

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 1

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01/01/2014-30/09/2014 DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU

I.GENEL BİLGİLER

1.Raporun Dönemi : 01.01.2014 – 30.09.2014

2.Ortaklığı Tanıtıcı Bilgiler :

Unvanı	:	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkez Adresi	:	Burhaniye Mahallesi Karadeniz Caddesi Selvilievler Sit. 26/4 Üsküdar/İstanbul
Telefon ve Fax Numaraları	:	0216 557 57 90-94
Kuruluş Tarihi	:	29.03.2012
Faaliyet Konusu	:	Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştirak etmek ve esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine uzun vadeli yatırım yapmak üzere kurulmuştur.
Faaliyette Bulunduğu Sektör	:	Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı
Ticaret Sicil Memurluğu ve No'su	:	İstanbul-813699
İnternet Adresi	:	www.hedefgirisim.com.tr
Kayıtlı Sermaye Tavanı	:	100.000.000.-TL
Ödenmiş Sermayesi	:	20.000.000.- TL
Mersis No	:	0461042412800013

3.Dönem İçinde Görevli Kurullar ve Ortaklık Yapısı:

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi
Sibel GÖKALP	Yönetim Kurulu Başkanı	01.08.2013 - Devam Ediyor
Şemsihan KARACA	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	01.08.2013 - Devam Ediyor
Elif Demet GÖKALP	Yönetim kurulu Üyesi	24.06.2014 - Devam Ediyor
Mehmet Nuri GÖKALP	Yönetim kurulu Üyesi	01.08.2013 - Devam Ediyor
Mehmet BALABAN	Yönetim kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)	01.08.2013 - Devam Ediyor
Cihangir YERSEL	Yönetim kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)	01.08.2013 - Devam Ediyor

Denetçi :

Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Denetçi, 16 Nisan 2014 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında bir yıl için seçilmiş olup, 21.04.2014 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu ve esas sözleşmede yazılı görevleri yapmakla yükümlüdür.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 2

Yönetim kurulu üyeleri 01.08.2013 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl için görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Türk Ticaret Kanunu ve esas sözleşmede yazılı görevleri yapmakla yükümlüdürler.

4. Ortaklık Yapısı ve Oy Hakları :

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. payları A ve B grubu olarak ikiye ayrılmıştır.

A grubu payların yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisininin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. A grubu paylar sermayenin %1'ini, B grubu paylar ise %99'unu temsil etmektedir.

Ortağın Adı, Soyadı/Unvanı	Pay Grubu	Pay Adedi	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
SİBEL GÖKALP	A	200.000,00	200.000,00	1,00
SİBEL GÖKALP	B	4.804.000,00	4.804.000,00	24,00
MEHMET NURİ GÖKALP	B	4.000,00	4.000,00	0,02
MEHMET ZİYA GÖKALP	B	4.000,00	4.000,00	0,02
ŞEMSİHAN KARACA	B	4.000,00	4.000,00	0,02
HEDEF FİNANSAL HİZM. A.Ş.	B	14.984.000,00	14.984.000,00	74,92
TOPLAM		20.000.000,00	20.000.000,00	100,00

5. Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:

21.04.2014 tarihli olağan genel kurul toplantısında Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, üst düzey yöneticilerine ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhr yakınlarına; Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, Şirketin konusuna giren işleri, bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde sayılan işleri yapabilmelerine karar verilmiştir.

6. Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi, 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. Sermaye Piyasası Kurulu izni ile kurulmuş ve faaliyet gösteren 12 girişim sermayesi yatırım ortaklığından biridir.

Girişim Sermayesi, esas olarak dinamik, yaratıcı ancak finansal gücü yeterli olmayan girişimcilere ortak olmak suretiyle yatırım fikirlerini gerçekleştirmelerine imkan tanıyan bir finansman

biçimidir. Yatırım yapılan girişimci istenilen gelişme ve karlılık düzeyine ulaştığında, yatırım tutarının tatmin edici ölçüde büyütülmüş şekilde geriye alınması amaçlanmaktadır.

7. Ortaklığın personel, işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler hakkında bilgi:

Şirket çalışanları için İş Kanunu'nda belirlenen hükümler uygulanmaktadır. Dönem sonu itibariyle çalışan personel sayısı 5 kişidir. Çalışanların dan 1 kişisi üst düzey yönetici, 1 kişisi orta düzey yönetici ve 3 kişisi de idari personelden oluşmaktadır.

8. Ortaklığın yıl içinde yaptığı bağışlar hakkında bilgi:

Yoktur.

9. Ortaklığın merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

10. Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği:

Şirket, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi d-3 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Ayrıca, girişim sermayesi kazançları, geçici vergi uygulamasına da tabi değildir. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15. Maddesi'nin 3 no'lu bendinde ve Bakanlar Kurulu Kararı ile risk sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak vergi tevkifatı oranı da %0 (sıfır) olarak belirlenmiştir.

11. Esas Sözleşmede yapılan Değişiklikler:

Yoktur.

12. Şirket Aleyhine Açılmış Davalar ve Bunlara İlişkin Belgeler

30.09.2014 tarihi itibariyle Şirkete açılmış herhangi bir dava bulunmamaktadır.

13. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 4

14. İlişkili taraf işlemleri

İlişkili Taraflardan Alacaklar

Yoktur

İlişkili Taraflara Borçlar

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

(*)PLATFORM TURİZM TAŞIMACILIK GIDA İNŞ. TEM. HİZ. TİC. A.Ş. hisselerinin alımı nedeniyle oluşan tutardır.

İlişkili Taraflarla İşlemler

İlişkili taraflara yapılan satışlar:

	01.01.-30.09.2014		01.01.-30.09.2013	
	Ortak Alan		Ortak Alan	
	Gider		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	--
Toplam	122.535	--

15. Şirketin Stratejik Hedefleri

Hedef Girişim Sermayesi, dinamik, yenilikçi, üretken, yüksek büyüme potansiyeline sahip, ama yatırım ve büyümenin gerçekleştirilmesi için gerekli finansal kaynakların temininde sıkıntı çeken vizyon sahibi girişimcilerin ihtiyaçlarını karşılamaya yönelik katkı sağlamayı hedeflemektedir.

Şirketimizin misyonu; yüksek büyüme potansiyeli olan sektörlerde rekabet avantajına sahip şirketlerin, Türkiye ekonomisine katkı sağlayacak projelerini gerçekleştirmeleri için yönetim bilgisi ve sermaye katkısı sağlamaktır.

Bu misyon çerçevesinde Girişim Sermayesi, sahip olduğu kollektif kaynakları devreye sokarak; girişimcilerin bu bilgi, tecrübe ve deneyimden ihtiyaçlarına en uygun şekilde faydalanmasını sağlayacaktır.

Bunun yanı sıra Girişim Sermayesi, etkin portföy yönetimi ve örnek kurumsal yapısı ile hissedarlarına diğer yatırım alternatiflerinden daha yüksek kazanç sağlamayı hedeflemektedir.

16. Mali Haklar

Şirketimiz esas sözleşmesi gereğince yönetim kurulu üyelerine sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücret genel kurul tarafından belirlenir. Genel kurul yönetim kurulu üyelerine aylık 2.000.-TL net ücret ödenmesini kararlaştırmıştır. Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilerine borç vermemiş, kredi kullanırmamıştır. Şirket'in 01.01.-30.09.2014 döneminde üst düzey yöneticilere yapılan ücret ve benzeri ödemelerin brüt toplamı 304.765 TL'dir.

17. Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları ile bunların sonuçlarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

18. Diğer Hususlar

Şirketler topluluğuna bağlı bir şirkete; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:

İlgili hukuki işlemin detayları Genel Kurul'a sunulmak üzere bağlılık raporunda belirtilmiştir. 01.01-30.09.2014 dönemin içerisinde bu nitelikte alınan önlem veya alınmasından kaçınılan önlem yoktur.

2013 yılı için iştiraklerimiz Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan Bağlılık raporunun sonuç bölümü aşağıda yer almaktadır:

Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş. 2013 faaliyet yılı bağlı şirket raporu sonuç bölümü:

2013 faaliyet yılında Şirketimizin, hakim ortağı Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin veya Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin bağlı şirketleri ile veya Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin yönlendirmesiyle Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ya da ona bağlı bir şirketin yararına yapılmış herhangi bir hukuki bir işlem, Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

2013 faaliyet yılında gerek hakim ortağımız ve gerekse hakim ortağımızın bağlı şirketleri ile Şirketimiz arasında yapılmış olan ticari bir faaliyet bulunmamaktadır.

Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; (ı) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği:

Şirket hukuki işlemin yapıldığı anda yönetim kurulunca bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir edim sağlamıştır. 2013 yılı içerisinde şirketi zarara uğratacak şekilde alınan bir önlem veya alınmasından kaçınılan önlem yoktur.

II. FAALİYETLER

Ortaklık, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-48.3 sayılı Tebliğ esaslarına dayalı olarak girişim şirketlerine yatırım yapabilir, Girişim şirketlerinin yönetimine katılabilir, bu şirketlere danışmanlık hizmeti verebilir, portföylerini çeşitlendirmek amacıyla ikinci el piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarına ve para piyasası araçlarına yatırım yapabilir, bir yıldan kısa vadeli olanlar için en son bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarında yer alan özsermayelerinin yarısını, bir yıl ve daha uzun vadeli olanlar için özsermayelerinin iki katını aşmamak kaydıyla borçlanabilir.

Türkiye'de kurulu girişim şirketlerine yatırım yapmak üzere yurtdışında kurulan girişim sermayesi fonlarına yatırım yapabilir. Ancak bu yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması gerekmektedir.

Türkiye'deki girişim sermayesi faaliyetlerine yönelik olarak danışmanlık hizmeti vermek üzere yurtiçinde ve yurtdışında kurulu danışmanlık şirketlerine ortak olabilir.

Yurtiçinde kurulu portföy yönetim şirketleri ile yurtdışında kurulmakla birlikte faaliyet kapsamı sadece yurtiçinde kurulu girişim şirketleri olan portföy yönetim şirketlerine ortak olabilir.

Portföy değerlerinin %49'unu aşmamak kaydıyla ikincil piyasalarda işlem sermaye piyasası araçlarına ve para piyasası araçlarına yatırım yapabilir, portföyün döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korunması amacıyla, esas sözleşmede ve izahnamede hüküm bulunmak ve Kurulca uygun görülmek koşuluyla, yatırım amacına uygun portföy yönetim teknikleri ile para ve sermaye piyasası araçlarını kullanabilir, bu amaçla Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde opsiyon sözleşmeleri, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemlerine taraf olabilir.

YATIRIM STRATEJİSİ:

Hedef Girişim Sermayesi, dinamik, yenilikçi, üretken, yüksek büyüme potansiyeline sahip, ama yatırım ve büyümenin gerçekleştirilmesi için gerekli finansal kaynakların temininde sıkıntı çeken vizyon sahibi girişimcilerin ihtiyaçlarını karşılamaya yönelik katkı sağlamayı hedeflemektedir.

Şirketimizin misyonu; yüksek büyüme potansiyeli olan sektörlerde rekabet avantajına sahip şirketlerin, Türkiye ekonomisine katkı sağlayacak projelerini gerçekleştirmeleri için yönetim bilgisi ve sermaye katkısı sağlamaktır.

Bu misyon çerçevesinde Girişim Sermayesi, sahip olduğu kolektif kaynakları devreye sokarak; girişimcilerin bu bilgi, tecrübe ve deneyimden ihtiyaçlarına en uygun şekilde faydalanmasını sağlayacaktır.

Bunun yanı sıra Girişim Sermayesi, etkin portföy yönetimi ve örnek kurumsal yapısı ile hissedarlarına diğer yatırım alternatiflerinden daha yüksek kazanç sağlamayı hedeflemektedir.

HEDEF Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin şirket stratejileri doğrultusunda yatırım yapabileceği aşamalar şöyledir;

- **Birinci Aşama:** Başlangıç sermayelerini tüketen ve satış pazarlama için finansman ihtiyacı duyan şirketler ile gerçekleştirilecek ortaklıklar bu kategoride değerlendirilmektedir. Bu aşama için iş fikri ve karlılık eklentisi dikkate alınarak finansman desteği sağlanmaktadır.
- **İkinci veya Üçüncü Aşama:** Üreten/hizmet veren ve teslimatlara başlayan ancak kara geçememiş veya satışları artan ve kara geçmiş firmaların büyümeleri için sağlanacak işletme sermayesi ile gerçekleştirilecek ortaklıklar bu aşamada göz önüne alınmaktadır. Bu aşamada esas itibariyle pazar ve pazar payındaki büyüme dikkate alınarak sermaye desteği verilmesi hedeflenmektedir.
- **Köprü Aşaması:** HEDEF Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 6-12 ay içerisinde halka açılmayı bekleyen firmalara da yatırım yapılabilir.

III. YATIRIMLAR

01.01-30.09.2014 döneminde girişim sermayesi yatırımları dışında kalan portföyün ortalama %43'si vadeli mevduatta, %57'si ise TL menkul kıymet yatırımlarında değerlendirilmiştir.

Bağlı Ortaklık

Şirket, 26.09.2012 tarihinde kurulan Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.'nin (AFYON JEOTERMAL) sermayesine kurucu ortak olarak %50 oranında iştirak etmiştir. Daha sonra 14.01.2013 tarihi itibariyle diğer ortakdan 950.000 adet nama yazılı pay devir almak suretiyle iştirak oranını %97,5'a çıkarmıştır. İmtiyazlı hisselerden dolayı yönetim gücü 30.09.2014 tarihi itibariyle % 98,96'dır.

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.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 8

Sahip olunan 2 işletme ruhsatı kapsamında toplam 3 kuyu açılmıştır.

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

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	30.09.2014 Pay Adedi	30.09.2014 Pay Oranı	30.09.2014 Pay Tutarı	31.12.2013 Pay Adedi	31.12.2013 Pay Oranı	31.12.2013 Pay Tutarı
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 oranındaki hisselerin %87,5'lik kısmı B grubu; %10'luk kısmı ise A grubu imtiyazlı hisse senedi niteliğindedir. A grubu payların oyda imtiyazı olup, A grubu 1 pay 15 oy hakkına sahiptir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.

İştirakler

Şirket, Adem ALTUNSOY ile 09.12.2013 tarihinde Girişim Sermayesi Yatırım Sözleşmesi imzalamış ve Adem ALTUNSOY'un PLATFORM TURİZM TAŞIMACILIK GIDA İNŞ. TEM. HİZ. TİC. A.Ş.'de (PLATFORM TURİZM) sahip olduğu 1.300.000 adet hisseyi 12.000.000 TL bedel ile satın almıştır.

Şirket'in satın almış olduğu 1.300.000 adet hissenin, her biri 1 TL nominal değerinde ve her biri B grubu hamiline yazılı paylardan oluşmakta olup, PLATFORM TURİZM sermayesinin % 10 unu temsil etmektedir.

Platform Turizm Taşımacılık Gıda İnşaat Temizlik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. karayolu ile personel taşımacılığı ve filo rent a car ve turizm konularında 10.07.2002 Tarihinde, faaliyetine başlamıştır. Bankalar, Kamu Kurumları, köklü özel şirketler taşımacılığını yaptığı kurumlardandır. Platform turizm 1400'e yakın kendi aracı olmak üzere yaklaşık 3000 adet araç ile başta İBB, İSKİ, İGDAŞ,T.C.Z.B.,Bakırköy Belediyesi, Besler olmak üzere bir çok resmi ve özel kuruma kalite standartlarına uygun olarak hizmet sunmaktadır.

PLATFORM'un sermayesi 13.000.000 TL olup 30.09.2014 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır.

Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	Grubu	Pay Tutarı TL	Pay Oranı (%)
Adem ALTUNSOY	A	3.000.000	23,00
Adem ALTUNSOY	B	8.310.000	64,00
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	B	1.300.000	10,00
Hamit ÇELİK	B	130.000	1,00

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 9

Muhammet ALTUNSOY	B	130.000	1,00
Yılmaz AYTAŞ	B	130.000	1,00
TOPLAM		13.000.000	100,00

Diğer Girişim Yatırımları

Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. 2012 yıl sonu itibarıyla halka arz edilmiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi yatırım Ortaklıklarına İlişkin III-48.3 sayılı tebliği uyarınca halka açık olmayan paylarına iştirak edilmiştir. Şirketin hakim ortağı Ereğli Tekstil Turizm San. Ve Tic. A.Ş.'nin sahip olduğu 2.000.000 adet B grubu halka kapalı pay satın alınmıştır. Şirket sermayesinde %1,74'üne tekabül etmektedir. 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. (eski adıyla Alçelik Çelik Yapı İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi) ("Tümosan" veya "Şirket"), Bakanlar Kurulu'nun 13.11.1975 tarih ve 7/10905 sayılı kararına dayanılarak 23.06.1976 tarihinde Ankara'da 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 üreticilerinden birisi 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.

Şirket'in merkezi ve fabrikası, aşağıdaki adreslerde bulunmaktadır:

Genel müdürlük: Yeşilköy Mahallesi, Atatürk Cad. No:10/2 İstanbul Dünya Ticaret Merkezi A3 Blok Kat:8, 34149, Bakırköy- İstanbul

Fabrika:Büyükkayacık Mahallesi Aksaray Çevre Yolu Caddesi No:7/1 Selçuklu/Konya/Türkiye
TÜMOSAN'ın sermayesi 115.000.000 TL olup 30.09.2014 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır.

Ereğli Tekstil Turizm San. Ve Tic. A.Ş.	77.285.492,16	67,20
Muzaffer ALBAYRAK	2.000.000,00	1,74
Bayram ALBAYRAK	2.000.000,00	1,74
Nuri ALBAYRAK	2.000.000,00	1,74
Kazım ALBAYRAK	2.000.000,00	1,74
Mustafa ALBAYRAK	2.000.000,00	1,74
Ahmet ALBAYRAK	2.000.000,00	1,74
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.500.000,00	1,30
Diğer	24.214.507,84	21,06
TOPLAM	115.000.000,00	100

Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 10

10.05.2012 tarihli yönetim kurulu kararı ile İç kontrol prosedürleri, personel yönetmeliği ve görev tanımları kabul edilmiş ve yürürlüğe konulmuş, Süleyman ARPASLAN iç denetimden sorumlu kişi olarak belirlenerek kendisiyle iş akdi imzalanmıştır. Hesap dönemi itibarıyla devam etmektedir.

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşılp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşılmış olup genel kurul kararları uygulanmıştır.

Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Yoktur.

IV. FİNANSAL DURUM

Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla dönen varlık toplamı 13.489.675 TL, kısa vadeli yükümlülük toplamı ise 12.032.298 TL'dir. Şirket'in net işletme sermayesi 1.457.377 TL'dir. Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri kaleminde 5.648.355 TL bulunmaktadır. Şirket'in net işletme sermayesi önümüzdeki dönem için yeterlidir.

Bağlı ortaklıkların yaptığı işlerin de hesaba katılması suretiyle Şirket'in tüm işlerine ilişkin kısa vadeli yükümlülükleri için yeterli derecede işletme sermayesi bulunmaktadır.

Ortaklık olağan faaliyetlerinin devamı için yeterli fona sahiptir.

Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri.

21.04.2014 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında Şirket'in 2013 yılı faaliyetleri sonucunda elde etmiş olduğu 1.544.368,57 TL'nin, 77.219,00 TL'sinin, genel kanuni yedek akçe ayrılmasına ve kalanın olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmak suretiyle şirket bünyesinde bırakılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

Yönetim kurulu tarafından 18.04.2014 tarih ve 6 sayılı kararı kabul edilen "Kar Dağıtım Politikası" aşağıdaki şekli ile onaylanmıştır.

KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Şirketimizde karın dağıtılması Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirketin tabi olduğu sair mevzuat hükümleri dikkate alınarak Yönetim Kurulu önerisi doğrultusunda Genel

Kurul tarafından karara bağlanır. Portföyünün büyümesinin yanı sıra yatırımcılarına yüksek temettü getirisi sağlamayı amaçlayan şirketimiz yönetim kurulunca ilgili mevzuat çerçevesinde;

a) Pay sahiplerimizin beklentileri ile Şirketimizin büyümesi arasındaki hassas dengenin bozulmaması,

b) Dünya ve ülke ekonomik şartlarında herhangi bir olumsuzluk olmaması,

c) Şirketin mali yapısı ve genel kârlılık durumu,

dikkate alınarak dağıtılabilir kârın en az %20'sinin nakit ve/veya kaydi pay şeklinde dağıtılması öngörülmektedir. Nakit kar payı dağıtımı, en geç kar dağıtım kararının alındığı genel kurul toplantı tarihini izleyen ikinci ayın sonuna kadar yapılır. Kaydi pay şeklindeki kar payı dağıtımı ise yasal izinleri takiben gerçekleştirilir. Pay sahipleri için genel kurul kararı ile belirlenen nakit kar payı ödenmedikçe yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına kar payı ödemesi yapılmaz. Ayrıca, Şirketimizin esas faaliyet konusu olan girişim sermayesi yatırımlarından hedeflerin üzerinde bir getiri ile çıkış yapılması halinde, Şirketimizin genel kârlılık durumunu da dikkate alarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve diğer mevzuat çerçevesinde mümkün olduğu ölçüde ortaklarına nakit kar dağıtma ilkesi de benimsenmiştir. Sermaye Piyasası Kanunu ve mevzuatına uygun olmak kaydıyla ortaklara temettü avansı dağıtılabilir.

V. ÖNEMLİ RİSK VE BELİRSİZLİKLER

a. Dünyada ve Türkiye'de Genel Ekonomik Durum

2013 yılının ilk ayında küresel büyüme verilerinin olumlu gelmesi nedeniyle yükselişe geçen dünya piyasalarında, Haziran ayında FED'in ABD'de ekonomik güçlenmenin devam etmesi durumunda varlık alımlarını azaltacağı ve 2014 yılında da tamamen durduracağı açıklaması ve Çin ekonomisindeki yavaşlama düşümlere neden olmuştur. Bu gelişmeler karşısında gelişmekte olan ülkelerde faiz oranları yükselirken yerel para birimleri de ABD Doları karşısında değer kaybetmiştir. Ağustos ayında Suriye'ye yönelik askeri bir operasyonun gündeme gelmesiyle piyasalardaki dalgalanma ve gelişmekte olan ülkelere sermaye çıkışı devam etmiştir. Eylül ayında Suriye'de yaşanan gelişmeler soruna diplomatik yollarla çözüm aranmaya başlandığı görüşlerinin ağırlık kazandığına işaret ederken ABD Merkez Bankası'nın piyasaların beklentilerinin aksine tahvil alım programını değiştirmemesi nedeniyle piyasalarda yaşanan kayıplar bir miktar telafi edilmiştir.

b. Önemli Risk ve Belirsizlikler:

Şirketimizin nakit portföyü, portföyünde bulundurduğu menkul kıymetler açısından faiz, kur ve piyasa riskleri ile karşı karşıya kalabilme potansiyelini taşımaktadır. Şirketimiz yatırımlarını öz kaynakları ile finanse etmektedir.

Şirketimizin alacak ve borç tutarları cüzi miktarlarda olup şirket için herhangi bir risk yaratmamaktadır.

Şirketimiz Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında faaliyet göstermektedir. Girişim sermayesi şirketlerine dair Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 9 Ekim 2013 tarihinde yayınlanan tebliğinde ise şirketimizin faaliyet alanlarına belli sınırlandırmalar getirilmiştir. Şirketimiz bu tebliğe göre portföyünün en az %51 'ini girişim sermayesi yatırımlarına yöneltmek zorundadır. Bu durumda ikinci el piyasalarda işlem gören ve nakit portföyü değerlendirmek için kullanılabilecek yatırım

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 12

araçlarına portföyünün en fazla %49'unu yatırabilmektedir. Nakit portföyünün değerlendirilmesinde de yine SPK'nın tebliğ, ilke kararı gibi uygulamalarının getirdiği şartlar çerçevesinde yatırım yapılmaktadır. Şirketimiz nakit portföyünün karşılaşacağı riskleri en aza indirmek amacı ile piyasa şartlarını izleyerek portföyündeki yatırım araçlarını vade, para birimi, sabit getiri, değişken getiri gibi kriterlere göre çeşitlendirmektedir.

Girişim şirketi yatırımlarında ise bu şirketlerin belirsizlik durumundan olumsuz etkilenmesi Hedef Girişim'i de menfi yönde etkileyebilecektir. Ekonomideki olumsuzluklardan etkilenebilecek iştiraklerimizin bu nedenle değerinin düşmesi dolayısıyla Hedef Girişim'in de gelirlerinin düşmesi söz konusu olabilecektir. Ayrıca, girişim şirketinin elden çıkarılacağı dönemde finansal piyasalarda meydana gelebilecek dalgalanmalar bir ertelemeye veya planlanandan daha düşük bir fiyatın oluşmasına neden olabilecektir.

Makro ekonomik riskler dışında, yatırım yapılan sektörlerde meydana gelebilecek olumsuzluklar da Hedef Girişim ve iştirakleri için risk oluşturabilecektir.

Şirketimiz girişim sermayesi alanında yatırım yaptığı şirketleri büyüme potansiyeli olan sektörlerden ve bu sektörler içinde rekabet avantajına sahip kuruluşlardan seçmeye özen göstermektedir. Hedef Girişim sektörlerde meydana gelebilecek olumsuzluklara karşı riskleri en aza indirmek için de yatırımlarında bir sektöre yoğunlaşmayıp değişik alanlara yatırım yapmaya dikkat etmektedir. Yatırım yapılan şirketlerin yönetimine katkıda bulunulurken, bu şirketlerin karşı karşıya oldukları başta mali riskler olmak üzere çeşitli riskler incelenerek bunların en aza indirilmesini sağlayacak yapıların kurulması hedeflenmektedir.