	--	--	(1.978)
Ana Ortaklık Payı	39.993	(1.978)	--	--	38.015

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	29 Mart - 31 Aralık 2012				
	Girişim Sermayesi	Jeotermal Yatırımlar	Bilişim Teknolojileri	Eliminasyonlar	Toplam
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	3.070.000	--	--	--	3.070.000
Satışların Maliyeti (-)	(2.384.426)	--	--	--	(2.384.426)
BRÜT KAR/(ZARAR)	685.574	--	--	--	685.574
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	--	(71.079)	--	--	(71.079)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	--	--	--	--	--
Genel yönetim Giderleri	(24.069)	(87.765)	(5.868)	--	(117.702)
Esas faaliyetlerden diğer gelirleri	280.125	16.236	--	--	296.361
Esas faaliyetlerden diğer giderleri(-)	(1.077)	(2.179)	--	--	(3.256)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	940.553	(144.787)	(5.868)	--	789.898
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	--	--	--	--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	--	--	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	--	--	--	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	940.553	(144.787)	(5.868)	--	789.898
Finansman Giderler (-)	--	--	--	--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	940.553	(144.787)	(5.868)	--	789.898
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri					
Dönem Vergi Gideri/Geliri	--	--	--	--	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	--	28.958	1.090	--	30.048
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen dönem karı / (zararı)	940.553	(115.829)	(4.778)	--	819.946
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen dönem karı / (zararı)	--	--	--	--	--
Azınlık Payı	--	(57.915)	(3.822)	--	(61.737)
Ana Ortaklık Payı	940.553	(57.915)	(956)	--	881.682

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	30 Eylül 2013				
	Girişim Sermayesi	Jeotermal Yatırımlar	Bilişim Teknolojileri	Eliminasyon	Toplam
Bölüm varlıkları	24.894.207	2.478.088	--	(3.125.000)	24.247.295
Dağıtılmamış varlıklar	--	--	--	--	--
Toplam Varlıklar	24.894.207	2.478.088	--	(3.125.000)	24.247.295
Bölüm yükümlülükleri	42.469	13.118	--	(90)	55.497
Dağıtılmamış yükümlülükler	--	--	--	--	--
Toplam Yükümlülükler	42.469	13.118	--	(90)	55.497

	31 Aralık 2012				
	Girişim Sermayesi	Jeotermal Yatırımlar	Bilişim Teknolojileri	Eliminasyon	Toplam
Bölüm varlıkları	5.965.388	1.907.285	306.409	(1.050.000)	7.129.082
Dağıtılmamış varlıklar	--	--	--	--	--
Toplam Varlıklar	5.965.388	1.907.285	306.409	--	7.129.082
Bölüm yükümlülükleri	24.835	23.114	61.187	--	109.136
Dağıtılmamış yükümlülükler	--	--	--	--	--
Toplam Yükümlülükler	24.835	23.114	61.187	--	109.136

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

6.1. İlişkili Taraflardan Alacaklar

Yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

6.2. İlişkili Taraflara Borçlar

Yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

6.3. İlişkili Taraflarla İşlemler

Konsolidasyona dahil olan FUNİDO ve AFYON JEOTERMAL, Grubun ilişkili şirketlerinden Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.'nin alt kiracısıdır. Hedef Finansal Hizmetler A.Ş. cari dönemde FUNİDO'dan 1.500 TL(31.12.2012: 375 TL); AFYON JEOTERMAL'den ise 4.500 TL (31.12.2012: 1.500 TL) kira geliri elde etmiştir.

Konsolidasyona dahil olmayan grubun ilişkili şirketi olan Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'den cari dönemde 24.265 TL karşılığında "Portföy Yönetimi Danışmanlık Hizmeti" alınmıştır.

6.4. Ortaklara ve üst düzey yöneticiler sağlanan faydalar

Şirket'in 01.01.-30.09.2013 döneminde üst düzey yöneticilere yapılan ücret ve benzeri ödemelerin brüt toplamı 227.800 TL'dir (29.03.-30.09.2012 - 26.085 TL).

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

7. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.09.2013	31.12.2012
Kasa	3.954	8.823
Bankalar	6.370.060	4.299.809
- Vadesiz Mevduat	16.942	283.094
- Vadeli Mevduat	6.353.118	4.016.715
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	6.374.014	4.308.632
Faiz geliri tahakkuku	11.819	13.067
Toplam	6.385.833	4.321.699

Grup'un vadeli mevduatına ilişkin detaylı bilgiler aşağıdadır.

30.09.2013 Vadeli Mevduatlar

	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	25.09.2013	02.10.2013	7,4%	140.000
TL Vadeli Mevduat	30.09.2013	01.10.2013	4,8%	1.056.540
TL Vadeli Mevduat	20.09.2013	22.10.2013	9,3%	1.000.000
TL Vadeli Mevduat	20.09.2013	22.10.2013	9,3%	1.000.000
TL Vadeli Mevduat	20.09.2013	22.10.2013	9,3%	1.000.000
TL Vadeli Mevduat	20.09.2013	22.10.2013	9,3%	1.000.000
TL Vadeli Mevduat	30.09.2013	01.10.2013	4,8%	327.604
TL Vadeli Mevduat	30.09.2013	04.11.2013	4,8%	714.175
TL Vadeli Mevduat	23.09.2013	30.10.2013	9,0%	114.799
Toplam				6.353.118
Vadeli Mevduat Faiz Geliri Tahakkuku				11.819
Toplam				6.364.937

31.12.2012 Vadeli Mevduatlar

	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	04.12.2012	07.01.2013	8,1%	1.000.000
TL Vadeli Mevduat	04.12.2012	07.01.2013	8,1%	1.000.000
TL Vadeli Mevduat	31.12.2012	02.01.2013	5,1%	1.165.250
TL Vadeli Mevduat	24.12.2012	28.01.2013	8,25%	166.849
TL Vadeli Mevduat	31.12.2012	02.01.2013	5,1%	684.615
Toplam				4.016.715
Vadeli Mevduat Faiz Geliri Tahakkuku				13.067
Toplam				4.029.782

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

8. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar	30.09.2013	31.12.2012
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan	5.194.049	1.535.161
Toplam	5.194.049	1.535.161

Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıkların tamamı Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin hisse senetlerinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2013 tarihi itibarı ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tablodadır.

Hisse senedi	Nominal değeri	En iyi alış fiyatı	Maliyet fiyatı	Maliyet bedeli	En iyi fiyata göre
ARFYO	150.000	1,84	1,82	273.000	276.000
ARTI	78.959	2,40	2,20	173.710	189.501,60
BAKAB	50.000	2,42	2,48	124.020	121.000
COSMO	811.122	0,90	0,84	681.296	730.010
EDIP	20.000	1,22	1,28	25.600	24.400
ETYAT	968.118	0,69	0,73	707.865	668.001
FONFK	163.584	1,26	1,65	270.295	206.117
GLBMD	250.000	0,58	0,64	160.000	145.000
GRNYO	2.573.586	0,87	0,70	1.793.779	2.239.020
OYAYO	50.000	0,70	0,75	37.500	35.000
TMSN	100.000	5,60	5,49	549.287	560.000
Toplam				4.796.352	5.194.049

31 Aralık 2012 tarihi itibarı ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tablodadır.

Hisse senedi	Nominal değeri	En iyi alış fiyatı	Maliyet fiyatı	Maliyet bedeli	En iyi fiyata göre
ARTI.E	78.959	2,25	2,20	173.710	177.657
LTHOL.E	300.789	1,53	1,41	422.657	460.207
ARFYO.E	50.000	1,32	1,35	67.500	66.000
TMSN.E	120.000	3,89	4,00	479.754	466.800
COSMO.E	414.201	0,88	0,81	336.886	364.497
Toplam				1.480.507	1.535.161

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	30.06.2013	31.12.2012
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan	11.200.000	--
Toplam	11.200.000	--

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Uzun vadeli finansal yatırımların tamamı Tümosan Motor ve Traktör San. A.Ş.'nin halka kapalı 2.000.000 adet hissesinden oluşmaktadır. Söz konusu şirketin Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören hisselerinin son işlem günündeki en iyi alış fiyatı 5,60 TL olup 30.09.2013 itibariyle bu fiyat üzerinden değerlendirilme tabi tutulmuştur.

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 03.05.2013 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden, Ereğli Tekstil Turizm San. Ve Tic. A.Ş.'nin sahip olduğu, B grubu halka kapalı Tümosan Motor ve Traktör San. A.Ş. hisse senetlerinden 2.000.000 adet satın almıştır. Bu alımın toplam bedeli 8.000.000 TL'olup 1 TL nominal bedelli her bir hissenin fiyatı 4 TL'dir.

Aynı tarih itibariyle Ereğli Tekstil Turizm San. Ve Tic. A.Ş. ile girişim sermayesi yatırım sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmede geçen opsiyon hakkına göre, 30.09.2013 tarihi itibariyle halen bu payların Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de bulunması durumunda, sahip olunan payların tamamı ve/veya bir kısmının Ereğli Tekstil Turizm San. Ve Tic. A.Ş. tarafından satın alınmasını pay başına ödemiş olduğu fiyat olan 4 TL'den talep etme hakkı bulunmaktadır.

Bu alım kapsamında Ereğli Tekstil San. Ve Tic. A.Ş. aktifinde bulunan Tümosan Motor ve Traktör San. A.Ş.'nin halka açık paylarından 500.000 adet hisseyi bu sözleşmeden kaynaklanan muhtemel zarar ve risklerin teminatı olarak vermiştir. Teminat olarak alınan payların tüm tasarruf hakları Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye aittir.

9. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

9.1. Ticari Alacaklar

Yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

9.2. Ticari Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30.09.2013	31.12.2012
Ticari Borçlar	32.296	84.625
Gelecek aylara ait giderler	--	10
Toplam	32.296	84.635

Şirket'in ticari borçlarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30.09.2013	31.12.2012
Vadesi geçenler	--	--
3 aya kadar	32.296	84.625
3 – 12 ay arası	--	--
12 ay - 5 yıl arası	--	--
5 yıl ve üzeri	--	--
Toplam	32.296	84.625

10. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK–30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

11.1. Diğer Alacaklar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30.09.2013	31.12.2012
Personelden Alacaklar	2.228	--
Diğer Çeşitli Alacaklar	650	650
Toplam	2.878	650

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30.09.2013	31.12.2012
Verilen Depozito ve Teminatlar	4.500	4.500
Toplam	4.500	4.500

11.2. Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30.09.2013	31.12.2012
Ödenecek vergi ve fonlar	14.455	19.201
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	4.640	3.772
Toplam	19.095	22.973

12. STOKLAR

	30.09.2013	31.12.2012
İlk Madde ve Malzeme	--	10.600
Ticari Mallar	--	19.083
Toplam	--	29.683

13. CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

14. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenmiş Giderler	30.09.2013	31.12.2012
Gelecek Aylara Ait Giderler	15.785	7.601
Toplam	15.785	7.601

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

15. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

16. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve Arsalar	Tesis, makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet Bedeli</u>						
29 Mart 2012 açılış	--	--	--	--	--	--
Alımlar	764.237	18.000	109.957	11.967	84.746	988.907
Satışlar	--	--	--	--	--	--
31 Aralık 2012 bakiye	764.237	18.000	109.957	11.967	84.746	988.907
Alımlar	--	--	--	--	--	--
Satışlar	--	--	--	--	--	--
Konsolidasyon dışına çıkan iştiraklere ilişkin tutarlar	--	(18.000)	--	(7.248)	--	(25.248)
30 Eylül 2013 bakiye	764.237	--	109.957	4.719	84.746	963.659
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>						
29 Mart 2012 açılış	--	--	--	--	--	--
Dönem gideri	--	(150)	(6.093)	(742)	--	(6.985)
Satışlar	--	--	--	--	--	--
31 Aralık 2012 bakiye	--	(150)	(6.093)	(742)	--	(6.985)
Dönem gideri	--	(3.656)	(16.494)	(1.946)	--	(22.096)
Satışlar	--	--	--	--	--	--
Konsolidasyon dışına çıkan iştiraklere ilişkin tutarlar	--	3.806	--	1.196	--	5.002
30 Eylül 2013 bakiye	--	--	(22.587)	(1.492)	--	(24.079)
31 Aralık 2012 net değer	764.237	17.850	103.864	11.225	84.746	981.922
30 Eylül 2013 net değer	764.237	--	87.370	3.227	84.746	939.580

Şirket'in taşıtları 211.200 TL teminat bedeli ile sigortalanmıştır (31.12.2012: 211.200 TL).

Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler

Yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

17. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
29 Mart 2012 açılış	--	--
Alımlar	2.657,00	2.657,00
Satışlar	--	--
31 Aralık 2012 bakiye	2.657,00	2.657,00
Alımlar	40.482,00	40.482,00
Satışlar	--	--
Konsolidasyona dahil olan şirketlere ilişkin çıkış tutarları	(2.657,00)	(2.657,00)
30 Eylül 2013 bakiye	40.482,00	40.482,00
<u>Birikmiş amortismanlar</u>		
29 Mart 2012 açılış	--	--
Dönem gideri	(44)	(44)
Satışlar	--	--
31 Aralık 2012 bakiye	(44)	(44)
Dönem gideri	(1.884)	(1.884)
Satışlar	--	--
Konsolidasyona dahil olan şirketlere ilişkin çıkış tutarları	354	354
30 Eylül 2013 bakiye	(1.574)	(1.574)
31 Aralık 2012 net değer	2.613	2.613
30 Eylül 2013 net değer	38.908	38.908

18. ŞEREFİYE

Yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

19. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

19.1. Karşılıklar

Yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

19.2. Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

19.3. Teminat Mektupları

	30.09.2013	31.12.2012
Verilen Teminat Mektupları (*)	818.939	678.792
Toplam	818.939	678.792

(*) Şirket'in bağlı ortaklığı olan Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş. tarafından, jeotermal kaynak arama sahası ruhsatı için T.C. Afyonkarahisar İl Özel İdaresi'ne verdiği 21 adet teminat mektubundan oluşmaktadır (31.12.2012: 19 adet teminat mektubu).

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Şirket Tarafından Verilen Teminat-Rehin-İpotekler (TL)	30.09.2013	31.12.2012
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	818.939	678.792
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	818.939	678.792
Teminat/Rehin/İpoteklerin Özkaynaklara Oranı	--	--

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 30.06.2013 tarihi itibarıyla %0'dır (31.12.2012 tarihi itibarıyla %0'dır).

20. TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

21. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,30 (31.12.2012: % 5,10) enflasyon ve %11,75 (31.12.2012: %10) nominal faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %6,286 (31.12.2012: %4,662) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 30.09.2013-31.12.2013 tarihleri arasında geçerli olan 3.254,44 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	30.09.2013	31.12.2012
Kıdem Tazminatı Karşılığı	4.106	1.528
Toplam	4.106	1.528

01.01.-30.09.2013 dönemi itibariyle kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	01.01.- 30.09.2013	29.03.- 31.12.2012
Dönem başı	1.528	--
Döneme ilişkin karşılık	2.738	1.528
Faiz maliyeti	94	--
Aktüeryel (gelir)/gider	(254)	--
Ödenen	--	--
Dönem sonu	4.106	1.528

22. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

01.01.-30.09.2013 ve 2012 dönemleri itibariyle faaliyet giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdadır.

22.1. Araştırma ve Geliştirme Giderleri

	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012	29.03.- 31.12.2012
Araştırma ve Geliştirme Giderleri					
Etüt Çalışmaları	83.549	16.224	--	--	71.079
Sondaj Çalışmaları	360.348	10.251	--	--	--
Etüt Rapor Giderleri	731	--	--	--	--
Resmi Kurum İşlem Giderleri	23.329	--	--	--	--
Toplam	467.957	26.475	--	--	71.079

22.2. Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri

	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012	29.03.- 31.12.2012
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri					
Reklam ve tanıtım giderleri	742	--	--	--	--
Toplam	742	--	--	--	--

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK–30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

22.3. Genel Yönetim Giderleri

Genel Yönetim Giderleri	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012	29.03.- 31.12.2012
Personel Giderleri	331.442	130.427	72.503	41.281	--
Vergi, resim ve harçlar	121.231	7.552	65.807	685	58.184
Danışmanlık Giderleri	97.321	63.245	9.300	3.300	39.000
Kira giderleri	35.276	11.550	16.800	8.220	1.875
Amortisman giderleri	23.980	7.684	931	763	344
Seyahat Giderleri	14.924	10.751	--	--	--
Taşıt giderleri	11.080	4.431	--	--	1.111
İletişim, haberleşme giderleri	11.022	3.699	--	--	5.162
Sigorta giderleri	7.627	2.878	--	--	--
Temsil ve Ağırılama Giderleri	5.034	2.083	--	--	1.899
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	2.761	113	739	485	--
Diğer giderler	24.296	1.880	11.431	8.072	10.127
Toplam	685.994	246.293	177.511	62.806	117.702

23. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

23.1. Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

	30.09.2013	31.12.2012
Peşin Ödenen Vergiler(*)	32.274	31.739
Toplam	32.274	31.739

(*) Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/d-3 maddesinde belirtilen Sermaye Piyasası Kanunu' na göre kurulan girişim sermayesi yatırım fonları veya ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Şirket'in peşin ödenen vergileri, finans kurumlarından elde ettiği faiz gelirlerinden kesinti yoluyla ödemiş olduğu vergilerden oluşmaktadır. Şirket ödemiş olduğu bu vergileri dönemler itibarıyla Vergi ve SGK borçlarından mahsup talep etmektedir.

23.2. Diğer Dönen Varlıklar

Diğer Dönen Varlıklar	30.09.2013	31.12.2012
Devreden KDV	271.580	180.466
İş Avansları	31.210	3.000
Toplam	302.790	183.466

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

23.3. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

24. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 20.000.000 TL'dir. Şirket'in sermayesi olan 20.000.000 TL, her biri 1 TL itibari değerinde 20.000.000 adet paya ayrılmış ve tamamı ödenmiştir. Payların tamamı nama yazılı olup 200.000 adedi A grubu; 19.800.000 adedi ise B grubudur.

Yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisi A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. İmtiyazlı payların devri Sermaye Piyasası Kurulu'nun iznine tabidir.

30 Eylül 2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibariyle Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	30.09.2013 Pay Adedi	30.09.2013 Pay Oranı	30.09.2013 Pay Tutarı	31.12.2012 Pay Adedi	31.12.2012 Pay Oranı	31.12.2012 Pay Tutarı
Namık Kemal GÖKALP (A Grubu)	200.000	1,00%	200.000	50.000	1,00%	50.000
Namık Kemal GÖKALP (B Grubu)	4.800.000	24,00%	4.800.000	4.946.000	98,92%	4.946.000
Hedef Finansal Hizm. A.Ş. (B Grubu)	14.984.000	74,92%	14.984.000	-	-	-
Sibel GÖKALP (B Grubu)	4.000	0,02%	4.000	1.000	0,02%	1.000
Şemsihan KARACA (B Grubu)	4.000	0,02%	4.000	1.000	0,02%	1.000
Mehmet Nuri GÖKALP (B Grubu)	4.000	0,02%	4.000	1.000	0,02%	1.000
Mehmet Ziya GÖKALP (B Grubu)	4.000	0,02%	4.000	1.000	0,02%	1.000
Toplam	20.000.000	100,0%	20.000.000	5.000.000	100,0%	5.000.000

Ayrıca Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre, 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı (31.12.2012: 100.000.000 TL) ile kurulmuş olup, her biri 1 TL itibari değerinde 100.000.000 adet paya (31.12.2012: 100.000.000) bölünmüştür.

Grup'un 30 Eylül 2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibariyle bilançolarında yansıtmış olduğu öz sermaye kalemleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2013	31.12.2012
Esas Sermaye	20.000.000	5.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	44.000	--
Geçmiş Yıl Karları/(Zararları)	(52.279)	--
Net Dönem Karı/(Zararı)	4.147.497	881.683
Azınlık payları	52.580	1.138.263
Toplam	24.191.798	7.019.946

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

25. HASILAT

25.1. Satışlar

	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012	29.03.- 31.12.2012
Yurtiçi satışlar	1.179.386	50.154	2.162.000	--	3.070.000
Brüt Satışlar	1.179.386	50.154	2.162.000	--	3.070.000
Satış iadeleri	(25)	--	--	--	--
Ertelenmiş faiz gelirleri	--	--	(1.440)	24.959	--
Kazanılmış Finansman Gelirleri	--	--	(35.298)	(24.959)	--
Satış İndirimleri (-)	(25)	--	(36.738)	--	--
Net Satışlar	1.179.361	50.154	2.125.262	--	3.070.000
Satışların Maliyeti (-)	(1.118.275)	(50.128)	(2.100.000)	--	(2.384.426)
BRÜT KAR/(ZARAR)	61.086	26	25.262	--	685.574

Yurtiçi satışların detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012	29.03.- 31.12.2012
İştirak edilen şirket hissesi satışları (*)	1.170.000	50.000	2.162.000	--	2.162.000
Diğer Satışlar	9.386	154	--	--	908.000
Brüt Satışlar	1.179.386	50.154	2.162.000	--	3.070.000

25.2. Satışların Maliyeti

	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012	29.03.- 31.12.2012
Satışların Maliyeti					
İştirak edilen şirket hissesi maliyetleri (*)	(1.110.000)	(50.000)	(2.100.000)	--	(2.100.000)
Satılan mamul maliyeti	(8.275)	(128)	--	--	(284.426)
Toplam	(1.118.275)	(50.128)	(2.100.000)	--	(2.384.426)

(*) Şirket girişim sermayesi faaliyeti kapsamında iştirak ettiği şirketlerin (Orego Metal A.Ş., Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş., Funido Bilişim Teknolojileri A.Ş.) hisselerinden 2013 yılında satış yapmıştır. Toplam kayıtlı değeri 1.110.000 TL (Orego Metal A.Ş.: 500.000 TL; Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.: 560.000 TL; Funido Bilişim Teknolojileri A.Ş.: 50.000 TL) olan hisseler toplam 1.170.000 TL'ye (Orego Metal A.Ş.: 560.000 TL; Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.: 560.000 TL; Funido Bilişim Teknolojileri A.Ş.: 50.000 TL) satılmıştır (2012 yılı: hisse satışları 2.162.000 TL; hisselerin kayıtlı değeri: 2.100.000 TL).

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012	29.03.- 31.12.2012
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	742	--	--	--	--
Genel Yönetim Giderleri	685.994	246.293	177.511	62.806	117.702
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	467.957	26.475	--	--	71.079
Toplam	1.154.693	272.768	177.511	62.806	188.781

27. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

27.1. Gelirler

	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013	29.03.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012	29.03.- 31.12.2012
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar					
Vade farkı geliri	--	--	35.298	24.959	--
Faiz Gelirleri	198.941	101.080	139.169	72.894	224.664
Menkul kıymet satış karı	800.016	337.348	321	--	17.043
Hisse senetleri değer artış kazançları	3.597.697	1.557.697	--	--	54.654
Hisse senedi kar payları	583.816	--	--	--	--
Diğer	--	--	--	--	--
Toplam	5.180.470	1.996.125	174.788	97.853	296.361

27.1. Giderler

	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013	29.03.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012	29.03.- 31.12.2012
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar					
Menkul kıymet satış zararları	47.333	(107.040)	--	--	--
Komisyon giderleri	14.260	6.427	32	--	3.256
Diğer kanunen kabul edilmeyen giderler	23	--	--	--	--
Toplam	61.616	(100.613)	32	--	3.256

28. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

29. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

29.1. Amortisman Giderlerinin Dağılımı

	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012	29.03.- 31.12.2012
Amortisman ve itfa giderleri					
Genel yönetim giderleri	23.980	7.684	931	763	344
Satışların maliyeti	--	--	--	--	6.685
Toplam	23.980	7.684	931	763	7.029

29.2. Personel Giderlerinin Dağılımı

	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012	29.03.- 31.12.2012
Personel Giderleri					
Satışların maliyeti	--	--	--	--	172.148
Genel yönetim giderleri	331.442	130.427	72.503	41.281	--
Toplam	331.442	130.427	72.503	41.281	172.148

30. FİNANSMAN GİDERLERİ

Yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

31. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013	29.03.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012	29.03.- 31.12.2012
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazançlar/(Kayıplar)	254	(433)	--	--	--
Toplam	254	(433)	--	--	--

32. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31.12.2012: Yoktur).

33. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/d-3 maddesinde belirtilen Sermaye Piyasası Kanunu' na göre kurulan girişim sermayesi yatırım fonları veya ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisinden istisnadır, kurumlar vergisinden istisna tutulan bu kazançlar dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın %15 oranında stopaja tabi tutulmaktadır. Ancak, Bakanlar Kurulu söz konusu stopaj oranını fon ve ortaklık türlerine göre ya da portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya, sıfıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar artırmaya yetkilidir. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile % 0 olarak uygulanmaktadır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK–30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılması ve elde tutulması sürecinde elde edilen gelirler ile ilgili 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2015 döneminde geçerli olacak düzenlemeler içeren Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67 nci maddesinin (8) numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu' na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları hariç) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulmaktadır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu' nun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmamaktadır. Bakanlar kurulunun 2006/10731 sayılı kararı ile 01.10.2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere oran yüzde sıfıra (% 0) indirilmiştir.

Bununla birlikte, 1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançları 31 Aralık 2006 tarihinde geçerli olan hükümlere tabidir. Buna göre, bu kısım portföyün en az % 25 hisse senetlerinden oluşması halinde bu kısım portföyden elde edilen portföy kazançlarından %0 (sıfır), aksi durumda ise %10 oranında tevkifat yapılır.

GVK'da yapılan yukarıda bahsedilen düzenlemeler çerçevesinde, Şirket'in 30.09.2013 ve 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren dönemlere ait finansal tablolarında vergi karşılığı ayrılmamıştır.

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

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

2013 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (31.12.2012: %20).

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

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

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (31.12.2012: %20).

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Bilançoda yer alan vergi yükümlülükleri;

	30.09.2013	31.12.2012
Cari kurumlar vergisi karşılığı	--	--
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	32.274	31.739
Toplam	32.274	31.739

Gelir tablosunda yer alan vergi karşılıkları:

	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013	29.03.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012	29.03.- 31.12.2012
Kurumlar Vergisi Karşılığı	--	--	--	--	--
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	113.550	8.480	990	990	30.048
Toplam	113.550	8.480	990	990	30.048

Bilançoda yer alan ertelenen vergi;

	30.09.2013	31.12.2012
Ertelenen vergi varlıkları	130.698	30.048
Ertelenen vergi yükümlülükleri	--	--
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	130.698	30.048

Dönemler itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareketleri;

	30.09.2013	31.12.2012
Dönem başı	30.048	--
Dönem ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	113.550	30.048
İştirak satışı nedeniyle ertelenmiş vergi varlığı çıkışı	(12.900)	--
Dönem sonu	130.698	30.048

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Şirket'in ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplama detayı;

	30.09.2013 Toplam Geçici Farklar	31.12.2012 Toplam Geçici Farklar	30.09.2013 Varlık / (Yükümlülük)	31.12.2012 Varlık / (Yükümlülük)
Kullanılabilir mali zarar	653.935	154.027	130.787	30.804
Kıdem tazminatı karşılığı	--	--	--	--
	653.935	154.027	130.787	30.804
Maddi Duran Varlık Amortismanları	--	(3.295)	--	(659)
Maddi Olmayan Duran Varlık Amortismanları	(447)	(487)	(89)	(97)
	(447)	(3.782)	--	--
	(447)	(3.782)	(89)	(756)
Toplam	653.488	150.245	130.698	30.048

34. PAY BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç, net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013	29.03.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2012	29.03.- 31.12.2012
Net Dönem Karı/(Zararı) (TL)	4.147.497	1.794.699	25.475	38.015	881.683
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	11.685.460	15.009.923	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Bin Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	0,3549	0,1196	0,0051	0,0076	0,1763

35. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçlar kategorileri

Grup'un kullandığı başlıca finansal araçlar, nakit ve kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Bu araçları kullanmaktaki asıl amaç Grup'un operasyonları için finansman yaratmaktır. Grup ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlara da sahiptir.

	30.09.2013	31.12.2012
Finansal varlıklar		
Hazır Değerler	6.385.833	4.321.699
Finansal Yatırımlar	5.194.049	1.535.161
Diğer Alacaklar	7.378	5.150
Finansal yükümlülükler		
Ticari Borçlar	32.296	84.635
Diğer Borçlar	19.095	22.973

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK–30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının değerlendirme girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

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

		Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	30 Eylül 2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	16.394.049	16.394.049	-	-

		Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	31 Aralık 2012	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	1.535.161	1.535.161	-	-

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

Finansal varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

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

36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeni ile piyasa riski (kur riski, gerçeğe uyugun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirketin risk yönetim programı genel olarak mal piyasalarındaki belirsizliğin şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin asgari düzeye indirilmesine odaklanmaktadır.

Kredi Riski

Şirketin SPK mevzuatına göre finansman sağlaması ve sağlanması anlamında kredi kullandırması ve kullanması yasaktır. Ancak aşağıdaki tabloda yer alanlar ticari anlamdaki kredi borç ve alacaklarıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki tabloda belirtildiği gibidir.

30.09.2013

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski(A+B+C+D+E)	--	--	--	7.378	6.370.422	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	7.378	6.370.422	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

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

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK–30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

31.12.2012

31.12.2012	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski(A+B+C+D+E)	--	--	--	5.150	4.299.809	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	5.150	4.299.809	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

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

(2) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal tabloların net defter değerine ilişkin açıklama:

Ticari Alacaklar (Diğer Taraf): Ticari olan diğer alacaklardan oluşmaktadır.

Diğer Alacaklar (Diğer Taraf): Verilen depozito ve teminatlar ile ticari olmayan diğer alacaklardan oluşmaktadır.

(5) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar:

Piyasa Riski

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK-30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		30.09.2013	31.12.2012
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	6.353.118	4.016.715
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler		--	--
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		--	--
Finansal yükümlülükler		--	--

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

30 Eylül 2013

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun(IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	-	51.391	51.391	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	32.296	32.296	-	-	-
Diğer borçlar	-	19.095	19.095	-	-	-

31 Aralık 2012

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun(IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	-	107.608	107.608	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	84.625	84.625	-	-	-
Diğer borçlar	-	22.973	22.973	-	-	-

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK–30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmadığı için kur riskine maruz kalmamaktadır (31.12.2012 – Yoktur).

Fiyat Riski

Şirket'in bilançosunda 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla makul değer değişikliği gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri bulunmaktadır. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in bilançosunda makul değer değişikliği gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İMKB'de işlem görmektedir. Şirket'in analizlere göre ilgili hisse senedinin fiyatında %5 oranında artış/azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Şirket'in vergi öncesi karında 259.702 TL artış/azalış oluşmaktadır (31.12.2012: 76.758 TL artış/azalış).

Sermaye Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Ana Ortaklık ve Bağlı Ortaklığının hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Ana Ortaklık ve Bağlı Ortaklığının faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Ana Ortaklık ve Bağlı Ortaklığı sermaye yönetiminde borç sermaye oranını izlemektedir. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (finansal durum tablosunda belirtilen kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda belirtilen özkaynakların toplamıdır.

	30.09.2013	31.12.2012
Toplam borçlar	55.497	109.136
Nakit ve nakit benzeri değerler (-) (Dipnot 7)	(6.385.833)	(4.321.699)
Net borç	(6.330.336)	(4.212.363)
Toplam özkaynak	24.191.798	7.019.946
Borç/sermaye oranı	-26%	-60%

37.FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALRI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE YAPILAN AÇIKLAMALAR)

37.1. Finansal Araç Kategorileri

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup'un finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Grup bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçları kullanmamaktadır. Grup'un spekülatif amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

37.2 Gerçeğe Uygun Değer

Gerçeğe uygun değer, karşılıklı pazarlık ortamında bilgili bir alıcı ile bilgili bir satıcı arasında bir varlığın el değiştirmesi veya bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkan tutardır.

Finansal varlıklar, bilançoya alınmalarından sonraki dönemlerde "Gerçeğe Uygun Değer" ile değerlendirilir.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri, Grup Yönetimi tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenir. Ancak gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerin yorumlanmasında tahminler kullanılması gerekmektedir. Buna göre, sunulan tahminler, Grup'un güncel piyasa işleminde elde edebileceği gerçek tutarları göstermeyebilir.

Borsada işlem gören hisse senetlerinin gerçeğe uygun değeri "Borsa rayıcı" dir.

Nakit ve nakit benzerleri gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmektedir. Ticari ve ilişkili taraflardan alacaklar iskonto edilmiş değerleri ile kaydedilmekte ve gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Ticari borçlar, ilişkili taraflara borçlar, finansal borçlar ve diğer parasal yükümlülüklerin iskonto edilmiş kayıtlı değerleri ile birlikte gerçeğe uygun değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmektedir.

38. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

39. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

40. TMS'YE İLK GEÇİŞ

TFRS'lere geçiş tarihi itibarıyla, TFRS açılış finansal durum tablosu (bilançosu) düzenlenir ve sunulur. Söz konusu işlem, TFRS'ler çerçevesinde yapılan muhasebeleştirme işlemlerinin başlangıç noktasını teşkil eder. TFRS açılış finansal durum tablosunda (bilançosunda) kullanılan muhasebe politikaları ile TFRS'lerin ilk kez uygulandığı finansal tablolarda sunulan dönemlerde kullanılan muhasebe politikaları birbiriyle aynı olmalıdır.

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

41. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akışları tablosunu düzenlemektedir.

Nakit akışları tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

42. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TANLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Özkaynak değişim tablosu aşağıdaki bilgileri kapsar:

1-Döneme ilişkin toplam kapsamlı gelir,

2-Her bir özkaynak bileşeni için, TMS 8'e göre muhasebeleştirilen, geçmişe yönelik uygulama veya geçmişe yönelik düzeltmelerin etkileri,

3-Her bir özkaynak bileşeni için aşağıdakilerden kaynaklanan değişiklikleri ayrı olarak gösteren, dönem başındaki ve sonundaki defter değeri arasındaki mutabakat:

(i) Kâr ya da zarar;

(ii) Diğer kapsamlı gelir ve

(iii) Ortaklar tarafından yapılan katkıları ve ortaklara yapılan dağıtımları ayrı olarak gösteren ortaklarla bunların ortak olmaları nedeniyle ortaya çıkan işlemler ve kontrolün kaybedilmesiyle sonuçlanmayan bağlı ortaklıktaki ortaklık paylarındaki değişimler.

İşletmenin raporlama dönemi başı ve sonu arasında özkaynaklarında meydana gelen değişiklikler, dönem içinde net varlıklarındaki artış veya azalışları yansıtır. Ortaklarla bunların ortak olmaları nedeniyle ortaya çıkan işlemler (örneğin, sermaye katkıları, işletmenin özkaynak araçlarının yeniden edinimi ve temettüler gibi) ve bu işlemlerle doğrudan ilgili giderler dışında, özkaynaklarda dönem içerisinde meydana gelen değişikliğin tümü, söz konusu dönem içinde işletme faaliyetlerinin yarattığı, kar ve zararları da içeren, tüm gelir ve giderleri gösterir.