

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 26.../12/2014 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 14.950.000 TL'lik kısmını temsil eden 14.950.000 TL nominal değerli payların ortaklarca halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

Bu sermaye piyasası aracı notu kapsamında halka arz edilecek payların yanı sıra ayrıca halka arz edilecek payların nominal değerinin yüzde yirmi beşine tekabül eden 3.737.500 TL nominal değerli paylar da satışa hazır bekletilmek üzere oluşturulmuş olup, bu paylar bu sermaye piyasası aracı notunun KAP 'ta ilan edilmesinden itibaren 1 yıl süreyle payların borsa fiyatının halka arz fiyatının yüzde yirmi beş fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı müddetçe borsada ikincil piyasada satışa sunulabilecektir.

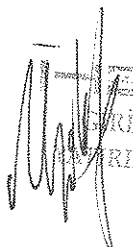
Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

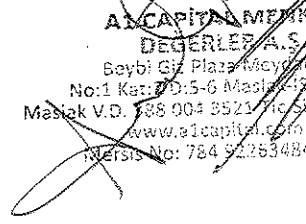

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.'nin www.hedefgirisim.com.tr, www.a1capital.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.gov.tr)/...../2014 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan İhraççı sorumludur. Zararın İhraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraçta aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve İhraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

Kurulca .../.../2014 tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

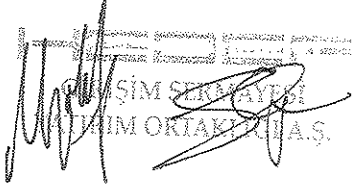

GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

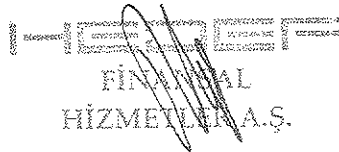

FİNANŞAL
HİZMETLER A.Ş.

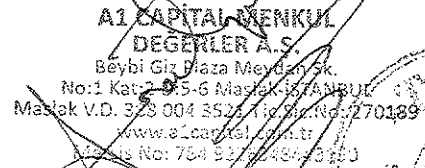

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beybi G. Plaza / Mecidiyeköy Sk.
No:1 Kat:7 D:5-6 Maslak / KATMERCİ
Maslak V.D. 988 004 3521 / Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Tic. Sic. No: 784 9225348443150


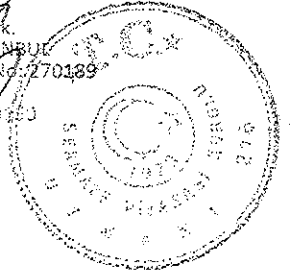
İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	3
I. BORSA GÖRÜŞÜ:.....	4
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	5
1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER	6
2. RİSK FAKTÖRLERİ	7
3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER.....	9
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	12
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	19
6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	31
7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER.....	33
8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	35
9. SULANMA ETKİSİ	36
10. DİĞER BİLGİLER	36
11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	38
12. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER	41
13. EKLER	41


A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beybi Güz Plaza Meydanı Sk.
No:1 Kat:2 05-6 Maslak-İSTANBUL
Mersenk V.D. 329 004 5526 Tic Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
Tic Sic No: 754 927 2484 3100


FINANSYAL
HİZMETLER A.Ş.


A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beybi Güz Plaza Meydanı Sk.
No:1 Kat:2 05-6 Maslak-İSTANBUL
Mersenk V.D. 329 004 5526 Tic Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
Tic Sic No: 754 927 2484 3100

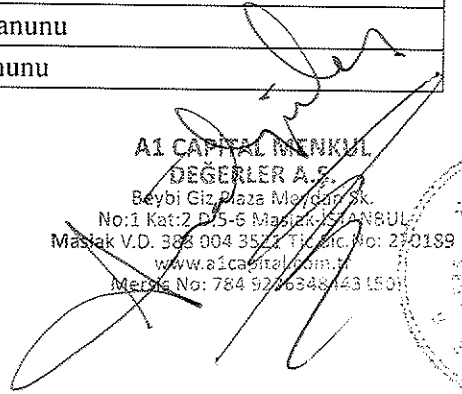


KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	: Anonim Şirket
Afyon Jeotermal	: Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.
Borsa, BİST, BİAŞ	: Borsa İstanbul A.Ş.
Yetkili Kuruluş, A1 Capital	: A1 Capital Menkul Kıymetler A.Ş.
GSYO	: Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı
GSYO Tebliği	: 9 Ekim 2013 tarihli 28790 sayılı Resmi gazetede yayınlanan Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.3)
GVK	: Gelir Vergisi Kanunu
Hedef Finansal Hizmetler, Halka Arz Eden	: Hedef Finansal Hizmetler A.Ş
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
KGK	: Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
KVK	: Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Ortaklık, İhraççı, Şirket, Hedef Girişim	: Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Platform Turizm	: Platform Turizm Taşımacılık Gıda İnşaat Temizlik Hizmetleri Sanayi Ticaret A.Ş.
SPK veya Kurul	: Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	: 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
TL	: Türk Lirası
TTK	: Türk Ticaret Kanunu
VUK	: Vergi Usul Kanunu


GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.


HEDEF
FINANSAL
HİZMETLER A.Ş.


A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan Sk.
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak İSTANBUL
Maaşak V.D. 388 004 3522 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 9206348143150



I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa Yönetim Kurulu'nun 09/05/2014 tarihli toplantısında,

A) Şirket tarafından Kotasyon Yönetmeliği'nin 15. maddesinin (b) ve (c) bentlerinde yer alan şartlar sağlanmakla birlikte, aynı maddenin (a) bendinde yer alan "...halka arz edilen hisse senetlerinin nominal değerinin ödenmiş ya da çıkarılmış sermayelerine oranlarının en az SPK'nun ilgili tebliğlerinde belirtilen tutar ve oranda olması" şartının halka arzdan sonra sağlanması ve Kurulunuzun III-48.3 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin 13. maddesi çerçevesinde Kurulunuzdan alınacak belgenin Borsaya ulaştırılması şartıyla Borsa Genel Müdürlüğüne yapılacak değerlendirme sonrasında, Şirket paylarının Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem görebileceği,

B) Kamunun aydınlatılması amacıyla, Şirket'in kuruluş ve faaliyetleri bakımından hukuki durumu ile paylarının hukuki durumunun tabi oldukları mevzuata uygun olduğuna dair hukukçu raporunun izahnamede yer alması,

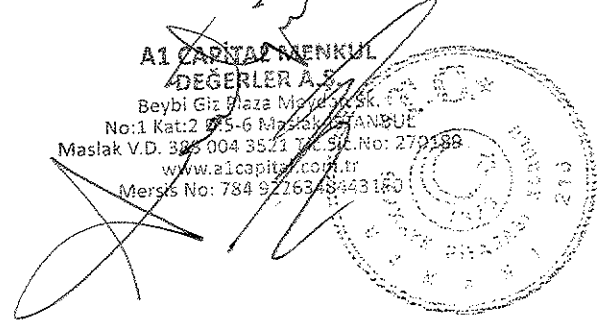
C) Kurula iletilecek Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulunun vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması, hususlarının Borsa görüşü olarak Kurula bildirilmesine karar verilmiştir.

Ayrıca, BİAŞ'ın 12.11.2014 tarih ve BİAŞ-4-GDD-149-3916 sayılı yazısında,

19.10.2014 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan "Borsa İstanbul A.Ş. Borsacılık Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Yönetmeliği"nin 14. maddesinin 4. fıkrasında "... yatırım ortaklıklarının ortaklık hakkı veren sermaye piyasası araçları Borsa tarafından herhangi bir değerlendirme yapılmaksızın ve karar tesis edilmeksizin Kurul tarafından izahnamenin onaylanmasını takiben ... ihraççı tarafından yapılan başvuru üzerine Borsa kotuna alınır." hükmü gereği, SPK tarafından izahnamesi onaylanan tüm yatırım ortaklıklarının paylarının kotasyonunun 19.10.2014 tarihinden itibaren BİAŞ tarafından herhangi bir değerlendirme yapılmaksızın ve karar tesis edilmeksizin gerçekleşecek olduğu ifadesine yer verilmiştir.


GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.


FİNANSEL
HİZMETLERİ A.Ş.

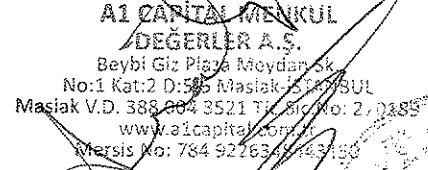

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza No:1/1, Şişli, İstanbul
No:1 Kat:2 05-6 Maslak/ŞİŞLİ/İSTANBUL
Maslak V.D. 385 004 3521 T.C. Sic.No: 272188
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 9226348443180

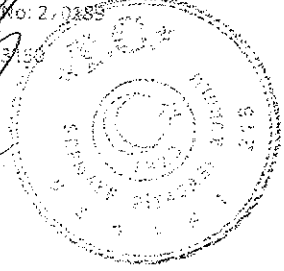
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.


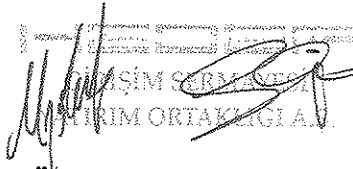

FİNANSMAN
HİZMETLERİ A.Ş.




A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan Sk.
No:1 Kat:2 D:505 Maslak İSİTİBUL
Maslak V.D. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 27 0189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 92263400000000

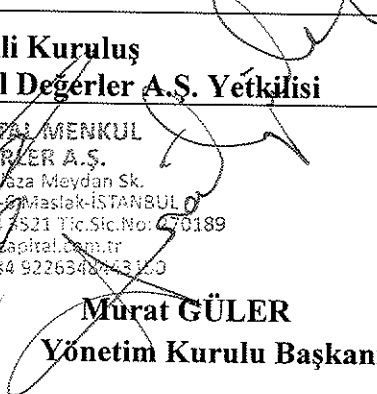
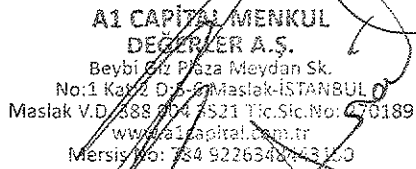


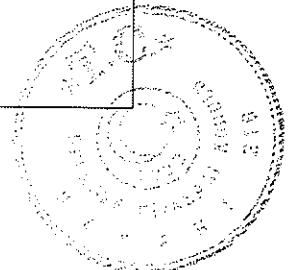
1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dâhilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sermaye piyasası aracı notunda ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sermaye piyasası aracı notunda bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
  Mehmet Nuri GÖKALP Yönetim Kurulu Üyesi Sibel GÖKALP Yönetim Kurulu Başkanı 19.12.2014	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Halka Arz Eden Hedef Finansal Hizmetler A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
  Namık Kemal GÖKALP Yönetim Kurulu Başkanı 19.12.2014	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Yetkili Kuruluş A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
  A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. Beybi 6/2 Plaza Meydan Sk. No:1 Kat:2 D:5-2 Maslak-İSTANBUL Maslak V.D. 88 004 / S21 Tic.Sic.No: 276189 www.a1capital.com.tr Mersis No: 334 92263400000000 Ayşe TERZİ Yönetim Kurulu Üyesi Murat GÜLER Yönetim Kurulu Başkanı 19.12.2014	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI



2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler

2.1.1. İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

İhraççının payları daha önce bir piyasada işlem görmediği için payların ilk halka arzı sonrasında, ilk kez Borsa'da oluşacak ikincil piyasada fiyat ve işlem hacmi oldukça dalgalı bir seyir izleyebilir. Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler. Ayrıca BİST'teki genel düşüş trendi payın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir.

2.1.2. Halka arz sonuçlandıktan sonra, İhraççının ana pay sahibi Ortaklık yönetimini belirleme imtiyazına sahip olacağından, bu pay sahibinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

Halka arzın tamamlanmasını takiben, A Grubu paylara sahip mevcut ortak, Ortaklığın yönetim kurulunu belirlemede imtiyazlı paylara sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu seçebilecektir. Ana ortağın çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda vereceği kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

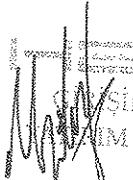
2.1.3. İhraççı, esas sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine temettü ödemeyebilir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede İhraççının gelecekte yatırımcılara kar payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır.

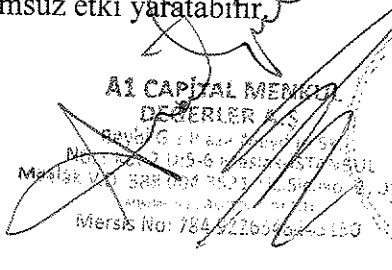
Ortaklığın kar payı dağıtımını gerçekleştirebilmesi için öncelikle ilgili yılı kar ile tamamlaması gerekirken, Yönetim Kurulu'nun bu karın dağıtım yönünde karar alarak Genel Kurul'a teklif etmesi gerekmektedir. Bu bağlamda, kar elde edilse dahi kar dağıtım kararı alınmayabilecektir. Zarar edilen yıllarda ise İhraççının dağıtılabildiği başka bir kaynağı bulunmaması durumunda kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır.

2.1.4. İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

İhraççı ve İhraççının ana pay sahipleri payların işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle (Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9. maddesi gereği satışa hazır bekletilen paylar hariç) herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmamasına ilişkin garanti vermişlerdir. Bu süreç sona erince İhraççı bedelli sermaye artırımına gidebilecek ve mevcut ortakların da pay satışları meydana gelebilecektir. Söz konusu işlemler pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.


ŞİM SERMAYE
İM ORTAKLIĞI A.Ş.


HİZMETLER A.Ş.


A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Mersis No: 7849216040000100

Halka arza aracılık A1 Capital tarafından bakiyeyi yüklenim yöntemi ile gerçekleştirileceğinden, halka arz sırasında satılmayan paylar, satış süresi sonunda bakiyeyi yüklenim esaslarına göre A1 Capital tarafından satın alınacaktır. A1 Capital bakiyeyi yüklenim neticesinde portföyüne aldığı payları, payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamayacaktır. Bakiyeyi yüklenim kapsamında A1 Capital tarafından pay alınması ve 6 aylık sürenin bitimini takiben payların halka arz fiyatının altında satılması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

2.2. Finansal Riskler

İhraççının faaliyetleri nedeni ile piyasa riski (kur riski, , nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), sermaye riski, kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risklere ilişkin detaylı bilgi İhraççının 31.12.2012, 31.12.2013 ve 30.09.2014 tarihli finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporlarında yer almaktadır.

2.2.1. Sermaye Riski

Sermaye riski, Toplam Net Borç / Toplam Özkaynak oranı olarak izlenir. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunmaktadır. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal borçlar ve yükümlülükler, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle elde edilmektedir.

İhraççının 31.12.2012, 31.12.2013 ve 30.09.2014 tarihleri itibarıyla Net Borç / Özkaynak oranı aşağıdaki gibi olup, İhraççının özkaynaklarının toplam yükümlülüklerinden fazla olması sebebiyle yükümlülüklerini karşılama riski bulunmamakta olup, takip eden yıllarda söz konusu kompozisyonun değişmesi risk yaratabilecektir.


	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2013	30.09.2014
	Konsolide	Konsolide	Konsolide Olmayan	Konsolide Olmayan
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	109.136	12.082.765	12.081.382	12.038.160
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.321.699	6.216.392	5.022.268	5.648.355
Net Borç	-4.212.563	5.866.373	7.059.114	6.389.805
Özkaynaklar	7.019.946	22.322.243	22.844.286	23.833.877
Net Borç/Özkaynak Oranı	-60%	26%	31%	27%

2.2.2. Kredi Riski


Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememe riskini taşımaktadır. Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklar, banka mevduatları ve finansal yatırımlardan oluşmaktadır. İhraççının 30.09.2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakları 4.248 TL, diğer taraflardan diğer alacakları 6.500 TL olup, bankalarda 5.625.850 TL mevduatı, 30.049.307 TL de finansal yatırımları bulunmaktadır.

2.2.3. Likidite Riski

Likidite riski, İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmemesi ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon


İŞİM ÖZEL
NİM ORTAKLIĞI A.Ş.


8
FİNANS
HİZMETLERİ A.Ş.


A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Plaza İşhanı Kat: 11
No:11 Kat: 20.04.4 Nispetiye - BEŞİKTAŞ / İSTANBUL
Meslek Sicil No: 2004/153/11 Sicil No: 270189
Mersis No: 784 92263480001150

kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. İhraççının likidite riski dönemler itibariyle aşağıda gösterilmekte olup, İhraççının mevcut durumda cari yükümlülüklerini karşılama konusunda bir sıkıntısı bulunmamaktadır.

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2013	30.09.2014
	Konsolide	Konsolide	Konsolide Olmayan	Konsolide Olmayan
Dönen Varlıklar	6.109.999	11.549.841	10.040.182	13.489.675
Kısa Vadeli Yükümlülükler	107.608	12.075.257	12.073.873	12.032.298
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	56,78	0,96	0,83	1,12

2.2.4. Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 30.09.2014 tarihi itibariyle İhraççının yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmadığı için kur riskine maruz kalmamaktadır.

2.2.5. Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, İhraççının faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurmaktadır olup, İhraççının faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir.

2.2.6. Fiyat Riski

İhraççının bilançosunda makul değer değişikliği gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıfladığı tamamı ya da bir kısmı Borsa'da işlem gören pay ve borçlanma araçları bulunmaktadır. Finansal varlıklar içerisinde yer alan ve 12.558.703 TL'si Borsa'da işlem gören pay ile tamamı Borsa'da işlem gören borçlanma araçlarının fiyatında %5 oranında azalış yaşanması durumunda İhraççının vergi öncesi karında 764.087 TL azalış yaşanacaktır.

3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER

3.1. İşletme sermayesi beyanı:

30.09.2014 tarihi itibariyle, İhraççının dönen varlık toplamı 13.489.675 TL (31.12.2013: 10.040.182 TL) ve kısa vadeli yükümlülükler toplamı 12.032.298 TL (31.12.2013: 12.073.873 TL) olup, net işletme sermayesi fazlası 1.457.377 TL (31.12.2013: -2.033.691 TL) olarak hesaplanmaktadır.

	Konsolide	Konsolide	Konsolide Olmayan (Yeniden Düzenlenmiş)	Konsolide Olmayan
	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2013	30.09.2014
Finansal Kalemler (TL)				
Dönen Varlıklar	6.109.999	11.549.841	10.040.182	13.489.675
Kısa Vadeli Yükümlülükler	107.608	12.075.257	12.073.873	12.032.298
Net İşletme Sermayesi	6.002.391	-525.416	-2.033.691	1.457.377

[Handwritten signature]
İŞLETME SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

HESET
FINANSAL
HİZMETLER A.Ş.

A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Beybi Çiz Plaza Meydanı, S/1
 No:1 Kat:2 D:3-6 Maslak İSTANBUL
 Maslak V.B. No: 004 3511 Tic.Sic.No: 27.0189
 www.a1cap.com.tr
 Mersis No: 784 9226248443150

İhraççının elindeki nakit kaynakları ve faaliyetlerden nakit yaratma kapasitesi göz önünde bulduğunda, bu sermaye piyasası aracı notu tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçları için yeterli işletme sermayesine sahiptir.

İhraççının 12.032.298 TL olan kısa vadeli yükümlülüklerinin 12.000.000 TL'si Platform Turizm'e yapılan girişim sermayesi yatırımından dolayı payların satın alma bedelinden kaynaklanan ticari borç nedeniyledir. 09.12.2013 tarihli girişim sermayesi yatırım sözleşmesi ve bu sözleşmeye ilişkin düzenlenen ek protokol çerçevesinde bu borcun 30.06.2015 tarihine kadar ödenmesi gerekmektedir. Ayrıca sözleşme hükümlerine göre İhraççının söz konusu payları alış bedelinden 30.06.2015 tarihine kadar geri satma hakkı bulunmaktadır.

İhraççının gerek kısa vadeli finansal yatırımlarını nakde döndürme, gerekse Platform Turizm'in paylarına ilişkin geri satma opsiyonunu kullanarak likidite yaratma imkanı bulunmaktadır.

3.2. İhraççının son durum itibariyle finansman yapısı ve borçluluk durumu:

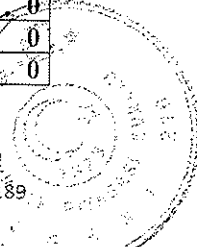
30 Eylül 2014 tarihi itibariyle Ortaklık'ın borçluluk durumu aşağıdaki gibidir:

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Tutar (TL)
Borçluluk Durumu	30.09.2014
Kısa vadeli yükümlülükler	12.032.298
Garantili	0
Teminatlı	0
Garantisiz/Teminatsız	12.032.298
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	5.862
Garantili	0
Teminatlı	0
Garantisiz/Teminatsız	5.862
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	12.038.160
Özkaynaklar	23.833.877
Çıkarılmış sermaye	20.000.000
Yasal yedekler	121.219
Diğer yedekler	0
Geçmiş Yıl Kar/Zararları	2.723.067
Net Dönem Karı/Zararı	989.591
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0
TOPLAM KAYNAKLAR	35.872.037
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	4.829
B. Nakit Benzerleri	5.643.526
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	7.751.734
D. Likidite (A+B+C)	13.400.089
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	0
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	0
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	0

İSİM SERMAYESİ
ORTAKLIĞI A.Ş.

1-40
FİNANSA
HİZMETLERİ A.Ş.

AI CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Bayat Çiğ Plaza Kat: 9/1
No: 10 Kat: 9 D: 9-4 Mecidiyeköy
Maslak/Beşiktaş/İstanbul No: 2-9189
www.aicapital.com.tr
Mersis No: 264 9226348443150



J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-13.400.089
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	0
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	0
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-13.400.089

30.09.2014 tarihi ve işbu sermaye piyasası aracı notu tarihi arasındaki periyotta İhraççının net finansal borçluluk yapısında önemli bir değişiklik olmamıştır.

3.3. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Payların halka arzından halka arz eden ortak olan Hedef Finansal Hizmetler satış geliri; halka arza aracılık eden A1 Capital ise aracılık komisyonu elde edecektir. Satışa hazır bekletilen payların satışının gerçekleşmesi halinde ise Ortaklık sermaye ve emisyon primi elde edecektir.

Halka arzın tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ile İhraççı ve halka arz edenler arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluşun halka arz nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Yetkili Kuruluş ile İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahiplerinin arasında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

3.4. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

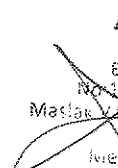
Halka Arz Gerekçeleri:

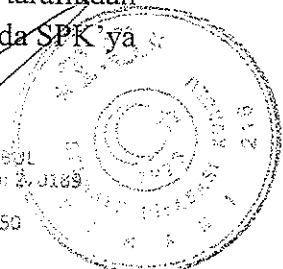
- SPK'nın III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne göre, İhraççının GSYO statüsünün devam edebilmesi için en az %25 oranındaki paylarının halka arzının zorunlu olması
- İhraççının büyüme hedeflerinin devamı
- Kurumsal yapının güçlendirilmesi
- Şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi
- İhraççının bilinirliğinin artırılması
- Rekabet gücünün artırılması
- İhraççı paylarının likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanına kavuşulması
- Potansiyel müşteriler ve iş ortakları nezdinde mevcut güvenilirliğin ve saygınlığın artırılması

Halka arz eden ortak olan Hedef Finansal Hizmetler 14.950.000 TL değerindeki nominal payın satışı sonucu 1.663.779 TL'lik halka arz maliyeti düşüldükten sonra 21.508.721 TL gelir elde edecektir. 14.950.000 TL nominal değerli payların halka arzında İhraççı tarafından katlanılacak maliyet ise satışa hazır bekletilen payların kaydileştirilmesi kapsamında SPK'ya


GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.


FINANSAL
HİZMETLER A.Ş.


A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beyoğlu Plaza Meydanı Sk.
No: 1 Kat: 2 Dışişleri Alanı 34100
Maslak / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Sic. No: 27.0189
Tic. Sic. No: 27.0189
İletişim No: 784 922 664 344 3150



ödenecek olan 14.502 TL'lik ücretten ibarettir. Diğer tüm giderler halka arz eden Hedef Finansal Hizmetler tarafından karşılanacaktır.

Satışa hazır bekletilen paylardan satış süresi içerisinde satılmayan paylara ilişkin olarak Kurulca tahsil edilen ücret İhraççının talebi üzerine iade edilecektir. Bunun yanı sıra İhraççı, GSYO olarak kurulduğundan sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde bağımsız denetime tabi olup, bağımsız denetim giderleri İhraççı tarafından ödenmektedir. Bağımsız denetime ilişkin masraflar halka arz maliyeti olarak değerlendirilmemiştir.

Satışa hazır bekletilen 3.737.500 TL nominal değerli payların satışı durumunda İhraççı gelir elde edecektir. 1 TL nominal değerli pay fiyatı en az halka arz fiyatının %25 fazlası olan 1,94 TL olacaktır. Bu doğrultuda satış hazır bekletilen payların tamamının satışının en az 1,94 TL'den yapılması durumunda halka arz büyüklüğü 7.250.750 TL olurken, satışa ilişkin aracılık, Borsa kotasyon ve MKK maliyetlerin düşülmesi halinde İhraççının tasarrufuna kalacak net kaynak 6.862.237 TL olacaktır.

Halka Arz Gelirinin Kullanım Yerleri:

Mevcut pay sahibi tarafından halka arz edilecek paylardan elde edilecek gelir, paylarını satan ortağa ait olduğundan, bu gelir İhraççının tasarrufunda olmayacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9. maddesi gereği satışa hazır bekletilen payların satışından elde edilecek fonun, Ortaklığın faaliyet konusu dahilinde girişim sermayesi yatırımlarına ve girişim sermayesi yatırımları dışında Borsa'da işlem gören sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması planlanmaktadır.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. İhraç ve halka arz edilecek paylar ile ilgili bilgi:

Halka arz edilecek paylar ile ilgili bilgi

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur	14.950.000	75,51	1,00	14.950.000	74,75
					TOPLAM	14.950.000	74,75

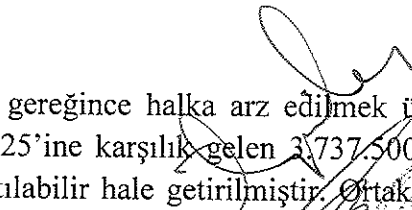

Halka arz edilecek payların 14.950.000 TL nominal değerli kısmı İhraççının mevcut ortağı Hedef Finansal Hizmetler tarafından ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. Bu doğrultuda halka arz edilecek toplam payların İhraççının 20.000.000 TL'lik sermayesine oranı %74,75 olacaktır.

Satışa hazır hale getirilen paylar ile ilgili bilgi

SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9. maddesi gereğince halka arz edilmek üzere hazırlanan 14.950.000 TL nominal değerli payların %25'ine karşılık gelen 3.737.500 TL nominal değerli paylar sermaye artırımını ile borsada satılabilir hale getirilmiştir. Ortaklığın


SİRKÜLER
M. ÖZTANIR

12
Hedef
FINANSAL
HİZMETLER A.Ş.


A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Boşbuğ Plaza Meydanı Sk.
No:1 Kat: D:5-6 Maslak/İSTANBUL
Maslak V.D. No: 3827 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 922634000000150


a) Hak kazanılan tarih:

İhraç edilen paylar herhangi bir kar payı dağıtım tarihi itibariyle, ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde eder.

b) Zaman aşımı:

Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilât ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un 1. Maddesinin 2. Fıkrası uyarınca bahsolunan menfaat ve bedelleri müruruzaman müddetlerinin bitmesinden itibaren üç ay içinde mahallî malsandığına vermeğe mecburdurlar.

Bedelsiz pay olarak dağıtılan kar paylarında zaman aşımı bulunmamaktadır.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:

Yurtdışında yerleşik pay sahipleri, yurtiçinde yerleşik pay sahipleri ile aynı haklara sahiptir. Kar payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Hakkın kullanıma ilişkin herhangi bir sınırlama yoktur.

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

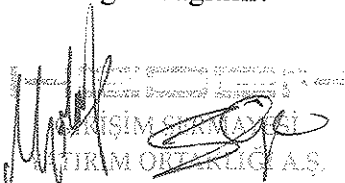
Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımlanmış olduğu kararlar, Tebliğler ile T.C. Kanunları ve Şirket esas sözleşmesine uyulur.

Kar payı dağıtımında imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

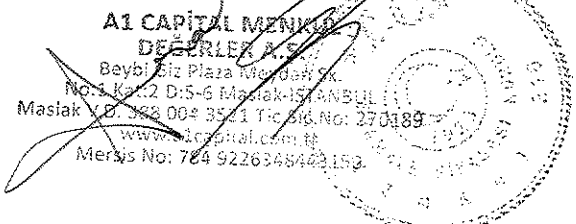
İhraççı Esas Sözleşmesi'nin 29. maddesi'ne göre:

Şirket'in karı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir.

Şirket net karı, Şirketin genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi genel muhasebe ilkeleri uyarınca Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu olan vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar, hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanan yıllık bilançoda gözükür meblağdır. Bu tutardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesi sonucu ulaşılan tutar sırası ile aşağıdaki gibi dağıtılır:


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.


14
FINANSAL
HİZMETLER A.Ş.


A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybiçiz Plaza Maslak 94.
No: 5 Kat: 2 D: 5-6 Maslak-İSTANBUL
Maslak Y.D. 342 004 35211 Tic Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
MerSis No: 724 9226348400159

Tespit olunan net karın,

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

a) TTK'nın 519. maddesi uyarınca ödenmiş sermayenin %20'sini buluncaya kadar % 5 kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Temettü

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden pay sahiplerine, Sermaye Piyasası Kurulu'nca tespit edilen oranda birinci temettü verilmesine yetecek miktar ayrılır. Birinci temettünün nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılması yönünde karar alınabilir.

İkinci Temettü

d) Safi kardan (a) ve (b) bentlerinde yer alan hususlar düşüldükten sonra kalan kısmı, genel kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya, dönem sonu kar olarak bilançoda bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

e) Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 2. fıkrasının (c) bendi gereğince ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılır.

f) Genel Kurul kararı ile kalan kardan en fazla %10'nu Yönetim Kurulu başkan ve üyelerine, en fazla %10'nu da şirket müdür, memur ve müstahdemlerine nakden dağıtılabilir.

g) Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uyarınca ayrılması zorunlu tutulan yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen oranda birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur ve müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez. Paylara ilişkin temettü, kıstelyevm esası uygulanmaksızın, hesap dönemi sonu itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılır.

ı) Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20. maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde ortaklara kar payı avansı dağıtılabilir.

Esas Sözleşmenin 30. maddesi olan Kar Dağıtım Zamanı'na göre;

Yıllık karın pay sahiplerine hangi tarihte ne şekilde verileceği, Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri dikkate alınarak yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurul tarafından kararlaştırılır. Bu ana sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârlar geri alınmaz.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24):

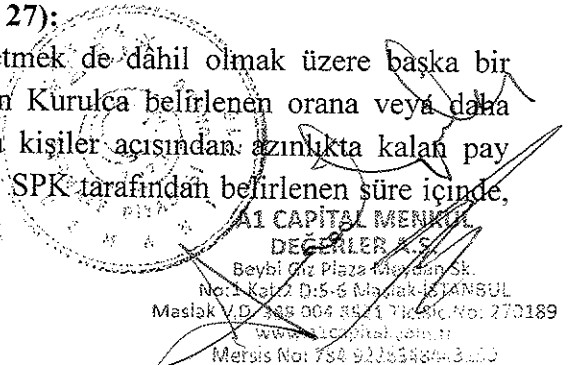
Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27):

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde,


İŞİM S...
İM ORTAKLIĞI A.Ş.


15
FİNANSAL
HİZMETLER A.Ş.


A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beyoğlu Çarşı Plaza Maslak Sk.
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-İS TANSUL
Maslak V.D. 348 004 8021 Tic Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 754 9200000000000000

azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. Çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507):

Şirketin sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19):

Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18):

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527):

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434):

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır.

İhraççının yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir pay sahibinin 1 oy hakkı vardır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437):

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az 3 hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda,

İM SERMAYE
İM ORTAKLIĞI A.Ş.

16
FİNANSAL
HİZMETLER A.Ş.

11 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Reybi Göl Plaza Meydanı S.
No:1 Kat:10-5-6 Maslak-İSTANBUL
Maslak Yolu No: 285-34 3527 Tic. Sic. No: 270189
www.11capital.com.tr
Mersis No: 284 9226348443150

yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):

Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

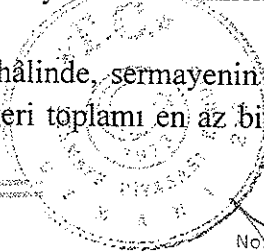
Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439):

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası

ŞİŞİRCİ
ORTAKLIĞI
A.Ş.

17
FINANSA
HİZMETLER A.Ş.



A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Baybiçik Plaza Maslak Şişli
No:1 Kat:2 335-6 Maslak İSTANBUL
Maslak Y.D. No: 984 3571 740 Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 34 9226348400150

olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

4.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.'nin 23.09.2013 tarihli ve 33 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında; Bağlı Ortaklığı Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin halka açılmasını teminen sahip olduğu 14.950.000 adet payın halka arz edilmek üzere satılmasına, gerekli teşvik ve taahhütlerin verilmesi için Namık Kemal Gökalp'in yetkili kılınmasına, gerekli onay ve izinlerin alınması amacıyla SPK ve Borsa'ya başvurulmasına dair karar almıştır.

İhraçınının 04.09.2014 tarihli ve 15 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında; Hedef Finansal Hizmetler'in İhraççı sermayesinde sahip olduğu 14.950.000 adet halka arz edilmesi planlanan paylara ilişkin olarak;

- SPK'nın VII-128.1 sayılı Tebliği kapsamında halka arz edilecek 14.950.000 TL nominal değerli payların %25'ine tekabül eden 3.737.500 TL nominal bedelli payların ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle satışa hazır hale getirilmesine,
- Gerekli onayların alınmasını teminen SPK ve Borsa'ya başvurulmasına dair karar almıştır.

4.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel yoktur.

4.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi hâlinde diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana

18
GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

18
FINANSAL
HİZMETLER A.Ş.

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beybi Çiğ Plaza Maslak Sk.
No:1 Kat: D:5-6 Maslak-İSTANBUL
Maslak V.B. No:004 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 9226548443 150

