

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK - 31 ARALIK 2013
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLAR VE DİPNOTLAR

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

1. Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup") 31.12.2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide finansal durum tablolarını (bilançolarını), 01.01. – 31.12.2013 hesap dönemine ait konsolide kar veya (zarar) ve kapsamlı gelir tablolarını, konsolide öz sermaye değişim tablolarını ve konsolide nakit akım tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarda İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

2. Grup yönetimi finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

**ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE S.M.M.M.A.Ş.**
29 Ekim Cad. No:5 İstanbul Vizyon Park
A-1 Blok Kat:8 No:86 Yenibosna / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 / Faks: 0212 426 84 44
Tic. Sic. No: 270900 / M. Sic. No: 007 051 1435

Tel +90 212 426 00 93 • Fax +90 212 426 84 44 • Email info@pkfistanbul.com

PKF İstanbul Aday Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş. • 29 Ekim Cad. İstanbul Vizyon Park A-1 Blok Kat.8 No.86 • Yenibosna • İstanbul • Turkey

PKF İstanbul Aday Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş., PKF International Limited ağına üye olup hukuken bağımsız bir tüzel kişiliğe sahiptir ve bu ağı diğer üyelerinin faaliyetleri nedeniyle herhangi bir sorumluluk ya da yükümlülük kabul etmemektedir.

PKF İstanbul Aday Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş. is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm or firms.

www.pkfistanbul.com

Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve bağlı ortaklığının 31.12.2013 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, 01.01. – 31.12.2013 dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nca (KGK) yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 24 Ocak 2014

Aday Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş.
A Member Firm of PKF International

**ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE S.M.M.M.A.Ş.**
29 Ekim Cad. No:3 İstanbul Vizyon Park
A-1 Blok Kat:8 No:86 Yenibosna / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 / Fax: 0212 426 84 44
Yenibosna V.D. - 007 054 1435

Barış ÖZKURT
Sorumlu Ortak Başdenetçi

29 Ekim Cad. İstanbul Vizyon Park
A1 Blok, Kat 8 No: 86 Yenibosna/İstanbul

İÇİNDEKİLER

SAYFA

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1
KONSOLİDE GELİR TABLOSU	2
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	3
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	4
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	5-49

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE S.M.M.M.A.Ş.
29 Ekim Caddesi No:3 İstanbul Vizyon Park
A-1 Blok Kat:5 No:86 Bağcılar/İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Faks: 0212 426 84 44
Yenibosna M.D. - 007 051 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31.12.2013 VE 31.12.2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		11.549.841	6.109.999
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	6.216.392	4.321.699
Finansal Yatırımlar	7	4.951.708	1.535.161
Ticari Alacaklar	8	-	-
Diğer Alacaklar	9	1.410	650
Stoklar	10	-	29.683
Peşin Ödenmiş Giderler	11	9.205	7.601
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	19	48.845	31.739
Diğer Dönen Varlıklar	19	322.281	183.466
Ara Toplam		11.549.841	6.109.999
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	-	-	-
Duran Varlıklar		22.855.167	1.019.083
Finansal Yatırımlar	7	21.760.000	-
Ticari Alacaklar	8	-	-
Diğer Alacaklar	9	4.500	4.500
Maddi Duran Varlıklar	12	933.782	981.922
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	38.233	2.613
Ertelenmiş Vergi Varlığı	27	118.652	30.048
TOPLAM VARLIKLAR		34.405.008	7.129.082
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		12.075.257	107.608
Ticari Borçlar		12.017.846	84.635
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5-8	12.017.216	-
-İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	8	630	84.635
Diğer Borçlar	9	57.411	22.973
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	-	-
Ara Toplam		12.075.257	107.608
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	-	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		7.508	1.528
Çalışanlar Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	17	7.508	1.528
ÖZKAYNAKLAR		22.322.243	7.019.946
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		22.268.616	5.881.683
Ödenmiş Sermaye	20	20.000.000	5.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	20	44.000	-
Geçmiş Yıllar Karı/(Zararları)	20	(53.312)	-
Net Dönem Karı/(Zararı)	20	2.277.928	881.683
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	20	53.627	1.138.263
TOPLAM KAYNAKLAR		34.405.008	7.129.082

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE SERMAYE A.Ş.
29 Ekim Cad. No: 3 İstanbul Vezirhanı Park
A-1 Bick Kat: 9/9 Şişli - Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 345 70 93 / Faks: 0212 345 64 44
Yenibosna V.D. - 007 051 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.-31.12.2013 VE 29.03.-31.12.2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE
KAR VEYA (ZARAR) VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-31.12.2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş 29.03.-31.12.2012
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	21	1.179.361	3.070.000
Satışların Maliyeti (-)	21	(1.118.275)	(2.384.426)
BRÜT KAR/(ZARAR)		61.086	685.574
Genel Yönetim Giderleri (-)	18-22	(1.008.430)	(117.702)
Pazarlama Giderleri (-)	18-22	(742)	-
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	18-22	(481.727)	(71.079)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri	23	4.090.909	296.361
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri (-)	23	(492.325)	(3.256)
ESAS FAALİYET KAR/(ZARARI)		2.168.771	789.898
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar ^{vi}		-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KAR/(ZARARI)		2.168.771	789.898
Finansman Giderleri (-)	25	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARARI)		2.168.771	789.898
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			
- Dönem Vergi Gideri/Geliri	27	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	27	101.504	30.048
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KAR/(ZARARI)		2.270.275	819.946
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KAR/(ZARARI)			
DÖNEM KAR/(ZARARI)		2.270.275	819.946
Dönem Karı/Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(7.653)	(61.737)
Ana Ortaklık Payları		2.277.928	881.683
Pay Başına Kazan			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	28	0,1949	0,1763
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	28	-	-
DÖNEM KAR/(ZARARI)		2.270.275	819.946
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazançlar/(Kayıplar)	26	(1.287)	-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar			
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(1.287)	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2.268.988	819.946
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(7.653)	-
Ana Ortaklık Payları		2.276.641	-

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE SERMAYE YATIRIM A.Ş.
29 Ekim Caddesi No: 29 İstanbul Vapur Park
A-1 Blok Kat: 3 No: 29 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Yenibosna V.D. - 007 051 1435

4

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

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

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

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

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

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

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

Diğer Girişim Yatırımları

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 03.05.2013 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden girişim yatırımları kapsamında, Ereğli Tekstil Turizm San. Ve Tic. A.Ş.'nin sahip olduğu, B grubu halka kapalı Tümosan Motor ve Traktör San. A.Ş. hisse senetlerinden 2.000.000 adet satın almıştır. Bu alımın toplam bedeli 8.000.000 TL'olup 1 TL nominal bedelli her bir hissenin fiyatı 4 TL'dir. Dipnot 32.2'de detaylı belirtildiği üzere söz konusu 2.000.000 adet hisse senetlerinden 500.000 adetlik kısmını Borsada işlem gören tipe dönüştürmek amacıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu'na başvuru yapmıştır. Dönüşüm işlemi 24.01.2014 tarihinde 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 %12,5'lik kısmı halka açık olup yönetim ve kontrol Albayrak Ailesindedir. 31.12.2013 tarihi itibariyle Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin elinde bulunan halka açık hisseler de dahil toplam iştirak oranı %2'dir.

Aynı tarih itibariyle Ereğli Tekstil Turizm San. Ve Tic. A.Ş. ile girişim sermayesi yatırım sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmede geçen opsiyon hakkına göre, 31.12.2013 tarihi itibariyle halen bu payların Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de bulunması durumunda, sahip olunan payların tamamı ve/veya bir kısmının Ereğli Tekstil Turizm San. Ve Tic. A.Ş. tarafından satın alınmasını pay başına ödemiş olduğu fiyat olan 4 TL'den talep etme hakkı bulunmaktadır.

ADAY BAĞNISI
DENETİM VE SERMAYE A.Ş.
29 Ekim Caddesi No: 43 / Afyon / Merkez
A-1 Blok Kat: 3 / No: 43 / Afyon / Merkez / 032100
Tel: 0272 425 00 53 Faks: 0272 425 14 44
Yenibosna V.D. - 007 051 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

Dipnot 33.3'de detaylı anlatıldığı üzere Şirket, Adem ALTUNSOY ile PLATFORM TURİZM TAŞIMACILIK GIDA İNŞ. TEM. HİZ. TİC. A.Ş.'de sahip olduğu 1.300.000 adet hisseyi 12.000.000 TL bedel ile satın almak üzere 09.12.2013 tarihinde Girişim Sermayesi Yatırım Sözleşmesi imzalamıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Grup'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 24 Ocak 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

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

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

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

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

Kullanılan Para Birimi

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

Grup'un 31 Aralık 2013 itibarıyla yabancı para cinsinden varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır (31.12.2012 – Yoktur).

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE SERMAYE A.Ş.
29 Ekim Cad. No: 10 Kat: 10. Kat
A-1 Blok Kat: 10 Kat Kat: 10 Kat Kat: 10 Kat
Tel: 0212 444 00 00 Fax: 0212 444 00 44
Yenibosna V.D. - 007 051 1405

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Karşılaştırmalı Bilgiler

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

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

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

31.12.2013 tarihi itibarıyla AFYON JEOTERMAL yönetim kontrol gücü Şirket'te olduğundan tam konsolidasyona tabi tutulmuştur. OREGO konsolidasyona dahil edilmemiştir. 01.08.2013 tarihli yönetim kurulu kararı ile FUNİDO hisseleri devredilmiştir. Devir tarihine kadar olan gelir giderler konsolidasyona dahil edilmiş olup 31.12.2013 itibarıyla iştirak ilişkisi kalmadığından konsolide finansal durum tablosuna dahil edilmemiştir.

Şirket'in konsolidasyona tabi bağlı ortaklık ve iştirakinin 31.12.2013 - 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla detayları aşağıdaki sunulmuştur.

31.12.2013 tarihi itibarıyla

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

31.12.2012 tarihi itibarıyla

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

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

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

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

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

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

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

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2.2. TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan TMS/TFRS'yi esas alırlar. Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, 24 Ocak 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

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

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

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

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

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

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE SERMAYE YATIRIM
29 Ekim Cad. No: 3 Kat: 3. Kat
A-1 Blok Kat: 3. Kat Beşiktaş / 34398 İstanbul
Tel: 0212 456 10 90 Faks: 0212 426 34 44
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

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

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

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

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

TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

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

TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

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

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

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

TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

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

TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

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

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

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

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

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

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

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

TFRS'deki iyileştirmeler

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

TMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:

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

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar:

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

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:

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

TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

ADAY BAĞIŞI
DENETİM VE S.M.M.M. A.Ş.
29 Etiler Cad. No:3 Kat:3 Beşiktaş / İSTANBUL
A-1 Blok Kat:3 Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 440 00 99 Faks: 0212 440 00 44
Yenibosna V.D. - 001 05 1425

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

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

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Girişim sermayesi

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

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

Temettü ve faiz geliri

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

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

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

Malların satışı

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

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

Stoklar

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

Maddi Duran Varlıklar

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

ADAY BAĞIMCI
DENETİM VE SERMAYE A.Ş.
29 Ekim 2013
A-1 Blok Kat: 6/6 - Şişli - Beşiktaş - İstanbul
Tel: 0212 442 00 00 - Faks: 0212 442 44 44
Yenibosna V.D. - 007 051 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMINE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Maddi olmayan duran varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılması

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

Araştırma ve Geliştirme Giderleri

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

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

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

Finansal Kiralama İşlemleri

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

Finansal 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 değerini veya gerçeğe uygun değerini düşük olanı ile ölçülür. Gerçeğe uygun değerini kayıtlı değerini altına düştüğü durumlarda oluşan değer düşüklüğü ilgili dönemde gider olarak kaydedilir.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Borçlanma Maliyetleri

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

Finansal Araçlar

Finansal Araçlar

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

Finansal varlıklar

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal araç alım satım amaçlı olarak elde tutuluyorsa veya ilk kez kayda alınmasının ardından bu şekilde alım satım amaçlı olarak elde tutulacak ise bu finansal araç gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan finansal araçlar olarak 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.

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.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE SERMAYE A.Ş.
29 Etiler Cad. No: 37 Kat: 5 Beşiktaş / İstanbul
A-1 Blok Kat: 5 Adres: Yabancılar Ulucağı
Tel: 0212 426 09 93 Faks: 0212 426 94 44
Yenibosna V.D. - 007 031 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMINE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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. İtfâ edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile kayıtlı değeri arasındaki farktır.

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

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yükümlülükler

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

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE S.M.Ş.İ. A.Ş.
29 Ekim Caddesi No: 33 Beşiktaş/Venizier / İstanbul
A-1 Blok Kat: 3 No: 33 Beşiktaş/Venizier / İstanbul
Tel: 0212 250 10 10 Fax: 0212 428 34 44
Yenibosna V.D. - 007 987 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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.

İşletme Birleşmeleri

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

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

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

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

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

Yabancı Para İşlemler

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

ADAY BAĞRISIZ
DENETİM VE YATIRIM A.Ş.
29 Ekim Cad. No: 10 Kat: 10 / Beşiktaş / İstanbul
A-1 Blok Kat: 10 / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 426 11 00 / 0212 426 11 44
Yenibosna V.D. - 007 051 1436

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE 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.

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup'un sadece Türkiye'de faaliyet göstermesi nedeniyle coğrafi bölgelere göre raporlama yapılmamıştır. Grup'un yönetim tarafından performansların değerlendirilmesi ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren 3 ana faaliyet bölümü bulunmaktadır. Bu bölümler risk ve getiri açısından farklı ekonomik durumlardan etkilendikleri için ayrı ayrı yönetilmektedir (Dipnot 4). İç raporlamaya göre grup yönetimine girişim sermayesi, jeotermal yatırımlar ve bilişim teknolojileri olarak üç ayrı sektörde SPK'nın finansal tablo hazırlamaya ilişkin düzenlemeleri uyarınca düzenlenmiş finansal tablo rakamları baz alınarak raporlama yapılmaktadır.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE SÖZLÜ A.Ş.
29 Ekin Cad. No: 2 Kat: 3 P. 8
A-1 Blok Kat: 3 06610 Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 426 00 92 F21: 0212 426 94 44
Yenibosna V.D. - 007 051 1436

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE 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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

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

İştirak edilen şirketin sermayesi 250.000 TL'dir (31.12.2012: 250.000 TL). Bu sermayenin herbiri 1 TL değerinde olup 250.000 adet paya ayrılmıştır (31.12.2012: 250.000 adet pay). 01.08.2013 tarihli yönetim kurulu kararı ile FUNİDO hisseleri devredilmiştir. Devir tarihine kadar olan gelir giderler konsolidasyona dahil edilmiş olup 31.12.2013 itibarıyla iştirak ilişkisi kalmadığından konsolide finansal durum tablosuna dahil edilmemiştir.

Şirket, 26.09.2012 tarihinde kurulan Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.'nin (AFYON JEOTERMAL) sermayesine kurucu ortak olarak %50 oranında iştirak etmiştir. Daha sonra 14.01.2013 tarihi itibarıyla diğer ortakdan 950.000 adet nama yazılı pay devir almak suretiyle iştirak oranını %97,5'a çıkarmıştır. İmtiyazlı hisselerden dolayı yönetim gücü 31.12.2013 tarihi itibarıyla % 98,96'dır (31.12.2012: %79,17'dir).

AFYON JEOTERMAL'in toplam 3.000.000 TL'lik sermayesinde, Şirket'in sahip olduğu % 97,50 (31.12.2012 - %50) oranındaki hisselerin %87,5'lik (31.12.2012 - %40) kısmı B grubu; %10'luk kısmı (31.12.2012 - %10) ise A grubu imtiyazlı hisse senedi niteliğindedir.

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

31.12.2013 tarihi itibarıyla

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

31.12.2012 tarihi itibarıyla

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

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE ŞİRKETLER A.Ş.
29 Ekim Cad. No:13 Yenibosna / Beşiktaş / İSTANBUL
A-1 Blok Kat: 9 / 93 34 42 50 51 / 34 42 50 51
Tel: 0212 425 00 99 Faks: 0212 425 54 44
Yenibosna V.D. - 007 051 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

Faaliyet Bölümleri Uyarınca

	01 Ocak - 31 Aralık 2013				
	Girişim Sermayesi	Jeotermal Yatırımlar	Bilişim Teknolojileri	Eliminasyonlar	Toplam
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	1.170.000	--	9.361	--	1.179.361
Satışların Maliyeti (-)	(910.000)	--	(8.275)	(200.000)	(1.118.275)
BRÜT KAR/(ZARAR)	260.000	--	1.086	(200.000)	61.086
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	--	(481.727)	--	--	(481.727)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	--	--	(742)	--	(742)
Genel yönetim Giderleri	(838.897)	(108.422)	(61.111)	--	(1.008.430)
Esas faaliyetlerden diğer gelirleri	3.946.006	149.542	--	(4.639)	4.090.909
Esas faaliyetlerden diğer giderleri(-)	(488.968)	(7.865)	(131)	4.639	(492.325)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	2.878.141	(448.472)	(60.898)	(200.000)	2.168.771
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	--	--	--	--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	--	--	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	--	--	--	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	2.878.141	(448.472)	(60.898)	(200.000)	2.168.771
Finansman Giderler (-)	--	--	--	--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	2.878.141	(448.472)	(60.898)	(200.000)	2.168.771
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri					
Dönem Vergi Gideri/Geliri	--	--	--	--	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	--	89.694	11.810	--	101.504
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen dönem karı / (zararı)	2.878.141	(358.778)	(49.088)	(200.000)	2.270.275
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen dönem karı / (zararı)	--	--	--	--	--
Azınlık Payı	--	(7.653)	--	--	(7.653)
Ana Ortaklık Payı	2.878.141	(351.125)	(49.088)	(200.000)	2.277.928

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE SAĞLIK A.Ş.
28 Ekim Cad. No: 15 Kat: 5 34398 Beşiktaş / İSTANBUL
A-1 Blok Kat: 9 No: 15 Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 445 00 93 Faks: 0212 426 34 44
Yenibosna Y.D. - 007 051 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	29 Mart - 31 Aralık 2012				
	Girişim Sermayesi	Jeotermal Yatırımlar	Bilişim Teknolojileri	Eliminasyonlar	Toplam
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	3.070.000	--	--	--	3.070.000
Satışların Maliyeti (-)	(2.384.426)	--	--	--	(2.384.426)
BRÜT KAR/(ZARAR)	685.574	--	--	--	685.574
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	--	(71.079)	--	--	(71.079)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	--	--	--	--	--
Genel yönetim Giderleri	(24.069)	(87.765)	(5.868)	--	(117.702)
Esas faaliyetlerden diğer gelirleri	280.125	16.236	--	--	296.361
Esas faaliyetlerden diğer giderleri(-)	(1.077)	(2.179)	--	--	(3.256)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	940.553	(144.787)	(5.868)	--	789.898
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	--	--	--	--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	--	--	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	--	--	--	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)	940.553	(144.787)	(5.868)	--	789.898
Finansman Giderler (-)	--	--	--	--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	940.553	(144.787)	(5.868)	--	789.898
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri					
Dönem Vergi Gideri/Geliri	--	--	--	--	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	--	28.958	1.090	--	30.048
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen dönem karı / (zararı)	940.553	(115.829)	(4.778)	--	819.946
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen dönem karı / (zararı)	--	--	--	--	--
Azınlık Payı	--	(57.915)	(3.822)	--	(61.737)
Ana Ortaklık Payı	940.553	(57.914)	(956)	--	881.683

	31 Aralık 2013				
	Girişim Sermayesi	Jeotermal Yatırımlar	Bilişim Teknolojileri	Eliminasyon	Toplam
Bölüm varlıkları	35.014.481	2.515.527	--	(3.125.000)	34.405.008
Dağıtılmamış varlıklar	--	--	--	--	--
Toplam Varlıklar	35.014.481	2.515.527	--	(3.125.000)	34.405.008
Bölüm yükümlülükleri	12.081.381	1.474	--	(90)	12.082.765
Dağıtılmamış yükümlülükler	--	--	--	--	--
Toplam Yükümlülükler	12.081.381	1.474	--	(90)	12.082.765

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

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE SERMAYE A.Ş.
29 Ekin Cad. No: 10 Kat: 10. Kat
A-1 Blok Kat: 10. Kat Kat: 10. Kat Kat: 10. Kat
Tel: 0212 425 00 00 Fax: 0212 425 00 44
Yenibosna V.D. 2537 051 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

5.1. İlişkili Taraflardan Alacaklar

Yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

5.2. İlişkili Taraflara Borçlar

İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar	31.12.2013		31.12.2012	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.	17.216	--	--	--
Adem ALTUNSOY (*)	12.000.000	--	--	--
Toplam	12.017.216	--	--	--

(*) Dipnot 33.3'te detaylı açıklandığı üzere PLATFORM TURİZM TAŞIMACILIK GIDA İNŞ. TEM. HİZ. TİC. A.Ş. hisselerinin alımı nedeniyle oluşan tutardır.

5.3. İlişkili Taraflarla İşlemler

Konsolidasyona dahil olan FUNİDO ve AFYON JEOTERMAL, Grubun ilişkili şirketlerinden Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.'nin alt kiracısıdır. Hedef Finansal Hizmetler A.Ş. cari dönemde FUNİDO'dan 1.500 TL(31.12.2012: 375 TL); AFYON JEOTERMAL'den ise 6.000 TL (31.12.2012: 1.500 TL) kira geliri elde etmiştir.

Konsolidasyona dahil olmayan grubun ilişkili şirketi olan Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'den cari dönemde 67.099 TL karşılığında "Portföy Yönetimi Danışmanlık Hizmeti" alınmıştır.

5.4. Ortaklara ve üst düzey yöneticiler sağlanan faydalar

Şirket'in 01.01.-31.12.2013 döneminde üst düzey yöneticilere yapılan ücret ve benzeri ödemelerin brüt toplamı 309.421 TL'dir (29.03.-31.12.2012: 101.126 TL TL).

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE SMMM A.Ş.
29 Ekim Cad. No: 10 Kat: 10. Kat
A-1 Blok Kat: 10. Kat Kat: 10. Kat Kat: 10. Kat
Tel: 0212 416 04 96 Faks: 0212 416 04 44
Yenibosna V.D. - 007 051 1-35

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2013	31.12.2012
Kasa	4.823	8.823
Bankalar	5.376.993	3.615.194
- Vadesiz Mevduat	350.118	283.094
- Vadeli Mevduat	5.026.875	3.332.100
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	5.381.816	3.624.017
Bloke vadeli mevduat (*)	828.975	684.615
Faiz geliri tahakkuku	5.601	13.067
Toplam	6.216.392	4.321.699

(*) Bloke mevduatlar, AFYON JEOTERMAL'in Dipnot 16.3'de belirtilen teminat mektuplarının teminatıdır.

Grup'un vadeli mevduatına ilişkin detaylı bilgiler aşağıdadır.

	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	3,70%	1.815.874
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
TL Vadeli Mevduat	31.12.2013	01.01.2014	3,70%	68.920
TL Vadeli Mevduat	09.12.2013	13.01.2014	8,75%	714.175
TL Vadeli Mevduat	06.12.2013	13.01.2014	8,50%	114.800
Toplam				5.855.850
Vadeli Mevduat Faiz Geliri Tahakkuku				5.601
Toplam				5.861.451

31.12.2012 Vadeli Mevduatlar

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

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31.12.2013	31.12.2012
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan	4.951.708	1.535.161
- Hisse Senetleri	3.876.733	1.535.161
- Devlet Tahvili	1.074.975	--
Toplam	4.951.708	1.535.161

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

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 fiyata 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 rayici	Değerlenmiş tutar
TRT090414T19	09.04.2014	1.100.000	1.074.656	97,725	1.074.975
Toplam		1.100.000			1.074.975

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

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

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE SMMM A.Ş.
29 Ekim Caddesi No:86 İstanbul Vizyon Park
A-1 Blok Kat:10 34365 Beşiktaş / İSTANBUL 28
Tel: 0212 475 00 93 Faks: 0212 420 84 44
Yatırımcı MD - 0070361435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	31.12.2013	31.12.2012
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan	21.760.000	--
- Tümosan	9.760.000	--
- Platform	12.000.000	--
Toplam	21.760.000	--

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

Dipnot 33.3'de detaylı anlatıldığı üzere Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Adem Altunsoy ile 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 sözleşme imzalamıştır. Her bir hissenin değeri 9,2308 TL olmak üzere toplam alış bedeli 12.000.000 TL'dir. 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.

8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

8.1. Ticari Alacaklar

Yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

8.2. Ticari Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31.12.2013	31.12.2012
Ticari Borçlar	12.017.846	84.635
-İlişkili Taraflara Borçlar (Dipnot 5)	12.017.216	--
-Diğer Ticari Borçlar	630	84.635
Toplam	12.017.846	84.635

Şirket'in ticari borçlarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31.12.2013	31.12.2012
Vadesi geçenler	--	--
3 aya kadar	12.017.846	84.625
3 – 12 ay arası	--	--
12 ay - 5 yıl arası	--	--
5 yıl ve üzeri	--	--
Toplam	12.017.846	84.625

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE SMMM A.Ş.
29 Ekim Caddesi No: 28 Beşiktaş Vilya / Beşiktaş
A-1 Blok Kat: 7 / Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 250 00 00 Faks: 0212 422 84 44
Yenibosna V.D. - 007 051 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

9.1. Diğer Alacaklar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31.12.2013	31.12.2012
Personelden Alacaklar	1.410	--
Diğer Çeşitli Alacaklar	--	650
Toplam	1.410	650

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31.12.2013	31.12.2012
Verilen Depozito ve Teminatlar	4.500	4.500
Toplam	4.500	4.500

9.2. Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31.12.2013	31.12.2012
Ödenecek vergi ve fonlar	53.316	19.201
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	4.095	3.772
Toplam	57.411	22.973

10. STOKLAR

	31.12.2013	31.12.2012
İlk Madde ve Malzeme	--	10.600
Ticari Mallar	--	19.083
Toplam	--	29.683

11. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenmiş Giderler	31.12.2013	31.12.2012
Gelecek Aylara Ait Giderler	9.205	7.601
Toplam	9.205	7.601

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE SERMAYE
29 Etilim Sok. Kat: 3. Kat Yenisöğütözü
A-1 Blok Kat: 3. Kat Yenisöğütözü / BEŞİKTAŞ / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 00 Faks: 0212 426 04 44
Yenisöğütözü V.D. - 007 031 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve Arsalar	Tesis, makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet Bedeli</u>						
29 Mart 2012 açılış	--	--	--	--	--	--
Alımlar	764.237	18.000	109.957	11.967	84.746	988.907
Satışlar	--	--	--	--	--	--
31 Aralık 2012 bakiye	764.237	18.000	109.957	11.967	84.746	988.907
Alımlar	--	--	--	--	--	--
Satışlar	--	--	--	--	--	--
Konsolidasyona dahil olan şirketlere ilişkin çıkış tutarları	--	(18.000)	--	(7.248)	--	(25.248)
31 Aralık 2013 bakiye	764.237	--	109.957	4.719	84.746	963.659
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>						
29 Mart 2012 açılış	--	--	--	--	--	--
Dönem gideri	--	(150)	(6.093)	(742)	--	(6.985)
Satışlar	--	--	--	--	--	--
31 Aralık 2012 bakiye	--	(150)	(6.093)	(742)	--	(6.985)
Dönem gideri	--	(3.656)	(21.992)	(2.246)	--	(27.894)
Satışlar	--	--	--	--	--	--
Konsolidasyona dahil olan şirketlere ilişkin çıkış tutarları	--	3.806	--	1.196	--	5.002
31 Aralık 2013 bakiye	--	--	(28.085)	(1.792)	--	(29.877)
31 Aralık 2012 net değer	764.237	17.850	103.864	11.225	84.746	981.922
31 Aralık 2013 net değer	764.237	--	81.872	2.927	84.746	933.782

Şirket'in taşıtları 215.905 TL teminat bedeli ile sigortalanmıştır (31.12.2012: 211.200 TL).

Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler

Yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE SERMAYE A.Ş.
29 Ekim Cad. No:3 Beşiktaş / Yenibosna / İstanbul
A-1 Blok Kat:8 No:85 Beşiktaş / Yenibosna / İstanbul
Tel: 0212 446 02 93 / 0212 446 04 44
Yenibosna V.D. - 007 051 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Şirket Tarafından Verilen Teminat-Rehin-İpotekler (TL)	31.12.2013	31.12.2012
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	820.776	678.792
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	820.776	678.792
Teminat/Rehin/İpoteklerin Özkaynaklara Oranı	0,0%	0,0%

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 31.12.2013 tarihi itibarıyla %0,0'dır (31.12.2012 tarihi itibarıyla %0,0'dır).

16. TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2013 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 (31.12.2012: % 5,10) enflasyon ve %10,97 (31.12.2012: %10) nominal faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,324 (31.12.2012: %4,662) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılma neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 01.07.2013-31.12.2013 tarihleri arasında geçerli olan 3.254,44 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

	31.12.2013	31.12.2012
Kıdem Tazminatı Karşılığı	7.508	1.528
Toplam	7.508	1.528

01.01.-31.12.2013 dönemi itibariyle kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	01.01.- 31.12.2013	29.03.- 31.12.2012
Dönem başı	1.528	--
Döneme ilişkin karşılık	7.216	1.528
Faiz maliyeti	51	--
Aktüeryel (gelir)/gider	(1.287)	--
Ödenen	--	--
Dönem sonu	7.508	1.528

18. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

01.01.-31.12.2013 ve 2012 dönemleri itibariyle faaliyet giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdadır.

18.1. Araştırma ve Geliştirme Giderleri

	01.01.- 31.12.2013	29.03.- 31.12.2012
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		
Sondaj Çalışmaları	366.618	--
Etüt Çalışmaları	86.050	71.079
Resmi Kurum İşlem Giderleri	28.328	--
Etüt Rapor Giderleri	731	--
Toplam	481.727	71.079

18.2. Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri

	01.01.- 31.12.2013	29.03.- 31.12.2012
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri		
Reklam ve tanıtım giderleri	742	--
Toplam	742	--

ADAY BAĞRISIZ
DENETİM VE SÖZLEŞME A.Ş.
29 Ekim Cad. No:10 Beşiktaş Vinyon Park
A-1 Blok Kat:10 Beşiktaş / İstanbul T.C. 34367 UL
Teh: 0212 290 08 99 Faks: 0212 290 34 44
YeniBosna Y.O. - 007 551 1438

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK–31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

18.3. Genel Yönetim Giderleri

Genel Yönetim Giderleri	01.01.- 31.12.2013	29.03.- 31.12.2012
Personel Giderleri	468.828	--
Vergi, resim ve harçlar	192.691	58.184
Danışmanlık Giderleri	157.318	39.000
Kira giderleri	46.826	1.875
Diğer giderler	39.697	10.127
Amortisman giderleri	30.453	344
Seyahat Giderleri	20.003	--
İletişim, haberleşme giderleri	16.055	5.162
Taşıt giderleri	15.510	1.111
Sigorta giderleri	8.786	--
Temsil ve Ağırılama Giderleri	7.133	1.899
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	5.130	--
Toplam	1.008.430	117.702

19. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

19.1. Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

	31.12.2013	31.12.2012
Peşin Ödenen Vergiler(*)	48.845	31.739
Toplam	48.845	31.739

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

19.2. Diğer Dönen Varlıklar

Diğer Dönen Varlıklar	31.12.2013	31.12.2012
Devreden KDV	280.571	180.466
İş Avansları	41.710	3.000
Toplam	322.281	183.466

19.3. Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE GÜVENCE A.Ş.
29 Etiler Cad. No:35 Kat:3 Etiler - Beşiktaş / İstanbul
A-1 Blok Kat: 35 35 Kat: 35 Kat: 35 Kat: 35 Kat: 35
Tel: 0212 426 84 44 Faks: 0212 426 84 44
Yatırımcılar V.D. - 007 051 1435

36

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE MÜHÜRLEME A.Ş.
29 Ekin Çarşısı, 2. Kat, Vatan Park
A-1 Blok Kat: 2, 29100 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 56 44
Yenibosna V.B. - 007 051 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

24.2. Personel Giderlerinin Dağılımı

	01.01.- 31.12.2013	29.03.- 31.12.2012
Personel Giderleri		
Satışların maliyeti	--	172.148
Genel yönetim giderleri	468.828	--
Toplam	468.828	172.148

25. FİNANSMAN GİDERLERİ

Yoktur (31.12.2012 – Yoktur).

26. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	01.01.- 31.12.2013	29.03.- 31.12.2012
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazançlar/(Kayıplar)	(1.287)	--
Toplam	(1.287)	--

27. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

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

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

GVK'da yapılan yukarıda bahsedilen düzenlemeler çerçevesinde, Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren dönemlere ait finansal tablolarında vergi karşılığı ayrılmamıştır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

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

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

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

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

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

Ertelenmiş Vergi

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

Bilançoda yer alan vergi yükümlülükleri;

	31.12.2013	31.12.2012
Cari kurumlar vergisi karşılığı	--	--
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar (Dipnot 19.1)	48.845	31.739
Toplam	48.845	31.739

Gelir tablosunda yer alan vergi karşılıkları:

	01.01.- 31.12.2013	29.03.- 31.12.2012
Kurumlar Vergisi Karşılığı	--	--
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	101.504	30.048
Toplam	101.504	30.048

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Bilançoda yer alan ertelenen vergi;

	31.12.2013	31.12.2012
Ertelenen vergi varlıkları	118.652	30.048
Ertelenen vergi yükümlülükleri	--	--
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	118.652	30.048

Dönemler itibariyle ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareketleri;

	31.12.2013	31.12.2012
Dönem başı	30.048	--
Dönem ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	101.504	30.048
İştirak satışı nedeniyle ertelenmiş vergi varlığı çıkışı	(12.900)	--
Dönem sonu	118.652	30.048

Şirket'in ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplama detayı;

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
	Toplam Geçici Farklar	Toplam Geçici Farklar	Varlık / (Yükümlülük)	Varlık / (Yükümlülük)
Kullanıla bilir mali zarar	593.705	154.027	118.741	30.804
Kıdem tazminatı karşılığı	--	--	--	--
	593.705	154.027	118.741	30.804
Maddi Duran Varlık Amortismanları	--	(3.295)	--	(659)
Maddi Olmayan Duran Varlık Amortismanları	(446)	(487)	(89)	(97)
	(446)	(3.782)	(89)	(756)
Toplam	593.259	150.245	118.652	30.048

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE SMMM A.Ş.
29 Ekim Cad. No: 36 Beşiktaş / İstanbul
A-1 Blok Kat: 5 No: 36 Beşiktaş / İSTANBUL
Teli: 0212 423 00 99 Faki: 0212 423 00 44
Yenibosna V.B. - 067 051 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

28. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	01.01.- 31.12.2013	29.03.- 31.12.2012
Net Dönem Karı/(Zararı) (TL)	2.277.928	881.683
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	11.685.460	5.000.000
Bin Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	0,1949	0,1763

29. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçlar kategorileri

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

	31.12.2013	31.12.2012
Finansal varlıklar		
Hazır Değerler	6.216.392	4.321.699
Finansal Yatırımlar	26.711.708	1.535.161
Ticari Alacaklar	--	--
Diğer Alacaklar	5.910	5.150
Finansal yükümlülükler		
Finansal Borçlar	--	--
Ticari Borçlar	12.017.846	84.635
Diğer Borçlar	57.411	22.973

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 direk 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:

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE ŞİRKETLER A.Ş.
29 Ekim Caddesi No: 10 Kat: 10
A-1 Blok Kat: 10 No: 10 Kat: 10
Tel: 0212 436 00 85 Fax: 0212 436 04 44
Yenibosna V.D. - 007 051 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

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

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

Finansal varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

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

30. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeni ile piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun 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.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE SMMM A.Ş.
29 Ekim Caddesi No: 10 Kat: 10. Kat
A-1 Blok Kat: 10. Kat Etiler Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0212 425 00 62 Fax: 0212 425 01 44
Yenibosna V.D. - 057 051 1436

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

31.12.2012

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

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

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

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

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

(5) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar:

Piyasa Riski

Faiz Oranı Riski

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

ADAY BAĞCIÖZ
DENETİM VE SERMAYE A.Ş.
29 Ekim Caddesi No: 10 Kat: 10. Kat
A-1 Blok Kat: 10. Kat No: 10. Kat Kat: 10. Kat
Tel: 0212 446 00 99 E-posta: info@adaybagciöz.com.tr
Yenibosna Y.D. - C-100 100

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Faiz Pozisyonu Tablosu		31.12.2013	31.12.2012
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	7.286.544	4.016.715
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler		--	--
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		--	--
Finansal yükümlülükler		--	--

Likidite Riski

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

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	-	12.075.257	12.075.257	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	12.017.846	12.017.846	-	-	-
Diğer borçlar	-	57.411	57.411	-	-	-

31 Aralık 2012

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

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmadığı için kur riskine maruz kalmamaktadır (31.12.2012 – Yoktur).

Fiyat Riski

Şirket'in bilançosunda 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla makul değer değişikliği gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri ve devlet tahvili bulunmaktadır. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in bilançosunda makul değer değişikliği gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin 9.760.000 TL'lik kısmı ve devlet tahvilinin tümü İMKB'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 735.586 TL artış/azalış oluşmaktadır (31.12.2012: 76.758 TL artış/azalış).

Sermaye Yönetimi

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

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

	31.12.2013	31.12.2012
Toplam borçlar	12.082.765	109.136
Nakit ve nakit benzeri değerler (-) (Dipnot 6)	(6.216.392)	(4.321.699)
Net borç	5.866.373	(4.212.363)
Toplam özkaynak	22.322.243	7.019.946
Borç/sermaye oranı	26%	-60%

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

31.1. Finansal Araç Kategorileri

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

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

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

Kredi Riski

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

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

31.12.2013

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	--	--	5.910	6.211.569	1.074.975
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	5.910	6.211.569	1.074.975
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.

ADAY BAĞIŞCI
DENETİM VE SERMAYE
29 Ekim 2013
A-1 Blok Kat: 4. Kat
Tel: 0212 479 00 33
Yenibosna V.D. - 007 001 1-1

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

31.2 Gerçeğe Uygun Değer

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

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

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

Borsada işlem gören hisse senetlerinin gerçeğe uygun değeri "Borsa 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.

32. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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

32.2. Dipnot 1'de "Diğer Girişim Yatırımları" kısmında detaylı belirtildiği üzere Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. girişim yatırımları kapsamında sahip olduğu, 2.000.000 adet Tümosan Motor ve Traktör San. A.Ş. hisse senetlerinden 500.000 adedinin Borsada satışa konu edilebilmesi amacıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu'na başvuru yapmıştır. Dönüşüm işlemi 24.01.2014 tarihinde tamamlanmıştır.

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

33.1. Şirket, Yönetim Kurulu 14.11.2013 tarihinde hisselerinin halka arzına ilişkin aşağıdaki kararı almıştır:

"Şirketimiz paylarının halka arzının gerçekleşmesine müteakip 12 ay süreyle yeni bir halka arz veya bedelli sermaye artırımı yapılmamasına oy birliği ile karar verilmiştir. Ancak, 13.11.2013 tarih ve 59 sayılı kararımız gereği Sermaye Piyasası Kurulu VII-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 oluşturacaktır. Mevcut ortakların rüçhan hakkı kısıtlanarak oluşturulacak satışa hazır payların sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada satışa söz konusu olabilecektir."

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE SİRKÜLER
29 Ekim Cad. No:33 Beşiktaş / İstanbul
A-1 Blok Kat: 10.088 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 333 00 88 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Yenibosna V.D. - 007 051 1436

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK-31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMINE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

- 33.2.** Sermaye Piyasası Kanunu'nun, III-48.3 nolu Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin, 22. maddesinin, 1. fıkrasının, (f) bendinde; Girişim Ortaklıklarının, "Girişim şirketi niteliğindeki halka açık şirketlerin borsada işlem görmeyen paylarına, ortaklık aktif toplamının azami %25'i oranında yatırım yapabilirler." hükmü yer almaktadır.

Şirket'in, TUMOSAN'ın borsada işlem görmeyen 2.000.000 adet hissesine yapmış olduğu yatırımın değeri, 31.12.2013 tarihi itibarıyla 9.760.000 TL olup, Şirket aktif toplamının % 25 ini aşmaktadır. Şirket, değer artışından kaynaklanan bu durumu gidermek amacıyla, sahibi olduğu paylardan 500.000 adetlik kısmını borsada işlem gören tipe dönüşüm talebiyle Merkezi Kayıt Kuruluşu'na başvuru yapmıştır. Dönüşüm işlemi 24.01.2014 tarihinde tamamlanmıştır. Aynı tebliğin 11. Maddesi uyarınca Şirket'in girişim sermayesi yatırım portföyünü Tebliğ hükümlerine uygun olarak oluşturmak ve halka arz başvurusu yapmak için kuruluş tesciline müteakip 3 yıl süresi bulunmaktadır.

- 33.3.** 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 kapsamında 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 yeniden belirlenmesine yönelik görüşmeler devam etmektedir.

Bu işlemlere ilişkin olarak ilişikteki 31.12.2013 tarihli konsolide 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; Ticari 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.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE S.M.M.Ş.
29 Ekim Cad. No:3/İsveç
A-1 Blok Kat:5 No:33 Beşiktaş
Tel: 0212 426 00 88 Faks: 0212 426 00 89
Yenibosna V.D. - 007 051 1430