

**HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK 2014 – 30 EYLÜL 2014
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLARI**

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIM TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	5-45

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30.09.2014 VE 31.12.2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

		İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2014	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013
VARLIKLAR	Dipnot		
Dönen Varlıklar		13.489.675	10.040.182
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	5.648.355	5.022.268
Finansal Yatırımlar	7	7.751.734	4.951.708
Ticari Alacaklar		4.248	-
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5-8	4.248	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	-	-
Diğer Alacaklar	9	2.000	1.410
Peşin Ödenmiş Giderler	10	8.956	9.205
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	52.576	39.465
Diğer Dönen Varlıklar	16	21.806	16.126
Ara Toplam		13.489.675	10.040.182
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar		-	-
Duran Varlıklar		22.382.362	24.885.486
Finansal Yatırımlar	7	22.297.573	24.796.187
Ticari Alacaklar	8	-	-
Diğer Alacaklar	9	4.500	4.500
Maddi Duran Varlıklar	11	79.561	84.799
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	728	-
TOPLAM VARLIKLAR		35.872.037	34.925.668
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		12.032.298	12.073.873
Ticari Borçlar		12.017.116	12.017.095
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5-8	12.015.766	12.016.475
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	8	1.350	620
Diğer Borçlar	9	15.182	56.778
Ara Toplam		12.032.298	12.073.873
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler		-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		5.862	7.509
Uzun Vadeli Karşılıkları		5.862	7.509
Çalışanlar Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	5.862	7.509
ÖZKAYNAKLAR		23.833.877	22.844.286
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		23.833.877	22.844.286
Ödenmiş Sermaye	17	20.000.000	20.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	121.219	44.000
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	17	2.723.067	60.942
Net Dönem Karı/(Zararı)	17	989.591	2.739.344
TOPLAM KAYNAKLAR		35.872.037	34.925.668

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.-30.09.2014 VE 01.01.-30.09.2013
ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA (ZARAR) VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

		İncelemeden Geçmemiş 01.01.- 30.09.2014	İncelemeden Geçmemiş 01.07.- 30.09.2014	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 30.09.2013	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.07.- 30.09.2013	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2013
Dipnot						
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER						
Hasılat	18	-	-	1.170.000	50.000	1.170.000
Satışların Maliyeti (-)	18	-	-	(910.000)	(50.000)	(910.000)
BRÜT KAR/(ZARAR)		-	-	260.000	-	260.000
Genel Yönetim Giderleri (-)	15-19	(811.771)	(254.616)	(542.226)	(222.081)	(839.793)
Pazarlama Giderleri (-)	15-19	-	-	-	-	-
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	15-19	-	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri	20	2.306.839	279.920	5.142.549	1.985.723	3.896.918
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri (-)	20	(505.477)	(190.104)	(115.569)	45.959	(577.781)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		989.591	(164.800)	4.744.754	1.809.601	2.739.344
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		-	-	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-	-	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar		-	-	-	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		989.591	(164.800)	4.744.754	1.809.601	2.739.344
Finansman Giderler (-)	22	-	-	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		989.591	(164.800)	4.744.754	1.809.601	2.739.344
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri						
- Dönem Vergi Gideri/Geliri	24	-	-	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	24	-	-	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		989.591	(164.800)	4.744.754	1.809.601	2.739.344
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		-	-	-	-	-
DÖNEM KARI/(ZARARI)						
Pay Başına Kazanç						
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	25	0,049	(0,008)	0,4060	0,121	0,234
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	25	-	-	-	-	-
DÖNEM KARI/(ZARARI)		989.591	(164.800)	4.744.754	1.809.601	2.739.344
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		989.591	(164.800)	4.744.754	1.809.601	2.739.344

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ VE
01.01.-30.09.2013 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye (Dipnot 17)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (Dipnot 17)	Birikmiş Karlar/(Zararlar)		Özkaynaklar (Dipnot 17)
			Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları) (Dipnot 17)	Net Dönem Karı/(Zararı) (Dipnot 17)	
01.01.2013 itibariyle önceden raporlanan bakiyeler (Dönem Başı)	5.000.000	--		940.553	5.940.553
Düzeltilmeler	--	--	--	(391)	(391)
01.01.2013 itibariyle yeniden düzenlenmiş bakiyeler (Dönem Başı)	5.000.000	--	--	940.162	5.940.162
Transferler	835.219	44.000	60.943	(940.162)	--
Toplam Kapsamlı Gelirler	--	--	--	4.744.754	4.744.754
Sermaye Artırımı	14.164.781	--	--	--	14.164.781
30.09.2013 itibariyle yeniden düzenlenmiş bakiyeler (Dönem Sonu)	20.000.000	44.000	60.943	4.744.754	24.849.697
01.01.2014 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)	20.000.000	44.000	60.942	2.739.344	22.844.286
Transferler	--	77.219	2.662.125	(2.739.344)	--
Toplam Kapsamlı Gelirler	--	--	--	989.591	989.591
30.09.2014 itibariyle bakiyeler (Dönem Sonu)	20.000.000	121.219	2.723.067	989.591	23.833.877

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.-30.09.2014 VE 01.01.-30.09.2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

		İncelemeden Geçmemiş	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2013
A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları			
Dönem Karı/(Zararı)		989.591	4.744.754
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Kıdem Taminatı Karşılığı	14	(1.647)	4.228
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıklara İlişkin Amortisman Düzeltmeleri	11	18.958	17.394
Finansal Duran Varlık Değerleme Farkları	20	268.614	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari Alacaklardaki Artış (-)/Azalışla (+) İlgili Düzeltmeler		(4.248)	--
Diğer Alacaklardaki Artış (-)/Azalışla (+) İlgili Düzeltmeler	9	(590)	(2.228)
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış (-)/Azalışlar (+) İlgili Düzeltmeler	16	(5.680)	(28.187)
Finansal Yatırımlardaki Artış (-)/Azalışlar (+) İlgili Düzeltmeler	7	(570.026)	(16.933.888)
Peşin ödenen giderlerdeki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler	10	249	7.601
Ticari Borçlardaki Artış (+)/Azalışlar (-) İlgili Düzeltmeler	8	21	17.721
Diğer Borçlardaki Artış (+)/Azalışlar (-) İlgili Düzeltmeler	9	(41.596)	(20.827)
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerdeki Artış (+)/Azalışlar (-) İlgili Düzeltmeler		--	18.163
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Faiz Gelirleri	20	(504.347)	(166.911)
Vergi Ödemeleri	16	(13.111)	6.533
		136.188	(12.335.647)
B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Alınan Faizler	20	487.639	155.454
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklardan Kaynaklanan Nakit Giriş Çıkışları, net	11	(14.448)	--
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit artışı/(azalışı)		473.191	155.454
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Nakit sermaye ödemesi		--	14.164.780
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit artışı/(azalışı)		--	14.164.780
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		609.379	1.984.587
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		609.379	1.984.587
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		5.021.300	3.230.669
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		5.630.679	5.215.256

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
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 anı 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. 30.09.2014 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 20.000.000 TL olup ortaklık yapısı aşağıdadır.

	30.09.2014	30.09.2014	30.09.2014	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
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
Namık Kemal GÖKALP (*) (B Grubu)	--	--	--	4.800.000	24,00%	4.800.000
Hedef Finansal Hizm. A.Ş. (B Grubu)	14.984.000	74,92%	14.984.000	14.984.000	74,92%	14.984.000
Sibel GÖKALP (A Grubu)	200.000	1,00%	200.000	--	--	--
Sibel GÖKALP (B Grubu)	4.804.000	24,02%	4.804.000	4.000	0,02%	4.000
Şemsihan KARACA (B Grubu)	4.000	0,02%	4.000	4.000	0,02%	4.000
Mehmet Nuri GÖKALP (B Grubu)	4.000	0,02%	4.000	4.000	0,02%	4.000
Mehmet Ziya GÖKALP (B Grubu)	4.000	0,02%	4.000	4.000	0,02%	4.000
Toplam	20.000.000	100,0%	20.000.000	20.000.000	100,0%	20.000.000

Yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisi, A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Yönetim kurulu üye sayısının üçte ikisi kısırlı bir sayı olduğu takdirde, en yakın tam sayı esas alınır. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından belirlenir.

Genel Kurulda, Esas Sözleşmenin değiştirilmesine dair verilen karar, A Grubu pay sahiplerinin haklarını ihlal edici mahiyette ise, bu karar, A Grubu pay sahiplerinin Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde yapacakları hususi bir toplantıda verecekleri diğer bir kararla tasdik olunmadıkça infaz edilemez.

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

Dönem sonu itibarıyla çalışan personel sayısı 5 kişidir (31.12.2013 – 4 kişi). Çalışanlar idari personelden oluşmaktadır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Ekim 2014 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un yayımlandıktan sonra finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Esasları

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

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

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

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

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket'in 30 Eylül 2014 itibarıyla yabancı para cinsinden varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır (31.12.2013 – 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.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Karşılaştırmalı Bilgiler Ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

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, ayrıca Kamu Gözetim Kurulu tarafından açıklanan muhasebe standartları uyarınca finansal tablolarını geçmişe dönük olarak gözden geçirmiş ve standart değişiklikleri ekli finansal tablolarda TMS 8 (“Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar”) uyarınca yeniden düzenlenmiştir. Yeniden düzenleme etkileri aşağıda detaylı bir şekilde açıklanmıştır:

	Önceden Raporlanan Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2013	Bağlı Ortaklık Ve İştiraklerin Konsolidasyon Kapsamından Çıkarılması 01.01.2013 (*)	Diğer Düzeltilmeler 01.01.2013	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2013
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit benzerleri	4.321.699	1.091.030	-	3.230.669
Finansal Yatırımlar	1.535.161	-	-	1.535.161
Diğer Alacaklar	650	650	-	-
Stoklar	29.683	29.683	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	7.601	-	-	7.601
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	31.739	2.273	-	29.466
Diğer Dönen Varlıklar	183.466	183.466	-	-
ARA TOPLAM	6.109.999	1.307.102	-	4.802.897
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	-	-	-	-
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	6.109.999	1.307.102	-	4.802.897
Duran Varlıklar				
Finansal Yatırımlar	-	(1.050.000)	-	1.050.000
Diğer Alacaklar	4.500	-	-	4.500
Maddi Duran Varlıklar	981.922	873.931	-	107.991
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.613	2.613	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	30.048	30.048	-	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	1.019.083	(143.408)	-	1.162.491
TOPLAM VARLIKLAR	7.129.082	1.163.694	-	5.965.388

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Önceden Raporlanan Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2013	Bağlı Ortaklık Ve İştiraklerin Konsolidasyon Kapsamından Çıkarılması 01.01.2013 (*)	Diğer Düzeltilmeler 01.01.2013	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2013
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	84.635	82.155	-	2.480
Diğer Borçlar	22.973	2.146	-	20.827
ARA TOPLAM	107.608	84.301	-	23.307
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	-	-	-	-
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	107.608	84.301	-	23.307
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.528	-	(391)	1.919
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.528	-	(391)	1.919
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.528	-	(391)	1.919
ÖZKAYNAKLAR				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	5.881.683	(58.870)	391	5.940.162
Ödenmiş Sermaye	5.000.000	-	-	5.000.000
Ödenmemiş Sermaye (-)	-	-	-	-
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	881.683	(58.870)	391	940.162
Dönem Net Kârı/Zararı	-	-	-	-
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.138.263	1.138.263	-	-
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	7.019.946	1.079.393	391	5.940.162
TOPLAM KAYNAKLAR	7.129.082	1.163.694	-	5.965.388

	Önceden Raporlanan Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2013	Bağlı Ortaklık Ve İştiraklerin Konsolidasyon Kapsamından Çıkarılması 31.12.2013 (*)	Diğer Düzeltilmeler 31.12.2013	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2013
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit benzerleri	6.216.392	1.194.124	-	5.022.268
Finansal Yatırımlar	4.951.708	-	-	4.951.708
Diğer Alacaklar	1.410	-	-	1.410
Peşin Ödenmiş Giderler	9.205	-	-	9.205
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	48.845	9.380	-	39.465
Diğer Dönen Varlıklar	322.281	306.155	-	16.126
ARA TOPLAM	11.549.841	1.509.659	-	10.040.182
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	-	-	-	-
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	11.549.841	1.509.659	-	10.040.182
Duran Varlıklar				
Finansal Yatırımlar	21.760.000	(3.125.000)	88.813	24.796.187
Diğer Alacaklar	4.500	-	-	4.500
Maddi Duran Varlıklar	933.782	848.983	-	84.799
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	38.233	38.233	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	118.652	118.652	-	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	22.855.167	(2.119.132)	88.813	24.885.486
TOPLAM VARLIKLAR	34.405.008	(609.473)	88.813	34.925.668

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Önceden Raporlanan Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2013	Bağlı Ortaklık Ve İştiraklerin Konsolidasyon Kapsamından Çıkarılması 31.12.2013 (*)	Diğer Düzeltilmeler 31.12.2013	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2013
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	12.017.846	751	-	12.017.095
İlişkili Taraflara Borçlar	12.017.226	751	-	12.016.475
İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar	620	-	-	620
Diğer Borçlar	57.411	633	-	56.778
ARA TOPLAM	12.075.257	1.384	-	12.073.873
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	-	-	-	-
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	12.075.257	1.384	-	12.073.873
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Karşılıklar	7.509	-	-	7.509
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	7.509	-	-	7.509
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	7.509	-	-	7.509
ÖZKAYNAKLAR				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	22.268.615	(664.484)	88.813	22.844.286
Ödenmiş Sermaye	20.000.000	-	-	20.000.000
Ödenmemiş Sermaye (-)	-	-	-	-
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	44.000	-	-	44.000
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(53.313)	(113.358)	(897)	60.942
Dönem Net Kârı/Zararı	2.277.928	(551.126)	89.710	2.739.344
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	53.627	53.627	-	-
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	22.322.242	(610.857)	88.813	22.844.286
TOPLAM KAYNAKLAR	34.405.008	(609.473)	88.813	34.925.668

(*) Şirket cari dönemde 2.2 no'lu dipnotta detayları açıklandığı üzere, TFRS 10'a eklenen hükümleri cari dönemde uygulamaya başlamıştır. Bu bağlamda şirket önceki raporlama dönemlerinde konsolide ettiği bağlı ortaklıklarını yeniden düzenlenen finansal durum tablolarında finansal yatırımların altında göstermeye başlamıştır. Şirket ilgili şirketleri finansal yatırım olarak muhasebeleştirilmesi sonucu önceki dönem mali tabloları üzerinde düzeltme yapılmıştır.

2.2 no'lu dipnotta detayları açıklandığı üzere TFRS 10 kapsamında önceki dönemde satılmaya hazır finansal varlıklar altında gösterilen finansal yatırımlar TMS 39 uyarınca yeniden düzenlenmiştir. Dolayısıyla finansal varlıkların değerlemesinden kaynaklanan kar/(zararlar) kar veya zarar tablosuna yansımıştır.

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, cari yıl içerisinde aşağıdaki paragrafta detayları açıklanan muhasebe politikası dışında önemli bir değişikliği olmamıştır.

Şirket cari dönemde aşağıda 2.2 no'lu dipnotta detayları açıklandığı üzere, TFRS 10'a eklenen hükümleri cari dönemde uygulamaya başlamıştır. Eklenen bu hükümler çerçevesinde, yatırımlarını gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçüp, konsolide finansal tablosuna sunmasına ilişkin istisnadan yararlanarak konsolide finansal tablo sunmamıştır. TFRS 10'daki yatırım işletmesi tanımı çerçevesinde Şirket, bir yatırım işletmesidir. Şirket'in yatırım işletmesi olduğunu gösteren unsurlar: Şirket'in yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde ediyor olması, yatırımcısına veya yatırımcılarına, iş amacının fonları yalnızca sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak olduğunu taahhüt ediyor olması ve yatırımlarının tamamının performansını gerçeğe uygun değer esasları üzerinden ölçüyor ve değerliyor olmasıdır. Şirket'in kontrole sahip olduğu ancak konsolide etmediği bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

<u>Firma Adı</u>	<u>Ortaklık Payı</u>	<u>Yeri</u>	<u>Esas Faaliyet Konusu</u>
Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.	97,50%	Türkiye	Jeotermal kaynakla çalışan tesis kurma ve kiraya verme
Tümosan Motor Ve Traktör A.Ş.	1,80%	Türkiye	Dizel motor ve traktör üretimi
Platform Tur. Taşm. Gıda A.Ş.	10,00%	Türkiye	Servis hizmeti ve araç kiralama

2.2. TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan TMS/TFRS'yi esas alırlar. Bu kapsamda Şirket, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, 30 Ekim 2014 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 2014 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

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

Değişiklik “muhasabeleştirilen 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. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler

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

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

TFRS 13 ‘Gerçeğe uygun değer ölçümleri’ne getirilen değişiklikten sonra TMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümleri değiştirilmiştir. 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. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

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

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 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 TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket yönetimi söz konusu değişikliği 30.09.2014 tarihi itibarıyla uygulamaya karar vermiştir.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012’de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9’a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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 ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’ de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39’daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013’de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7’deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9’un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. İşletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 39’un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Bu Standart’ın zorunlu bir geçerlilik tarihi yoktur, fakat halen uygulanabilir durumdadır ve yeni bir zorunlu geçerlilik tarihi, UMSK projenin değer düşüklüğü fazını bitirdikten sonra belirlenecektir. Geçici olarak belirlenen geçerlilik tarihi ise 1 Ocak 2018’den başlayan yıllık hesap dönemleridir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS’deki iyileştirmeler

UMSK, Aralık 2013’de “2010–2012 dönemi” ve “2011–2013 Dönemi” olmak üzere iki dizi “UFRS’nda Yıllık İyileştirmeler” güncellemesi yayınlamıştır. Standartların “Karar Gereçekleri”ni etkileyen değişiklikler haricindeki değişiklikler 1 Temmuz 2014’den itibaren geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, UFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standartın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/ toplulaştırılabilir. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

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

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri

UFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülüklere değil UMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında UFRS 3 ve UMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

UMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da UFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

Yukarıda belirtilenlere ek olarak KGK, Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayımlamıştır. "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayınlanma tarihi itibarıyla geçerlilik kazanmıştır ancak diğer kararlar 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanmıştır.

2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi

KGK, 20 Mayıs 2013 tarihinde finansal tablolarının yeknesak olmasını sağlamak ve denetimini kolaylaştırmak amacıyla "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayınlamıştır. Bu düzenlemede yer alan finansal tablo örnekleri, bankacılık, sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kuruluşlar dışında TMS'yi uygulamakla yükümlü olan şirketlerin hazırlayacakları finansal tablolara örnek teşkil etmesi amacıyla yayınlanmıştır. Şirket bu düzenlemenin gerekliliklerini yerine getirmek amacıyla Dipnot 2.1'de (Karşılaştırmalı Bilgiler Ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi) belirtilen sınıflama değişikliklerini yapmıştır.

2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi

Karara göre i) ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmesi gerektiği, ii) dolayısıyla finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemesi gerektiği ve iii) hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilmesi ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulması gerektiği hükme bağlanmıştır. Söz konusu kararların Şirket'in finansal tablolarında bir etkisi olmayacaktır.

2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi

İntifa senedinin hangi durumlarda finansal bir borç hangi durumlarda ise özkaynağa dayalı finansal araç olarak muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirilmiştir. Söz konusu kararların Şirket'in finansal tablolarında bir etkisi olmayacaktır.

2013-4 Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi

Bir işletmenin iştirak yatırımı olan bir işletmede kendisine ait hisselerin bulunması durumu karşılıklı iştirak ilişkisi olarak tanımlanmış ve karşılıklı iştiraklerin muhasebeleştirilmesi konusu, yatırımın türüne ve uygulanan farklı muhasebeleştirme esaslarına bağlı olarak değerlendirilmiştir. Söz konusu ilke kararı ile konu aşağıdaki üç ana başlık altında değerlendirilmiş ve her birinin muhasebeleştirme esasları belirlenmiştir.

- i) Bağlı ortaklığın, ana ortaklığın özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu,
- ii) İştiraklerin veya iş ortaklığının yatırımcı işletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu,
- iii) İşletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına, TMS 39 ve TFRS 9 kapsamında muhasebeleştiği bir yatırımının bulunduğu işletme tarafından sahip olunması durumu.

Söz konusu kararların Şirket'in finansal tablolarına bir etkisi olmayacaktır.

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:

- Şirket'in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirket'in 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.

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 tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

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

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

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.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

	<u>Faydalı ömrü</u>
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	3-5 yıl
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıkları	5 yıl

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Serefiye

Şerefiye, satın alınan bağlı ortaklığın/iştirakin tanımlanabilen net varlıklarındaki Şirket 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, oluştuğu 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.

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 kiralama ile 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 değer veya gerçeğe uygun değer düşük olanı ile ölçülür. Gerçeğe uygun değer kayıtlı değer 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 katılan dönem içerisinde gider olarak finansal tablolara alınır. Şirket'in 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.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Finansal varlıklar

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal araç alım satım amaçlı olarak elde tutuluyorsa veya ilk kez kayda alınmasının ardından bu şekilde alım satım amaçlı olarak elde tutulacak ise bu finansal araç gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan finansal araçlar olarak sınıflanır. Şirket söz konusu yatırımlarını yönetiyor ve Şirket'in yazılı olan risk yönetimi ve yatırım stratejileri doğrultusunda bu yatırımlarının gerçeğe uygun değeri üzerinden alım satımına karar veriyorsa, burada söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak kayıtlara alınır. İlk kayda alındıktan sonra her türlü işlem maliyetleri doğrudan kar veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilir ve gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler kar zarara kaydedilir. Şirket cari dönemde 2.1. no'lu dipnotta detayları açıklandığı üzere TFRS 10'a eklenen hükümleri uygulamıştır. Eklenen bu hükümler çerçevesinde ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçmektedir.

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 ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtf'a 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.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

Yabancı Para İşlemler

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

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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 dövizle 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 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.

Şirket, 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

Şirketin sadece tek alanda, girişim sermayesi konusunda faaliyet göstermektedir. Şirket sadece bir alanda faaliyet gösterdiğinden, ekli finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi 1-d bendi kapsamında kazanç istisnasından yararlanmaktadır. Buna istinaden, Şirket'in kazançları kurumlar vergisinden müstesnadır.

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

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

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

Şirket'in 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, Şirket'in girişim faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

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

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

Sermaye ve Temettüler

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

2.7. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

Şirket'in muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

(2.6) numaralı dipnotta belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan aşağıdaki yorumları yapmıştır:

- a) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlık olarak sınıflandırdığı Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.'deki yatırımlarını rayiç değeri ile hesaplarken kullandığı bağımsız değerlendirme çalışması; defter değeri, BİST 100 madencilik sektöründe yer alan şirketlerin endekslenirilmiş piyasa çarpanları ve BİST 100'de halka açık şirketlerin piyasa çarpanları yöntemleri analiz edilerek hazırlanmıştır.
- b) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.'deki yatırımlarını rayiç değeri ile hesaplarken kullandığı bağımsız değerlendirme çalışması, söz konusu şirketin Borsa İstanbul'da (BİST) işlem gören halka açık hisselerinin değeri analiz edilerek hazırlanmıştır.
- c) Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı Platform Turizm Taşımacılık Gıda İnş. Tem. Hiz. Tic. A.Ş.'deki yatırımlarını rayiç değeri ile hesaplarken kullandığı bağımsız değerlendirme çalışması, söz konusu yatırıma ilişkin olarak henüz ödeme yapılmaması ve söz konusu yatırımdan vazgeçilme olasılığının bulunması nedeniyle alış bedeli dikkate alınarak hazırlanmıştır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2013 - Yoktur.)

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirketin sadece tek alanda, girişim sermayesi konusunda faaliyet göstermektedir. Şirket sadece bir alanda faaliyet gösterdiğinden, ekli finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

5.1. İlişkili Taraflardan Alacaklar

	30.09.2014	31.12.2013
İlişkili taraflardan alacaklar	Ticari	Ticari
Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.	4.248	
Toplam	4.248	--

İlişkili taraflardan uzun vadeli alacaklar bulunmamaktadır (31.12.2013 – Yoktur).

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

5.2. İlişkili Taraflara Borçlar

	30.09.2014	31.12.2013
İlişkili taraflara borçlar	Ticari	Ticari
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	15.766	16.475
Adem ALTUNSOY (*)	12.000.000	12.000.000
Toplam	12.015.766	12.016.475

(*) Dipnot 7'de detaylı açıklandığı üzere PLATFORM TURİZM TAŞIMACILIK GIDA İNŞ. TEM. HİZ. TİC. A.Ş. hisselerinin alımı nedeniyle oluşan tutardır.

5.3. İlişkili Taraflarla İşlemler

İlişkili taraflara yapılan satışlar:

	01.01.-30.09.2014		01.01.-30.09.2013	
	Ortak Alan Gider		Ortak Alan Gider	
	Kira	Yansıtma	Kira	Yansıtma
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	7.200	9.000	--	--
Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.	20.700	22.500	--	--
Afyon Jeotermal Yat. A.Ş.	7.200	9.000	--	--
Toplam	35.100	40.500	--	--

İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim hizmeti:

	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2013
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	122.535	24.266
Toplam	122.535	24.266

5.4. Ortaklara ve üst düzey yöneticiler sağlanan faydalar

Şirket'in 01.01.-30.09.2014 döneminde üst düzey yöneticilere yapılan ücret ve benzeri ödemelerin brüt toplamı 304.765 TL'dir (01.01.-30.09.2013: 227.800 TL).

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.09.2014	31.12.2013
Kasa	4.829	2.516
Bankalar	5.625.850	5.018.784
- Vadesiz Mevduat	90.474	60.830
- Vadeli Mevduat	5.535.376	4.957.954
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	5.630.679	5.021.300
Bloke vadeli mevduat	--	--
Faiz geliri tahakkuku	17.676	968
Toplam	5.648.355	5.022.268

Şirket'in vadeli mevduatlarına ilişkin detaylı bilgiler aşağıdadır.

30.09.2014 Vadeli Mevduatlar

	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı %	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	30.09.2014	07.10.2014	7,25%	149.947
TL Vadeli Mevduat	30.09.2014	01.10.2014	6,50%	2.385.429
TL Vadeli Mevduat	08.09.2014	13.10.2014	9,35%	1.000.000
TL Vadeli Mevduat	08.09.2014	13.10.2014	9,35%	1.000.000
TL Vadeli Mevduat	08.09.2014	13.10.2014	9,35%	1.000.000
Toplam				5.535.376
Vadeli Mevduat Faiz Geliri Tahakkuku				17.676
Toplam				5.553.052

31.12.2013 Vadeli Mevduatlar

	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı %	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	25.12.2013	01.01.2014	7,00%	142.081
TL Vadeli Mevduat	31.12.2013	03.01.2014	0,01%	1.815.873
TL Vadeli Mevduat	31.12.2013	05.02.2014	9,50%	1.000.000
TL Vadeli Mevduat	31.12.2013	05.02.2014	9,50%	1.000.000
TL Vadeli Mevduat	31.12.2013	05.02.2014	9,50%	1.000.000
Toplam				4.957.954
Vadeli Mevduat Faiz Geliri Tahakkuku				968
Toplam				4.958.922

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30.09.2014	31.12.2013
Kısa vadeli finansal yatırımlar		
Gerçeğe uygun değer farkı karı/(zarara) yansıtılan	7.751.734	4.951.708
- Hisse Senetleri	5.028.703	3.876.733
- Devlet Tahvili	2.723.031	1.074.975
Toplam	7.751.734	4.951.708

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

30 Eylül 2014 tarihi itibarı ile alım satım amaçlı menkul kıymetler aşağıda tablodadır.

Hisse senedi	Nominal değeri	En iyi alış fiyatı	Maliyet fiyatı	Maliyet bedeli	En iyi alış fiyatına göre
AGYO	150.000	1,25	1,34	201.000	187.500
ARTI	43.959	2,42	2,20	96.710	106.380
BAKAB	50.000	2,24	2,48	124.020	112.000
EDIP	20.000	0,89	1,28	25.600	17.800
ETYAT	596.858	0,62	0,71	426.407	370.052
GLBMD	250.000	0,51	0,64	160.000	127.500
GRNYO	1.289.572	0,70	0,70	898.826	902.700
IZTAR	95.000	4,09	4,30	408.300	388.550
TMSN	561.000	5,02	5,09	2.858.242	2.816.221
Toplam				5.199.104	5.028.703

Devlet Tahvili	Vadesi	Nominal değeri	Maliyet fiyatı	Borsa rayıcı	Değerlenmiş tutar
TRT070115T13	07.01.2015	2.700.000	2.723.031	100,853	2.723.031

31 Aralık 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 alış fiyatına göre
ARFYO	100.000	1,34	1,82	182.000	134.000
ARTI	78.959	2,25	2,20	173.710	177.658
BAKAB	50.000	2,18	2,48	124.020	109.000
COSMO	711.122	0,85	0,84	600.127	604.454
DNZYO	500.000	2,35	2,32	1.160.000	1.175.000
EDIP	20.000	0,95	1,28	25.600	19.000
ETYAT	968.118	0,58	0,73	707.865	561.508
FONFK	163.584	1,11	1,65	270.295	181.578
GLBMD	250.000	0,46	0,64	160.000	115.000
GRNYO	1.289.572	0,62	0,70	898.826	799.535
Toplam				4.302.443	3.876.733

Devlet Tahvili	Vadesi	Nominal değeri	Maliyet fiyatı	Borsa rayıcı	Değerlenmiş tutar
TRT090414T19	09.04.2014	1.100.000	1.074.656	97,725	1.074.975

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	30.09.2014	31.12.2013
Gerçeğe uygun değer farkı karı/zararı yansıtılan	22.297.573	24.796.187
- Tümosan	7.530.000	9.760.000
- Afyon Jeotermal	2.767.573	3.036.187
- Platform	12.000.000	12.000.000
Toplam	22.297.573	24.796.187

Şirket'in finansal yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Hisse Senetleri	30.09.2014	31.12.2013
Borsada işlem gören hisse senetleri	7.530.000	9.760.000
- Tümosan	7.530.000	9.760.000
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	14.767.573	15.036.187
- Afyon Jeotermal	2.767.573	3.036.187
- Platform	12.000.000	12.000.000
Toplam	22.297.573	24.796.187

Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.

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 30.09.2014 tarihi itibarıyla % 98,96'dır (31.12.2013: %98,96'dır).

AFYON JEOTERMAL 12.02.2013 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında 2.000.000 TL olan sermaye 400.000 TL nakit karşılanmak suretiyle 2.400.000 TL'ye; 13.08.2013 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında ise 2.400.000 TL olan sermaye 600.000 TL nakit karşılanmak suretiyle 3.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

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 işlettiirmek faaliyeti ile iştigal etmektedir.

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

<u>Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı</u>	<u>30.09.2014</u> <u>Pay Adedi</u>	<u>30.09.2014</u> <u>Pay Oranı</u>	<u>30.09.2014</u> <u>Pay Tutarı</u>	<u>31.12.2013</u> <u>Pay Adedi</u>	<u>31.12.2013</u> <u>Pay Oranı</u>	<u>31.12.2013</u> <u>Pay Tutarı</u>
Hedef GSYO A.Ş. (A Grubu)	300.000	10,00%	300.000	300.000	10,00%	300.000
Hedef GSYO A.Ş. (B Grubu)	2.625.000	87,50%	2.625.000	2.625.000	87,50%	2.625.000
Oğuzhan TUNCEL (B Grubu)	75.000	2,50%	75.000	75.000	2,50%	75.000
Toplam	3.000.000	100,0%	3.000.000	3.000.000	100,0%	3.000.000
Ödenmemiş Sermaye (-)	(5.000)			(11.250)		
Ödenmiş Sermaye Toplamı	2.995.000			2.988.750		

Şirket'in sahip olduğu % 97,50 (31.12.2013 - %97,50) oranındaki hisselerin %87,5'lik (31.12.2013 - %87,5) kısmı B grubu; %10'luk kısmı (31.12.2013 - %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.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile şirket bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmiştir. Bu doğrultuda Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.'nin şirket değerinin belirlenmesi için A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. firması tarafından değerlendirme raporu hazırlanmıştır. Değerleme raporunda Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.'nin 30.09.2014 tarihi itibarıyla şirket değeri 2.838.535 TL olarak hesaplanmış olup maliyet bedeli ile değerlendirme sonucu bulunan değer arasındaki fark kar/(zarar) gelir tablosu hesaplarına kaydedilmiştir.

Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.

Uzun vadeli finansal yatırımların 7.530.000 TL'lik kısmı (31.12.2013: 9.760.000 TL) Tümosan Motor ve Traktör San. A.Ş.'nin halka kapalı 1.500.000 adet (31.12.2013: 2.000.000 adet) hissesinden oluşmaktadır. Söz konusu şirketin Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören hisselerinin son işlem günündeki en iyi alış fiyatı 5,02 TL (31.12.2013: 4,88 TL) olup 30.09.2014 itibarıyla bu fiyat üzerinden değerlemeye tabi tutulmuştur.

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. 2.000.000 adet hisse senetlerinden 500.000 adedinin Borsada satışa konu edilebilmesi amacıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu'na başvuru yaparak dönüşüm işlemleri tamamlanmıştır.

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 %26,09'lık kısmı (31.12.2013: %12,5) halka açık olup yönetim ve kontrol Albayrak Ailesindedir. 30.09.2014 tarihi itibarıyla Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin elinde bulunan halka açık hisseler de dahil toplam iştirak oranı %1,792'dir (31.12.2013: %2).

Platform Turizm Taşımacılık Gıda İnş. Tem. Hiz. Tic. A.Ş.

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. yönetim kurulunun 09.12.2013 tarih ve 66 nolu yönetim kurulu kararı ile Platform Turizm Taşımacılık Gıda İnş. Tem. Hiz. San. Tic. A.Ş. ile girişim sözleşmesi imzalama kararı almıştır.

Alınan söz konusu yönetim kurulu kararı kapsamda Adem Altunsoy ile sahibi olduğu Platform Turizm Taşımacılık Gıda İnş. Tem. Hiz. San. Tic. A.Ş. hisselerinin %10'luk kısmına tekabül eden 1.300.000 adet B grubu hamiline payların alımına ilişkin 09.12.2013 tarihinde sözleşme imzalamıştır. Her bir hissenin değeri 9,2308 TL olmak üzere toplam alış bedeli 12.000.000 TL'dir. Söz konusu sözleşmede 12.000.000 TL'nin bir ay içinde ödeneceği kararlaştırılmış olup rapor tarihi itibarıyla söz konusu tutar henüz ödenmemiştir. Ek sözleşme yapılarak ödeme vadesinin 31.12.2014 olarak yeniden belirlenmiştir.

Bu işlemlere ilişkin olarak ilişikteki 30.09.2014 tarihli finansal durum tablosunda uzun vadeli finansal yatırımlar hesap grubu içerisinde 12.000.000 TL tutarında Platform Turizm Taşımacılık Gıda İnş. Tem. Hiz. San. Tic. A.Ş. hisseleri; Diğer borçlar hesap grubunda da 12.000.000 TL Adem Altunsoy'a borç olarak yer almaktadır.

PLATFORM TURİZM her biri 1 TL nominal değerde, 3.000.000 adet A grubu nama yazılı ve 10.000.000 adet B grubu hamiline yazılı paya bölünmüş ve tamamı ödenmiş 13.000.000 TL sermayeye sahiptir. Platform Turizm Taşımacılık Gıda İnş. Tem. Hiz. San. Tic. A.Ş.'nin 30.09.2013 tarihi itibarıyla bağımsız denetimden geçmemiş Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre düzenlenmiş bilançosuna göre öz kaynakları toplamı 46.658.359 TL'dir. Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından piyasa çarpanları yöntemiyle yapılan hisse değerlendirme çalışmaları sonucunda bir pay için 9,2308 TL'nin makul olduğu belirlenmiştir. Ayrıca sözleşme hükümlerine göre Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin söz konusu payları alış bedeli olan 9,2308 TL'den 31.12.2014 tarihine kadar geri satma hakkı bulunmaktadır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı Platform Turizm Taşımacılık Gıda İnş. Tem. Hiz. Tic. A.Ş'deki yatırımlarını rayiç değeri ile hesaplarken kullandığı bağımsız değerlendirme çalışması, söz konusu yatırıma ilişkin olarak henüz ödeme yapılmaması ve söz konusu yatırımdan vazgeçilme olasılığının bulunması nedeniyle alış bedeli dikkate alınarak hazırlanmıştır.

8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

8.1. Ticari Alacaklar

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30.09.2014	31.12.2013
Portföy Yönetim Komisyonu Alacakları (Dipnot 5)	4.248	--
Toplam	4.248	--

Şirket'in ticari alacaklarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	31.12.2013
Vadesi geçenler	--	--
3 aya kadar	4.248	--
3 – 12 ay arası	--	--
12 ay - 5 yıl arası	--	--
Toplam	4.248	--

8.2. Ticari Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30.09.2014	31.12.2013
İlişkili Taraflara Borçlar (Dipnot 5)	12.015.766	12.016.475
Diğer Ticari Borçlar	1.350	620
Toplam	12.017.116	12.017.095

Şirket'in ticari borçlarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	31.12.2013
Vadesi geçenler	--	--
3 aya kadar	17.116	17.095
3 – 12 ay arası	12.000.000	12.000.000
12 ay - 5 yıl arası	--	--
Toplam	12.017.116	12.017.095

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

9.1. Diğer Alacaklar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30.09.2014	31.12.2013
Diğer Çeşitli Alacaklar	2.000	1.410
Toplam	2.000	1.410

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30.09.2014	31.12.2013
Verilen Depozito ve Teminatlar	4.500	4.500
Toplam	4.500	4.500

9.2. Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30.09.2014	31.12.2013
Ödenecek vergi ve fonlar	11.603	52.683
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	3.579	4.095
Toplam	15.182	56.778

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenmiş Giderler	30.09.2014	31.12.2013
Gelecek Aylara Ait Giderler	8.956	9.205
Toplam	8.956	9.205

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
<u>Maliyet Bedeli</u>			
31 Aralık 2012 bakiye	109.957	4.719	114.676
Alımlar	--	--	--
Satışlar	--	--	--
31 Aralık 2013 bakiye	109.957	4.719	114.676
Alımlar	--	13.602	13.602
Satışlar	--	--	--
30 Eylül 2014 bakiye	109.957	18.321	128.278
<u>Birikmiş amortismanlar</u>			
31 Aralık 2012 bakiye	6.093	592	6.685
Dönem gideri	21.992	1.200	23.192
Satışlar	--	--	--
31 Aralık 2013 bakiye	28.085	1.792	29.877
Dönem gideri	16.492	2.348	18.840
Satışlar	--	--	--
30 Eylül 2014 bakiye	44.577	4.140	48.717
31 Aralık 2013 net değer	81.872	2.927	84.799
30 Eylül 2014 net değer	65.380	14.181	79.561

Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler

Yoktur (31.12.2013 – Yoktur).

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet değeri	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar
31 Aralık 2012 açılış	--
Alımlar	--
Satışlar	--
31 Aralık 2013 bakiye	--
Alımlar	846
Satışlar	--
30 Eylül 2014 bakiye	846
<u>Birikmiş amortismanlar</u>	
31 Aralık 2012 açılış	--
Dönem gideri	--
Satışlar	--
31 Aralık 2013 bakiye	--
Dönem gideri	118
Satışlar	--
30 Eylül 2014 bakiye	118
31 Aralık 2013 net değer	--
30 Eylül 2014 net değer	728

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

13.1. Karşılıklar

Yoktur (31.12.2013 – Yoktur).

13.2. Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Yoktur (31.12.2013 – Yoktur).

13.3. Teminat Mektupları

Yoktur (31.12.2013 – Yoktur).

14. 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.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in 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 2014 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %7,4 (31.12.2013: % 7,4) enflasyon ve %10,97 (31.12.2013: %10,97) nominal faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,332 (31.12.2013: % 3,332) 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, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 01.01.2014-31.12.2014 tarihleri arasında geçerli olan 3.438,22 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

	30.09.2014	31.12.2013
Kıdem Tazminatı Karşılığı	5.862	7.509
Toplam	5.862	7.509

01.01.-30.09.2014 dönemi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	01.01.- 30.09.2014	31.01.- 31.12.2013
Dönem başı	7.509	1.919
Döneme ilişkin karşılık	--	5.590
Yıl içinde iptal edilen karşılık tutarı (-)	(1.647)	--
Dönem sonu	5.862	7.509

15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

01.01.-30.09.2014 ve 01.01.-30.09.2013 dönemleri itibarıyla faaliyet giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdadır.

15.1. Genel Yönetim Giderleri

Genel Yönetim Giderleri	01.01.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013
Personel Giderleri	305.684	96.901	312.625	128.350
Danışmanlık Giderleri	161.072	47.272	56.066	45.866
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler	135.019	45.715	--	--
Kira Giderleri	72.280	24.600	29.276	10.050
Seyahat Giderleri	38.052	4.464	10.825	9.967
Vergi, Resim Ve Harçlar	23.754	4.971	63.955	6.097
Amortisman Ve İtfa Giderleri	18.958	6.604	17.393	5.797
Diğer	56.952	24.089	52.086	15.954
Toplam	811.771	254.616	542.226	222.081

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

16. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

16.1. Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

	30.09.2014	31.12.2013
Peşin Ödenen Vergiler (*)	52.576	39.465
Toplam	52.576	39.465

(*) 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 itibariyle Vergi ve SGK borçlarından mahsup talep etmektedir.

16.2. Diğer Dönen Varlıklar

Diğer Dönen Varlıklar	30.09.2014	31.12.2013
Devreden KDV	21.806	16.126
Toplam	21.806	16.126

16.3. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Yoktur (31.12.2013 – Yoktur).

17. 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 2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	30.09.2014	30.09.2014	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
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
Namık Kemal GÖKALP (B Grubu)	--	--	--	4.800.000	24,00%	4.800.000
Hedef Finansal Hizm. A.Ş. (B Grubu)	14.984.000	74,92%	14.984.000	14.984.000	74,92%	14.984.000
Sibel GÖKALP (A Grubu)	200.000	1,00%	200.000	--	--	--
Sibel GÖKALP (B Grubu)	4.804.000	24,02%	4.804.000	4.000	0,02%	4.000
Şemsihan KARACA (B Grubu)	4.000	0,02%	4.000	4.000	0,02%	4.000
Mehmet Nuri GÖKALP (B Grubu)	4.000	0,02%	4.000	4.000	0,02%	4.000
Mehmet Ziya GÖKALP (B Grubu)	4.000	0,02%	4.000	4.000	0,02%	4.000
Toplam	20.000.000	100,0%	20.000.000	20.000.000	100,0%	20.000.000

Ayrıca Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre, 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı (31.12.2013: 100.000.000 TL) ile kurulmuş olup, her biri 1 TL itibari değerinde 100.000.000 adet paya (31.12.2013: 100.000.000) bölünmüştür.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Şirket'in 05.08.2014 tarih 13 sayılı yönetim kurulu toplantısında, esas sözleşme değişikliği teklifine ilişkin aşağıdaki kararlar alınmıştır:

- Şirketin lider sermayedar değişikliğini teminen esas sözleşmenin "sermaye ve hisse senetleri" başlıklı 8. Maddesinin tadil edilmesine,
- Esas sözleşme değişikliğinde gerekli izinlerin alınması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na başvuruda bulunulmasına,

karar verilmiştir.

Ortaklık yapısındaki değişiklik talebi Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organının 06.08.2014 tarih ve 7853 sayılı yazısı ve Gümrük Ticaret Bakanlığının 06.08.2014 tarih ve 67300147/431.02 sayılı yazılarında görüşülerek olumlu karşılanmış olup Namık Kemal GÖKALP hisselerinin tamamını Sibel GÖKALP'e devretmiştir.

Şirket'in 04.09.2014 tarih 15 sayılı yönetim kurulu toplantısında, Şirketin paylarının halka arzı ve SPK'nın VII-128.1 sayılı tebliğ kapsamında satışa hazır bekletilen paylara ilişkin aşağıdaki kararlar alınmıştır:

- Şirketin daha kurumsal bir yapıya kavuşturulması ve tabi olduğu mevzuata uyumun sağlanması amacıyla halka açılmasına,
- Halka arzın mevcut ortaklardan Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.'nin Hedef GSYO sermayesinde sahip olduğu 14.950.000 adet pay satışı ile gerçekleştirilmesine ve başarılı bir şekilde tamamlanmasını teminen gerekli destek ve muvafakatın verilmesine,

Bu çerçevede;

- SPK'nın VII-128.1 sayılı tebliğ kapsamında halka arz edilecek 14.950.000 TL nominal değerli payların % 25'ine tekabül eden 3.737.500 TL nominal bedelli payların ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle satışa hazır hale getirilmesine,
- Gerekli izinlerin alınmasını teminen SPK'ya ve BİST'e başvurulmasına,
- Bu karar ve rüçhan hakkı kısıtlanmasına ilişkin yönetim kurulu raporunun tescil ve ilanına,

karar verilmiştir.

Şirket'in 04.09.2014 tarih 16 sayılı yönetim kurulu toplantısında, şirketin paylarının halka arzına ilişkin aşağıdaki kararlar alınmıştır:

- Şirket'in paylarının halka arzının gerçekleşmesine müteakip 12 ay süreyle yeni bir halka arz veya bedelli sermaye artırımını yapılmamasına karar verilmiştir,
- 04.09.2014 tarih ve 15 sayılı yönetim kurulu kararı gereği SPK VIII-128.1 sayılı tebliğ kapsamında halka arz edilecek 14.950.000 adet payın % 25'ine tekabül eden 3.737.500 nominal değerli satışa hazır bekletilecek paylar oluşturulacaktır. Mevcut rüçhan hakkı kısıtlanarak oluşturulacak satışa hazır payların sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada satışı söz konusu olabilecektir.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla bilançolarında yansıtmış olduğu öz sermaye kalemleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	31.12.2013
Esas Sermaye	20.000.000	20.000.000
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	121.219	44.000
Geçmiş Yıl Karları/(Zararları)	2.723.067	60.942
Net Dönem Karı/(Zararı)	989.591	2.739.344
Toplam	23.833.877	22.844.286

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.

18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013
Yurtiçi Satışlar	--	--	1.170.000	50.000
Yurtdışı Satışlar	--	--	--	--
Diğer Satışlar	--	--	--	--
Brüt Satışlar	--	--	1.170.000	50.000
Satış iadeleri	--	--	--	--
Satış İndirimleri (-)	--	--	--	--
Net Satışlar	--	--	1.170.000	50.000
Satışların Maliyeti (-)	--	--	(910.000)	(50.000)
BRÜT KAR/(ZARAR)	--	--	260.000	--

Yurtiçi satışlar ve maliyetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013
Girişim Sermayesi kapsamında hisse satışları	--	--	1.170.000	50.000
Brüt Satışlar	--	--	1.170.000	50.000

	01.01.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013
Girişim Sermayesi kapsamında hisse alış maliyeti	--	--	(910.000)	(50.000)
Brüt Satışlar	--	--	(910.000)	(50.000)

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

	01.01.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	--	--	--	--
Genel Yönetim Giderleri	811.771	254.616	542.226	222.081
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	--	--	--	--
Toplam	811.771	254.616	542.226	222.081

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

20.1. Gelirler

	01.01.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler				
Menkul Kıymet Satış Karları	1.207.922	73.458	1.065.581	306.864
Faiz Gelirleri	504.347	170.756	155.454	85.112
Temettü Gelirleri	323.263	--	583.817	--
Hisse Senetleri Değerleme Artış Gelirleri	195.391	10.506	3.337.697	1.593.747
Kira Gelirleri	75.600	25.200	--	--
Diğer	316	--	--	--
Toplam	2.306.839	279.920	5.142.549	1.985.723

20.2. Giderler

	01.01.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)				
Komisyon Giderleri	7.504	1.663	13.582	6.428
Finansal Yatırımlar Değer Azalış Giderleri	268.614	--	--	--
Hisse Senetleri Değerleme Azalış Giderleri	--	--	54.654	(75.945)
Menkul Kıymet Satış Zararları	225.801	188.441	47.333	23.558
Diğer	3.558	--	--	--
Toplam	505.477	190.104	115.569	(45.959)

21. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

21.1. Amortisman Giderlerinin Dağılımı

	01.01.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013
Amortisman ve itfa giderleri				
Genel yönetim giderleri	18.958	6.604	17.393	5.797
Toplam	18.958	6.604	17.393	5.797

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

21.2. Personel Giderlerinin Dağılımı

	01.01.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013
Personel Giderleri				
Genel yönetim giderleri	305.684	96.901	312.625	128.350
Toplam	305.684	96.901	312.625	128.350

22. FİNANSMAN GİDERLERİ

Yoktur (01.01.-30.09.2013 – Yoktur).

23. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Yoktur (01.01.-30.09.2013 – Yoktur).

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/1-d 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.

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.

Yukarıda bahsedilen düzenlemeler çerçevesinde, Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren dönemlere ait finansal tablolarında vergi karşılığı ayrılmamıştır.

25. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	01.01.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2013
Net Dönem Karı/(Zararı) (TL)	989.591	(164.800)	4.744.754	1.809.601
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	20.000.000	20.000.000	11.685.460	15.009.923
Bin Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	0,049	(0,008)	0,406	0,121

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçlar kategorileri

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

	30.09.2014	31.12.2013
Finansal varlıklar		
Hazır Değerler	5.648.355	5.022.268
Finansal Yatırımlar	30.049.307	29.747.895
Ticari Alacaklar	4.248	--
Diğer Alacaklar	6.500	5.910
Finansal yükümlülükler		
Finansal Borçlar	--	--
Ticari Borçlar	12.017.116	12.017.095
Diğer Borçlar	15.182	56.778

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:

Finansal varlıklar	30 Eylül 2014	Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	12.558.703	12.558.703	-	-
-Hisse senetleri	2.767.573	-	-	2.767.573
-Devlet tahvili	2.723.031	2.723.031	-	-
-Hisse senetleri	12.000.000	-	-	12.000.000

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Finansal varlıklar	31 Aralık 2013	Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan				
-Hisse senetleri	13.636.733	13.636.733	-	-
-Hisse senetleri	3.036.187	-	-	3.036.187
-Devlet tahvili	1.074.975	1.074.975	-	-
-Hisse senetleri	12.000.000	-	-	12.000.000

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.

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Şirket 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 piyasalardaki belirsizliğin şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin asgari düzeye indirilmesine odaklanmaktadır.

Kredi Riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememe riskini taşımaktadır. Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklar, banka mevduatları ve finansal yatırımlardan oluşmaktadır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

30.09.2014

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal Yatırımlar
	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)	4.248	--	--	6.500	5.625.850	30.049.307
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.248	--	--	6.500	5.625.850	30.049.307
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 in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer in 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.

31.12.2013

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal Yatırımlar
	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)	--	--	--	5.910	5.018.784	29.747.895
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	5.910	5.018.784	29.747.895
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.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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.

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		30.09.2014	31.12.2013
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	8.258.407	6.032.929
	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.

30 Eylül 2014

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	12.032.298	12.032.298	32.298	12.000.000	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	12.017.116	12.017.116	17.116	12.000.000	-	-
Diğer borçlar	15.182	15.182	15.182	--	-	-

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

31 Aralık 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	12.073.873	12.073.873	73.873	12.000.000	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	12.017.095	12.017.095	17.095	12.000.000	-	-
Diğer borçlar	56.778	56.778	56.778	-	-	-

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmadığı için kur riskine maruz kalmamaktadır (31.12.2013 – Yoktur).

Fiyat Riski

Şirket'in bilançosunda 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla makul değer değişikliği gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri ve devlet tahvili bulunmaktadır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in bilançosunda makul değer değişikliği gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin 12.558.703 TL'lik kısmı (31.12.2013: 13.636.733 TL) ve devlet tahvilinin tümü BİST 100'de işlem görmektedir. Şirket'in analizlere göre ilgili hisse senedinin ve devlet tahvilinin fiyatında %5 oranında artış/azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Şirket'in vergi öncesi karında 764.087 TL artış/azalış oluşmaktadır (31.12.2013: 735.585) 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 öz kaynakların toplamıdır.

	30.09.2014	31.12.2013
Toplam borçlar	12.038.160	12.081.382
Nakit ve nakit benzeri değerler (-)	(5.648.355)	(5.022.268)
Net borç	6.389.805	7.059.114
Toplam özkaynak	23.833.877	22.844.286
Borç/sermaye oranı	27%	31%

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

28.1. Finansal Araç Kategorileri

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Şirket'in finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin 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.

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

28.2 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, Şirket 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, Şirket'in güncel piyasa işleminde elde edebileceği gerçek tutarları göstermeyebilir.

Borsada işlem gören hisse senetlerinin gerçeğe uygun değeri "Borsa rayici" 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.

29. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

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

30.1. Şirket'in 04.09.2014 tarih 16 sayılı yönetim kurulu toplantısında, şirketin paylarının halka arzına ilişkin aşağıdaki kararlar alınmıştır:

"Şirket'in paylarının halka arzının gerçekleşmesine müteakip 12 ay süreyle yeni bir halka arz veya bedelli sermaye artırımını yapılmamasına karar verilmiştir. Ancak, 04.09.2014 tarih ve 15 sayılı yönetim kurulu kararı gereği SPK VIII-128.1 sayılı tebliğ kapsamında halka arz edilecek 14.950.000 adet payın % 25'ine tekabül eden 3.737.500 nominal değerli satışa hazır bekletilecek paylar oluşturulacaktır. Mevcut rüçhan hakkı kısıtlanarak oluşturulacak satışa hazır payların sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada satışı söz konusu olabilecektir."

31. EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRLARINA UYUMUN KONTROLÜ

Bu ek dipnotta verilen bilgiler, SPK Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca hazırlanan bireysel finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup SPK Seri III, 48.3 No'lu Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI				
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.09.2014 Cari Dönem (TL)	31.12.2013 Önceki Dönem (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	13.395.260	9.971.460
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	22.297.573	24.796.187
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	--	--
D	Diğer Varlıklar		179.204	158.021
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	35.872.037	34.925.668
F	Finansal Borçlar	Md.29	--	--
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	--	--
H	Özsermaye		23.833.877	22.844.286
I	Diğer Kaynaklar		12.038.160	12.081.382
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	35.872.037	34.925.668
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL)	Önceki Dönem (TL)
	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 – (b)	7.751.734	4.951.708
	1. Hisse Senetleri		5.028.704	3.876.733
	Atakule GMYO	Md.20/1 – (b)	187.500	--
	Alternatif YO A.Ş.	Md.20/1 – (b)	--	134.000
	Artı Yatırım Hold. A.Ş.	Md.20/1 – (b)	106.381	177.658
	Bak Ambalaj San. Ve Tic. A.Ş.	Md.20/1 – (b)	112.000	109.000
	Cosmos Yatırım Ort. A.Ş.	Md.20/1 – (b)	--	604.454
	Deniz Yat. Ort. A.Ş.	Md.20/1 – (b)	--	1.175.000
	Edip İplik A.Ş.	Md.20/1 – (b)	17.800	19.000
A1	Euro Trend Yatırım Ort. A.Ş.	Md.20/1 – (b)	370.052	561.508
	Fon Finansal Kiralama	Md.20/1 – (b)	--	181.578
	Global Menkul Değ. A.Ş.	Md.20/1 – (b)	127.500	115.000
	Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Md.20/1 – (b)	902.700	799.535
	İzstar Hayvancılık Tarım A.Ş.	Md.20/1 – (b)	388.550	--
	Tümosan Motor A.Ş.	Md.20/1 – (b)	2.816.221	--
	2. Devlet Tahvilleri		2.723.030	1.074.975
	TRT090414T19 (Devlet Tahvili)	Md.20/1 – (b)	--	1.074.975
	TRT070115T13 (Devlet Tahvili)	Md.20/1 – (b)	2.723.030	--
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	5.643.526	5.019.752
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	--	--
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	--	--
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	7.530.000	9.760.000
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)	--	--
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)	--	--
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)	--	--
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	--	--
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	--	--
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	--	--
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	--	--
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	--	--
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	--	--
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	--	--
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	--	--
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	--	--
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	178.640	134.478

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU					
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.09.2014 Cari Dönem (TL)	31.12.2013 Önceki Dönem (TL)	Asgari/ Azami Oran
1	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.22/1 – (b)	0,37	0,29	≤ %49
2	Sermaye Piyasası Araçları	Md.22/1 – (c)	0,01	0,00	≤ %10
			0,00	0,00	≤ %10
			0,00	0,00	≤ %10
			0,00	0,00	≤ %10
			0,00	0,02	≤ %10
			0,00	0,03	≤ %10
			0,00	0,00	≤ %10
			0,01	0,02	≤ %10
			0,00	0,01	≤ %10
			0,00	0,00	≤ %10
			0,03	0,02	≤ %10
			0,01	0,00	≤ %10
			0,08	0,00	≤ %10
3	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.22/1 – (b)	0,62	0,71	≥ %51
4	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.22/1 – (ç)	0,00	0,00	≤ %10
5	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.22/1 – (e)	0,00	0,00	≤ %49
6	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.22/1 – (h)	0,00	0,00	≤ %25
7	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.22/1 – (f)	0,21	0,28	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1 – (ı)	0,16	0,14	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominat Değeri	Md.29	0,00	0,00	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominat Değeri	Md.29	0,00	0,00	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	0,00	0,00	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,00	0,00	≤ %2,5