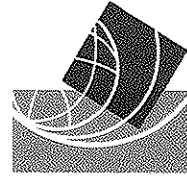


**HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE
BAĞLI ORTAKLIĞI
29 MART 2012 - 31 ARALIK 2012
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**



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") 31.12.2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, 29.03 – 31.12.2012 dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide öz sermaye değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

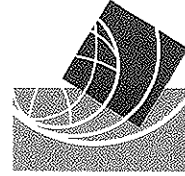
2. Grup yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmalarını 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.



Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve bağlı ortaklığının 31.12.2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, 29.03. – 31.12.2012 dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 22 Ocak 2013

Aday Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Cad. Vişneli Sk. No:9/1
Florya - Bakırköy / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 93 Fax: 0212 426 84 44
Kuşçuköy V.D. 007 051 1435

Barış ÖZKURT
Sorumlu Ortak Başdenetçi

Florya Cad., Vişneli Sk. No:9/1
Florya-Bakırköy/İstanbul

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

KONSOLİDE BİLANÇO.....	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-39

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012
VARLIKLAR	Dipnot	
Dönen Varlıklar		6.109.999
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	4.321.699
Finansal Yatırımlar	7	1.535.161
Ticari Alacaklar	10	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-
Diğer Alacaklar	11	650
Stoklar	13	29.683
Canlı Varlıklar	14	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	15	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	222.806
Ara Toplam		6.109.999
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	-
Duran Varlıklar		1.019.841
Ticari Alacaklar	10	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-
Diğer Alacaklar	11	4.500
Finansal Yatırımlar	7	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	-
Canlı Varlıklar	14	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	-
Maddi Duran Varlıklar	18	981.922
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	2.613
Şerefiye	20	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	30.806
Diğer Duran Varlıklar	26	-
TOPLAM VARLIKLAR		7.129.840

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Vişneli Sk. No:9/A
Florya / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 428 00 98 Faks: 0212 428 04 44
Kültürçekmece V.D.: 007 051 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31.12.2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012
	Dipnot	
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		107.608
Finansal Borçlar	8	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-
Ticari Borçlar	10	84.625
Diğer Borçlar	11	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	15	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	-
Borç Karşılıkları	22	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	22.983
Ara Toplam		107.608
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.286
Finansal Borçlar	8	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-
Ticari Borçlar	10	-
Diğer Borçlar	11	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-
Borç Karşılıkları	22	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	1.528
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	758
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	-
ÖZKAYNAKLAR		7.019.946
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		5.881.683
Ödenmiş Sermaye	27	5.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	-
Diğer Sermaye Yedekleri	27	-
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	-
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	-
Değer Artış Fonları	27	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	27	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	-
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	27	-
Net Dönem Karı/(Zararı)	27	881.683
Azınlık Payları	27	1.138.263
TOPLAM KAYNAKLAR		7.129.840

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMİM A.Ş.
Florya Gaccesli Vişneli Sk. No:9/1
Florya - Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212/426 20 33 Faks: 0212/426 64 44
Küçükbakkıncı V.D.: 007 051 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29.03.2012 – 31.12.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI KONSOLİDE GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 29.03.-31.12.2012
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER		
Satış Gelirleri	28	3.070.000
Satışların Maliyeti (-)	28	(2.384.426)
BRÜT KAR/(ZARAR)		685.574
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29-30	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	29-30	(117.702)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29-30	(71.079)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	-
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(3.256)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		493.537
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		-
Finansal Gelirler	32	296.361
Finansal Giderler (-)	33	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		789.898
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		
- Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	35	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri) (-)	35	30.048
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		819.946
DURDURULAN FAALİYETLER		
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/(Zararı)		-
Diğer kapsamlı gelir:		
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		819.946
DÖNEM KARI / (ZARARI)		819.946
Dönem Kar / (Zararının) Dağılımı		
Azınlık Payları		(61.737)
Ana Ortaklık Payları		881.683
Toplam Kapsamlı Kar / (Zararının) Dağılımı		
Azınlık Payları		(61.737)
Ana Ortaklık Payları		881.683
Hisse Başına Kazanç	36	0,1763
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	36	0,1763
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	36	0,1763
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	36	0,1763

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29.03.2012 – 31.12.2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye (Dipnot 27)	Net Dönem Karı/(Zararı) (Dipnot 27-36)	Toplam	Azınlık Payları	Özkaynak Toplamı
Açılış 29.03.2012	--	---	--	--	---
Kuruluş Sermayesi Ödemesi (Nakit)	5.000.000	--	5.000.000	--	5.000.000
İştirak Edilen Şirketin Azınlık Payları	--	--	--	1.200.000	1.200.000
Net Dönem Karı / (Zararı)	--	881.683	881.683	(61.737)	819.946
Bakiye 31.12.2012	5.000.000	881.683	5.881.683	1.138.263	7.019.946

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Cad. 55/1 VİŞNELİ SK. No:3/1
Florya / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 53 Fax: 0212 426 84 44
Küçükköy Mah. V.D.: 007 051 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29.03.2012 – 31.12.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 29.03.-31.12.2012
Dipnot	
<u>A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları</u>	
Vergi Öncesi Net Dönem Karı/(Zararı)	789.898
İşletme faaliyetlerinden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit turarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:	
Amortisman giderleri	18 6.985
İtfa payı giderleri	19 44
Kıdem tazminatı karşılığı	24 1.528
Azınlık payları	27 61.737
İşletme sermayesindeki değişimler öncesinde faaliyet karı	860.192
<u>İşletme sermayesindeki değişimler:</u>	
Ticari alacaklardaki Artışlar (-) / Azalışlar (+)	10 (4.500)
Diğer alacaklardaki artışlar(-) / azalışlar (+)	11 (650)
Stoklardaki (artış)/azalış	13 (29.683)
Diğer dönen varlıklardaki (artış)/azalış	26 (254.545)
Finansal yatırımlardaki (artış)/azalış	8 (1.535.161)
Ticari Borçlardaki Azalışlar / (Artışlar) (-)	10 84.625
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış / azalışlar	26 22.983
Toplam	(1.716.931)
Ödenen vergiler	26 31.739
İşletme faaliyetinden kaynaklanan nakit	(825.000)
<u>B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları</u>	
Maddi duran varlıklardaki (artış)/azalış, net	18 (988.907)
Maddi olmayan duran varlıklardaki (artış)/azalış, net	19 (2.657)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit artışı/(azalışı)	(991.564)
<u>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</u>	
Kısa Vadeli banka kredilerindeki artış/(azalış) - net	8 --
Kuruluş Sermayesi Ödemesi	27 5.000.000
Yeni iştirak edilen şirket nedeniyle özkaynaklardaki azınlık payı artışı	3 1.183.263
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit artışı/(azalışı)	6.138.263
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış	6 4.321.699
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	6 --
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	6 4.321.699

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMİM A.Ş.
 Florya Caddesi Vışeli Sk. No:9/1
 Florya - Bakırköy / İSTANBUL
 Tel: 02 12 426 00 33 Fax: 02 12 426 64 44
 Kültürçekmece V.D.: 007 051 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 - 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi ("Şirket"), Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:VI, No:15 sayılı Tebliği'ne uygun surette paylarını halka arz etmek ve kayıtlı sermaye esaslarına göre, Türk Ticaret Kanunu'nun anonim şirketlerin ani usulde kurulmaları hakkındaki hükümleri çerçevesinde bir Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi olarak 29.03.2012 tarihinde kurulmuştur.

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuş olup 31.12.2012 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdadır.

Adı Soyadı	Pay Grubu	31 Aralık 2012	
		Tutar	%
Namık Kemal GÖKALP	A grubu	50.000	1,00
Namık Kemal GÖKALP	B grubu	4.946.000	98,92
Sibel GÖKALP	B grubu	1.000	0,02
Şemsihan KARACA	B grubu	1.000	0,02
Mehmet Nuri GÖKALP	B grubu	1.000	0,02
Mehmet Ziya GÖKALP	B grubu	1.000	0,02
Toplam		5.000.000	100,00

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

Dönem sonu itibarıyla çalışan personel sayısı 3 kişidir. Şirket'in bağlı ortaklığının çalışanı bulunmamaktadır.

Bağlı Ortaklık

Şirket, 26.09.2012 tarihinde kurulan Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.'nin (AFYON JEOTERMAL) sermayesine kurucu ortak olarak %50 oranında iştirak etmiştir. İmtiyazlı hisselerden dolayı yönetim gücü %79,17'dir.

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

İştirak olunan şirketin sermayesi 2.000.000 TL olup Afyon Jeotermal'in ortaklık yapısı aşağıdadır.

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Pay Grubu	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012
		Pay Adedi	Pay Oranı	Pay Tutarı
Hedef GSYO A.Ş.	A grubu	200.000	10,00%	200.000
Hedef GSYO A.Ş.	B grubu	800.000	40,00%	800.000
Oğuzhan TUNCEL	B grubu	1.000.000	50,00%	1.000.000
Toplam		2.000.000	100,0%	2.000.000

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Şirket'in sahip olduğu %50 oranındaki hisselerin %40'lık kısmı B grubu; %10'u ise imtiyazlı hisse senedi niteliğinde olup, A grubu hisse senetlerinden oluşmaktadır. A grubu payların oyda imtiyazı olup, A grubu 1 pay 15 oy hakkına sahiptir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.

İştirakler

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

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

İştirak edilen şirketin sermayesi 250.000 TL olup Funido'nun ortaklık yapısı aşağıdadır.

Şirket'in sahip olduğu %20 oranındaki hisselerin %10'luk kısmı B grubu; %10'u ise imtiyazlı hisse senedi niteliğinde olup, A grubu hisse senetlerinden oluşmaktadır. A grubu payların oyda imtiyazı olup, A grubu 1 pay 15 oy hakkına sahiptir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.

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

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

Finansal Tabloların Onaylanması

Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 22.01.2013 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") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'nı/ Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygularlar.

Ancak Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre Tebliğ'in 5. maddesinin uygulanmasında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan UMS/UFRS'den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS / UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile Türkiye Muhasebe Standartları Kurumu kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'nca kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi sonu itibarıyla, finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar ve kullanılan muhasebe politikalarında herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Finansal tablolar, bazı duran varlıklar ve finansal araçların gerçeğe uygun değerleri ile ölçülmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

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 2012 itibarıyla yabancı para cinsinden varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

Karşılaştırmalı Bilgiler

Şirket 29.03.2012 tarihinde kurulmuş olduğundan 2012 yılı ilk hesap dönemidir. Şirket'in önceki hesap dönemi faaliyeti bulunmadığından ekte yer alan finansal tablolar tek dönem olarak sunulmuştur.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Vişneli Sk. No:9/1
Florya / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 43 / Fax: 0212 426 64 44
Kült. Bakanlığı T.C. 007 001 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Afyon Jeotermal ve Funido'da yönetim kontrol gücü Şirket'te olduğundan tam konsolidasyona tabi tutulmuştur. Şirket'in konsolidasyona tabi bağlı ortaklık ve iştirakinin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla detayları aşağıdaki sunulmuştur.

Bağlı Ortaklık	Satın alma tarihi	Kuruluş ve faaliyet yeri	İştirak oranı	Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.	26.09.2012	Türkiye	%50	%79,17	Jeotermal kaynakların her türlü değerlendirilmesi ile ilgili faaliyetler.
Funido Bilişim Teknolojileri A.Ş.	14.11.2012	Türkiye	%20	%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.

2.2. 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.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE SMMM A.Ş.
Florya Cad. 25. Vatan Sok. No: 3/1
Florya - Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 33 Fax: 0212 426 84 44
Kültürçekirdeciler V.D. 007 051 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2.3. 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.

2.4. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla henüz geçerli olmayıp, bu finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. Bu yeni standartlardan, aşağıdakilerin Grup'un finansal tablolarına etkisi olması beklenmektedir.

UFRS 10 *Konsolide Finansal Tablolar*, UMS 27 (2007) ile UMS Yorum 12 Konsolidasyon Özel Amaçlı İşletmeler'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

UFRS 11 *İş Ortaklıkları*, UMS 31 ile UMS Yorum 12 Konsolidasyon (Özel Amaçlı İşletmeler'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

UFRS 12 *Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar*, bağlı ortaklık, iş ortaklığı, iştirak ve/veya konsolide edilmeyen yapılandırılmış işletmelerde payları olan işletmeler için açıklama gerekliliklerini içermektedir ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

UFRS 13 *Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*, farklı UFRS'lerdeki gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yönlendirmelerin yerine geçerek gerçeğe uygun değer ölçüm yönlendirmelerini tek bir kaynaktan toplamaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

UMS 27 *Bireysel Finansal Tablolar (2011)*, UMS 27 (2008)'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

UMS 28 *İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (2011)*, UMS 28 (2008)'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

UFRS 9 *Finansal Araçlar*, finansal varlıkların ölçüm ve sınıflamalarını değiştirebilecek ve 1 Ocak 2015 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

Grup, bu standartların uygulanmasına ilişkin oluşabilecek etkileri henüz tespit etmemiştir.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Vismeli Sk. No:9/1
Florya - Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 33 Fax: 0212 426 84 44
Kültürçekmece V.D.: 007 061 1435

2.5. Önenli 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 değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stoklara dahil edilen maliyeti oluşturan unsurlar direkt malzeme ve uygulanabilir olduğu durumlarda stokları mevcut durumuna getirmek için kullanılan direkt işçilik ve genel üretim giderlerini kapsamaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Serefiye

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

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

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

Bilgisayar yazılımı

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

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar

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

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

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Maddi olmayan duran varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılması

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

Finansal Kiralama İşlemleri

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

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

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

Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar

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

Borçlanma Maliyetleri

Özellikli bir varlığın elde edilmesi, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkisi bulunan borçlanma maliyetleri o özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. 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 varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamını, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

Vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıklar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Dönem kar/ zararına kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, dönem kar/ zararına sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda dönem kar/ zararında muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenir ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilir. Dönem kar/ zararında muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir.

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

Krediler ve alacaklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her raporlama dönemi sonunda değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile kayıtlı değeri arasındaki farktır.

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

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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 düştükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

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.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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 yapılma zorunluluğu ortaya çıkarsa, Şirket söz konusu geçici değerler üzerinden birleşme işlemini muhasebeleştirir. UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" uyarınca geçici olarak muhasebeleştirilen satın alma işleminin işlem tarihini takip eden 12 ay içerisinde tamamlanması gerekmektedir.

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

Yabancı Para İşlemler

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

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

Hisse Başına Kazanç

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

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

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

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

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

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

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

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

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

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

İkramiye ödemeleri

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

Diğer kısa vadeli faydalar

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

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Emeklilik planları

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

Nakit Akışları Tablosu

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

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

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

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

Sermaye ve Temettüler

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

Muhasebe tahminleri

Finansal tabloların Seri XI. No.29 sayılı Tebliğ'e uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

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

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM VE SMMM A.Ş.
Florya Caddesi Menekli Sk. No:9/A
Florya, Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: 0212 469 06 93 Faks: 0212 420 64 44
Kültürçükmece V.D.: 007 051 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

İştirakler

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

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

İştirak edilen şirketin sermayesi 250.000 TL'dir. Bu sermayenin herbiri 1 TL değerinde olup 250.000 paya ayrılmıştır.

Şirket'in sahip olduğu %20 oranındaki hisselerin %10'luk kısmı B grubu; %10'u ise imtiyazlı hisse senedi niteliğinde olup, A grubu hisse senetlerinden oluşmaktadır. A grubu payların oyda imtiyazı olup, A grubu 1 pay 15 oy hakkına sahiptir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.

İştirakler	Satın alma tarihi	Kuruluş ve faaliyet yeri	İştirak oranı	Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
Funido Bilişim Teknolojileri A.Ş.	14.11.2012	Türkiye	%20	%66,67	Bilgisayar ve bilişim teknolojileri faaliyetleri.

Bağlı Ortaklık

Şirket, 26.09.2012 tarihinde kurulan Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.'nin (Afyon Jeotermal) sermayesine kurucu ortak olarak %50 oranında iştirak etmiştir. İmtiyazlı hisselerden dolayı Şirket'in yönetim gücü %79,17'dir.

Afyon Jeotermal Yatırım A.Ş. yeni ve yenilenebilir enerji kaynaklarından veya fosil yakıtlardan yararlanarak tesis kurmak veya kurdurmak, tesiste kullanılacak olan sistemleri kiralamak veya kiraya vermek, kurulacak olan elektrik üretim tesisini işletmek ve/veya işlettiirmek faaliyeti ile iştigal etmektedir.

İştirak olunan şirketin sermayesi 2.000.000 TL'dir. Bu sermayenin herbiri 1 TL değerinde 2.000.000 paya ayrılmıştır.

Şirket'in sahip olduğu %50 oranındaki hisselerin %40'lık kısmı B grubu; %10'u ise imtiyazlı hisse senedi niteliğinde olup, A grubu hisse senetlerinden oluşmaktadır. A grubu payların oyda imtiyazı olup, A grubu 1 pay 15 oy hakkına sahiptir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMİM A.Ş.
Florya Caddesi Vişneli Sk. No:3/4
Florya, Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 02 12 426 00 43 Fax: 0212 426 64 44
Küçükbakkıncı V.D.: 007 961 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Şirket'in bağlı ortaklığının 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık	Satın alma tarihi	Kuruluş ve faaliyet yeri	İştirak oranı	Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.	26.09.2012	Türkiye	%50	%79,17	Jeotermal kaynakların her türlü değerlendirilmesi ile ilgili faaliyetler.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

Faaliyet Bölümleri Uyarınca

	31 Aralık 2012			
	Girişim Sermayesi	Jeotermal Yatırımlar	Bilişim Teknolojileri	Toplam
Bölüm varlıkları	4.915.388	1.907.285	307.167	7.129.840
Dağıtılmamış varlıklar	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	4.915.388	1.907.285	307.167	7.129.840
Bölüm yükümlülükleri	24.825	23.114	61.945	109.894
Dağıtılmamış yükümlülükler	-	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	24.825	23.114	61.945	109.894

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMİM A.Ş.
Florya Caddesi Vışneli Sk. No:9/1
Florya / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 426 84 84 Fax: 0212 426 84 44
Kültürköy Mah. V.D. 007 051 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Faaliyet Bölümleri Uyarınca

	2012 Hesap Dönemi			
	Girişim Sermayesi	Jeotermal Yatırımlar	Bilişim Teknolojileri	Toplam
	29 Mart - 31 Aralık 2012	26 Eylül - 31 Aralık 2012	15 Kasım - 31 Aralık 2012	29 Mart - 31 Aralık 2012
Satış gelirleri	3.070.000	--	--	3.070.000
Satışların maliyeti	(2.384.426)	--	--	(2.384.426)
Brüt Kar	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)
Diğer faaliyet gelirleri	71.697	--	--	71.697
Diğer faaliyet giderleri(-)	(1.077)	(2.179)	--	(3.256)
Faaliyet Karı	732.125	(161.023)	(5.868)	565.234
Finansal gelirler	208.428	16.236	--	224.664
Finansal giderler(-)	--	--	--	--
Vergi öncesi Kar	940.553	(144.787)	(5.868)	789.898
Dönem vergi geliri/ gideri	--	--	--	--
Ertelenmiş vergi geliri/gideri	--	28.958	1.090	30.048
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen dönem karı / (zararı)	940.553	(115.829)	(4.778)	819.946
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen dönem karı / (zararı)	--	--	--	--
Azınlık Payı	--	(57.915)	(3.822)	(61.737)
Ana Ortaklık Payı	940.553	(57.915)	(956)	881.683

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2012
Kasa	8.823
Bankalar	4.312.876
- Vadesiz Mevduat	283.094
- Vadeli Mevduat	4.029.782
Toplam	4.321.699

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SMMM A.Ş.

Florya Caddesi Vişneli Sk. No:9/1
Florya - Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 426 60 60 Fax: 0212 426 64 44
Kültürçekmece V.D.: 007 051 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Grup'un vadeli mevduatına ilişkin detaylı bilgiler aşağıdadır.

	Vade Başlangıç Tarihi	Vade Bitiş Tarihi	Faiz Oranı %	31.12.2012 Tutarı
TL Vadeli Mevduat	04.12.2012	07.01.2013	8,1	1.005.992
TL Vadeli Mevduat	04.12.2012	07.01.2013	8,1	1.005.992
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	685.699
TL Vadeli Mevduat	31.12.2012	02.01.2013	5,1	166.849
Toplam				4.029.782

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31.12.2012
Alım satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklar (Hisse Senetleri)	1.535.161
Toplam	1.535.161

Alım satım amacıyla elde tutulan finansal varlıkların tamamı İMKB'de işlem gören şirketlerin hisse senetlerinden oluşmakta olup detayı aşağıdadır.

Hisse senedi	Nominal değeri	En iyi alış fiyatı	Maliyet fiyatı	Maliyet bedeli	En iyi fiyata göre
ARTLE	78.959	2,25	2,20	173.710	177.657
LTHOLE	300.789	1,53	1,41	422.657	460.207
ARFYOE	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

8. FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur.

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur.

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

10.1. Ticari Alacaklar

Yoktur.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

10.2. Ticari Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31.12.2012
Ticari Borçlar	84.625
Toplam	84.625

Şirket'in ticari borçlarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

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

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

11.1. Diğer Alacaklar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31.12.2012
Diğer Çeşitli Alacaklar	650
Toplam	650

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

11.2. Diğer Borçlar

Yoktur.

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

13. STOKLAR

	31.12.2012
İlk Madde ve Malzeme	10.600
Ticari Mallar	19.083
Toplam	29.683

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞME ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur.

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur.

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur.

18. 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
<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)
31 Aralık 2012 net değer	764.237	17.850	103.864	11.225	84.746	981.922

Şirket'in taşıtları 211.200 TL teminat bedeli ile sigortalanmıştır.

Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler

Yoktur.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
29 Mart 2012 açılış	--	--
Alımlar	2.657	2.657
Satışlar	--	--
31 Aralık 2012 bakiye	2.657	2.657
 <u>Birikmiş amortismanlar</u>		
29 Mart 2012 açılış	--	--
Dönem gideri	(44)	(44)
Satışlar	--	--
31 Aralık 2012 bakiye	(44)	(44)
 31 Aralık 2012 net değer	2.613	2.613

20. ŞEREFİYE

Yoktur.

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur.

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

22.1. Karşılıklar

Yoktur.

22.2. Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Yoktur.

22.3. Teminat Mektupları

	31.12.2012
Verilen Teminat Mektupları (*)	678.792
Toplam	678.792

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

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Şirket Tarafından Verilen Teminat-Rehin-İpotekler (TL)	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	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	678.792
Teminat/Rehin/İpoteklerin Özkaynaklara Oranı	9,7%

23. TAAHHÜTLER

Yoktur.

24. 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 2012 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,10 enflasyon ve %10 nominal faiz oranı

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

varsayımlarına göre yaklaşık %4,662 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalarda 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 01.01.2012-31.12.2012 tarihleri arasında geçerli olan 3.033,98 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

29.03.2012-31.12.2012 dönemi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	29.03.-31.12.2012
Dönem başı	--
Döneme ilişkin karşılık	1.528
Kıdem Tazminatı Ödemesi Sonucu Fondan Çıkarılan (-)	--
Dönem sonu	1.528

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur.

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

26.1. Varlıklar

Diğer Dönen Varlıklar	31 Aralık 2012
Gelecek Aylara Ait Giderler	7.601
Devreden KDV	180.466
Peşin Ödenen Vergiler(*)	31.739
İş Avansları	3.000
Toplam	222.806

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

26.2. Yükümlülükler

Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.12.2012
Ödenecek vergi ve fonlar	19.201
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	3.772
Gelecek aylara ait giderler	10
Toplam	22.983

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR

Grup'un çıkarılmış sermayesi 5.000.000 TL'dir. Şirket'in kuruluş sermayesi olan 5.000.000 TL, her biri 1 TL itibari değerinde 5.000.000 adet paya ayrılmış ve tamamı nakden ödenmiştir. Payların tamamı nama yazılı olup 50.000 adeti A grubu; 4.950.000 adeti ise B grubudur.

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Pay Grubu	31 Aralık 2012	
		Tutar	%
Namık Kemal GÖKALP	A grubu	50.000	1,00
Namık Kemal GÖKALP	B grubu	4.946.000	98,92
Sibel GÖKALP	B grubu	1.000	0,02
Şemsihan KARACA	B grubu	1.000	0,02
Mehmet Nuri GÖKALP	B grubu	1.000	0,02
Mehmet Ziya GÖKALP	B grubu	1.000	0,02
Toplam		5.000.000	100,00

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

Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bilançolarında yansıtmış olduğu öz sermaye kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012
Ödenmiş Sermaye	5.000.000
Dönem Karı veya (Zararı)	881.683
Toplam	5.881.683

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

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

28.1. Satışlar

	29.03.-31.12.2012
Yurtiçi satışlar	3.070.000

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

28.2. Satışların Maliyeti

	29.03.-31.12.2012
Satışların maliyeti (*)	(2.384.426)

(*) Grup, 30.04.2012 tarihinde Sepken Tarım Ürünleri Gıda Nakliyat ve Ticaret A.Ş.'nin ödenmiş sermayesinin %20'sine tekabül eden 1.644.000.- adet payını 2.100.000.- TL bedelle satın almış ve 07.06.2012 tarihinde paylarının tamamını 2.162.000.- TL bedelle vadeli olarak satmıştır. Satış bedeli muhtelif vadeli çekler ile tahsil edilmiştir.

29. FAALİYET GİDERLERİ

	29.03.-31.12.2012
Genel Yönetim Giderleri	117.702
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	71.079
Toplam	188.781

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla faaliyet giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdadır.

30.1. Genel Yönetim Giderleri

	29.03.-31.12.2012
Vergi, resim ve harçlar	58.184
Danışmanlık giderleri	39.000
İletişim, haberleşme giderleri	5.162
Temsil ve ağırlama giderleri	1.899
Kira giderleri	1.875
Taşıt giderleri	1.111
Amortisman giderleri	344
Diğer giderler	10.127
Toplam	117.702

30.2. Araştırma ve Geliştirme Giderleri

	29.03.-31.12.2012
Etüt ve Sondaj Giderleri	71.079
Toplam	71.079

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

30.3. Amortisman Giderlerinin Dağılımı

	29.03.-31.12.2012
Satışların maliyeti	6.685
Genel yönetim giderleri	344
Toplam	7.029

30.4. Personel Giderlerinin Dağılımı

	29.03.- 31.12.2012
Satışların maliyeti	172.148
Toplam	172.148

31. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/(GİDERLERİ)

31.1. Diğer Faaliyet Gelirleri

Yoktur.

31.2. Diğer Faaliyet Giderleri

	29.03.- 31.12.2012
Komisyon giderleri	3.256
Toplam	3.256

32. FİNANSAL GELİRLER

	29.03.- 31.12.2012
Faiz Gelirleri	224.664
Menkul Kıymet Satış Karı	71.697
Toplam	296.361

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SAVUNMA A.Ş.
Florya Caddesi, 15. Kat, No: 24
Florya - Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 426 06 63 Fax: 0212 426 64 44
Kırcalçakmesci V.D. 007 051 1435

33. FİNANSAL GİDERLER

Yoktur.

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur.

35. 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, dağıtılın 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 2012 tarihinde sona eren dönemlere ait finansal tablolarda vergi karşılığı ayrılmamıştır.

Şirketin İştiraki 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.

2012 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı 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.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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.

Bilançoda yer alan vergi yükümlülükleri;

	31.12.2012
Cari kurumlar vergisi karşılığı	--
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	(31.739)
Toplam	(31.739)

Gelir tablosunda yer alan vergi karşılıkları:

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

Bilançoda yer alan ertelenen vergi;

	31.12.2012
Ertelenen vergi varlıkları	30.806
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(758)
Ertelenmiş vergi varlığı, net	30.048

Dönemler itibariyle ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareketleri;

	31.12.2012
Dönem başı	--
Dönem ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	30.048
Dönem sonu	30.048

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Şirket'in ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplama detayı;

	31.12.2012 Toplam Geçici Farklar	31.12.2012 Varlık / (Yükümlülük)
Kullanılabilir Mali Zarar	154.027	30.806
	154.027	30.806
Maddi Duran Varlık Amortismanları	(3.295)	(659)
Maddi Olmayan Duran Varlık Amortismanları	(487)	(99)
	(3.782)	(758)
Toplam	150.245	30.048

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç, net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. 29 Mart - 31 Aralık 2012 döneminde 1 TL hisse başına kar 0,1763 TL'dir.

37. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER

Sermaye Piyasası Kurulu' nun (Kurul) 28.04.2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.17-261/5368 sayılı yazısı ile, Kurul' un 09.04.2008 tarihinde yürürlüğe giren Seri:XI No:29 'Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği' ile 2008/16 sayılı Haftalık Bülteni' nde kamuya duyurulan finansal tablo formatları hakkında yapılan yeni açıklamalar uyarınca hazırlanmış olan gelir tablosunda yer alan "Diğer Kapsamlı Gelir"ler ile ilgili olarak Grup'un kapsamlı gelire konu olacak geliri bulunmaması nedeniyle açıklama yapılmasına ve dolayısıyla toplam kapsamlı gelirin dağılımına ilişkin tablo sunulmasına gerek görülmemiştir.

38. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

38.1. İlişkili Taraflardan Alacaklar

Yoktur.

38.2. İlişkili Taraflara Borçlar

Yoktur.

38.3. 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 375 TL; AFYON JEOTERMAL'den ise 1.500 TL kira geliri elde etmiştir.

38.4. Ortaklara ve üst düzey yöneticiler sağlanan faydalar

Şirket'in 29.03.-31.12.2012 döneminde üst düzey yöneticilere yapılan ücret ve benzeri ödemelerin brüt toplamı 101.126 TL dir.

39. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ**Finansal Risk Faktörleri**

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

Kredi Riski

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

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

31.12.2012

	Alacaklar		İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	--	--	--	--	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	5.150	4.312.876	1.535.161		
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	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	--	--	--	5.150	4.312.876	1.535.161		

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

(5) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar:

Piyasa Riski

i-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.

Likidite Riski

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

Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar

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	-	22.983	22.983	-	-	-

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmadığı için kur riskine maruz kalmamaktadır.

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Fiyat Riski

Şirket'in bilançosunda 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla makul değer değişikliği gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri bulunmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in bilançosunda makul değer değişikliği gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İMKB'de işlem görmektedir. Şirket'in analizlere göre ilgili hisse senedinin fiyatında %5 oranında artış/azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Şirket'in vergi öncesi karında 76.758 TL artış/azalış oluşmaktadır.

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

Grup, dönem içerisinde finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğinde finansal araçtan yararlanmamıştır.

41. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

41.1. Şirket Yönetim Kurulu 28.12.2012 tarih ve 19 sayılı kararı çerçevesinde Şirket'in 5.000.000,- TL sermayesi içerisinde ortaklarından Namık Kemal GÖKALP'in sahibi olduğu 3.746.000 adet B grubu hiselerini Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.'ye devretmeye karar almış, esas sözleşmenin 8. Maddesinin tadili ve diğer izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurmuştur.

2013 yılında, Sermaye Piyasası Kurulu hisse devrine izin vermiş (11.01.2013 tarihli 2013/02 sayılı haftalık bültende duyurulmuştur) ve Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 8'inci maddesinde gerekli değişikliklerin yapılmasına ilişkin talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

Hisse devri sonrası sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

<u>Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı</u>	<u>Pay Grubu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Namık Kemal GÖKALP	A grubu	50.000	1,00%	50.000
Namık Kemal GÖKALP	B grubu	1.200.000	24,00%	1.200.000
Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.	B grubu	3.746.000	74,92%	3.746.000
Sibel GÖKALP	B grubu	1.000	0,02%	1.000
Şemsihan KARACA	B grubu	1.000	0,02%	1.000
Mehmet Nuri GÖKALP	B grubu	1.000	0,02%	1.000
Mehmet Ziya GÖKALP	B grubu	1.000	0,02%	1.000
Toplam		5.000.000	100,0%	5.000.000

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve ŞMMM A.Ş.
Florya/Gağdaşı Mithat Sk. No:3/1
Florya - Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 33 Fax: 0212 426 64 44
Kültürçekmece V.D.: 007 051 1435

HEDEF GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
29 Mart 2012 – 31 Aralık 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

- 41.2. Şirket'in bağlı ortaklığı olan Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.'nin 14.01.2013 tarih ve 4 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla, Şirket'in tamamı ödenmiş 2.000.000,- TL sermayesinde Oğuzhan TUNCEL'in sahibi olduğu 950.000 adet nama yazılı payın 950.000,- TL bedelle Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ne devrine karar verilmiştir.

Hisse devri sonrası sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

<u>Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı</u>	<u>Pay Grubu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Hedef GSYO A.Ş.	A grubu	200.000	10,00%	200.000
Hedef GSYO A.Ş.	B grubu	1.750.000	87,50%	1.750.000
Oğuzhan TUNCEL	B grubu	50.000	2,50%	50.000
Toplam		2.000.000	100,0%	2.000.000

- 41.3. Kıdem tazminatı tavanı 01.01.-30.06.2013 dönemi için 3.125,01 TL'ye; 01.07.-31.12.2013 dönemi için ise 3.218,78 TL'ye yükseltilmiştir.

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

- 42.1. 31.12.2012 tarihi itibarıyla Şirket'in girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımları toplamı portföy değerinin %84'ünü oluşturmaktadır. Şirket 2012 yılında faaliyetine başlamış olup üç yıl içerisinde, yatırım portföyünü oluşturarak, halka arz edilecek hisse senetlerinin kayda alınması talebiyle SPK'ya başvuruda bulunacaktır.

ADAY BAĞIMSIZ
DENETİM ve SAĞIM A.Ş.
Florya Caddesi Vitrin 1/1 No:3/1
Florya / Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 426 00 66 / 426 00 44 / 426 04 44
Kültürçümece V.D. 007 051 1435