

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

Özet

Bu özet, 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 özettir.

Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu paylara 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 özet, ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin özeti içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özete bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

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

SPKn'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk vüklenemez. 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.

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

FINANSAL
HİZMETLER A.Ş.

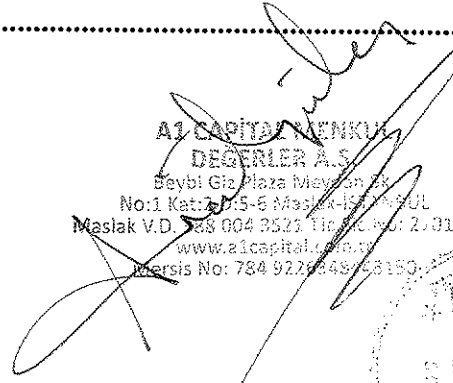
A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beybi Göl Plaza Meydanı
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak/Beşiktaş/İstanbul
Maslak V.D. 330700455001 Mersis No: 270139
www.a1capital.com
Mersis No: 7849226342000150

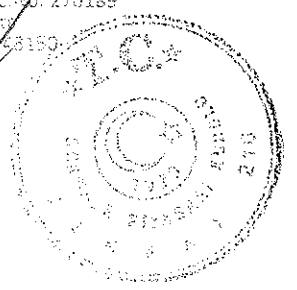
İÇİNDEKİLER

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER.....	4
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER.....	5
3. İHRAÇ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	10
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	11
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....	13


İRİŞİN SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

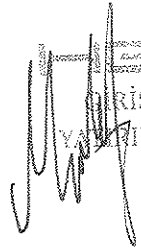

FINANSA
HİZMETLER A.Ş.


A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan 23
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak-İSTANBUL
Maslak V.D. 328 004 9521 Tic Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 922 0048 000100

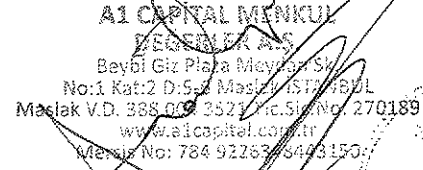


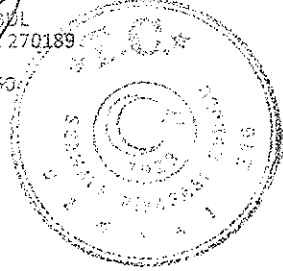
KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	:	Anonim Şirket
Afyon Jeotermal		Afyon Jeotermal Yatırımlar A.Ş.
Borsa, BİST, BİAŞ		Borsa İstanbul A.Ş.
A1 Capital, Yetkili Kuruluş		A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.
GSYO		Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı
GSYO Tebliği		9 Ekim 2013 tarihli 28790 sayılı Resmi gazetede yayımlanan Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.3)
Hedef Finansal Hizmetler, Halka Arz Eden		Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.
Hedef Portföy Yönetimi		Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.
KAP		Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK		Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK		Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Ortaklık, Şirket, Hedef Girişim veya Hedef GSYO		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		Sermaye Piyasası Kanunu
TL		Türk Lirası
Tümosan		Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.
TTK		Türk Ticaret Kanunu
VUK		Vergi Usul Kanunu


GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

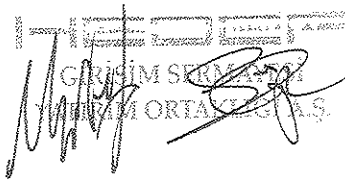

Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.



A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beyoğlu Giz Plaza Meydanı Sk.
No:1 Kat:2 D:501 Maslak İSTANBUL
Maaşlak V.D. 888 009 3521 Tic.Sic.No. 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 92263704031501

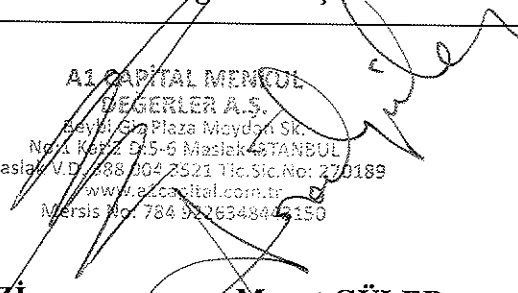


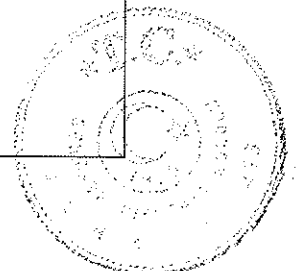
1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu özet ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve özetinde 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	ÖZETİN TAMAMI

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

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Ayşe TERZİ Yönetim Kurulu Üyesi Murat GÜLER Yönetim Kurulu Başkanı 19.12.2014	ÖZETİN TAMAMI



2. İHRAÇCIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının ticaret unvanı

Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile iletişim bilgileri

Ticaret Unvanı	:	Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Ortaklığın Hukuki Statüsü	:	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	:	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	:	Türkiye
Merkez Adresi	:	Burhaniye Mah. Karadeniz Cad. No:26/4 Selvilievler Sitesi Üsküdar / İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	:	+90 216 557 57 90 – + 90 216 557 57 07
İnternet Adresi	:	www.hedefgirisim.com.tr

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.3. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

İhraççı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemeleri uyarınca girişim şirketlerine yatırım yapmaktadır.

İhraççının ayrıca kısa vadeli finansal yatırımları da bulunmaktadır. Mevduat, Borsa'da işlem gören şirketlere ait paylar ve Devlet İç Borçlanma Senetleri ("DİBS") kullanılan başlıca kısa vadeli finansal araçlar arasında yer almaktadır.

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (TL)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2013	30.09.2014
	Konsolide	Konsolide	Konsolide Olmayan	Konsolide Olmayan
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan	1.535.161	4.951.708	4.951.708	7.751.734
- Hisse Senetleri	1.535.161	3.876.733	3.876.733	5.028.703
- Devlet Tahvili	0	1.074.975	1.074.975	2.723.031
Toplam	1.535.161	4.951.708	4.951.708	7.751.734

Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıkların tamamı Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin paylarından ve DİBS'lerden oluşmaktadır.

İhraççının dönemler itibariyle bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarındaki uzun vadeli finansal yatırımları aşağıda yer almaktadır.

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (TL)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2013	30.09.2014
	Konsolide	Konsolide	Konsolide Olmayan	Konsolide Olmayan
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan	0	21.760.000	24.796.187	22.297.573
- Tümosan	0	9.760.000	9.760.000	7.530.000
- Afyon Jeotermal	0	0	3.036.187	2.767.573
- Platform	0	12.000.000	12.000.000	12.000.000
Toplam	0	21.760.000	24.796.187	22.297.573

Handwritten signatures and stamps on the left side of the page.

Handwritten signatures and stamps in the center of the page, including the number '5'.

Official stamp of A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. with handwritten signatures and stamps over it.

İhraçının finansal yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Hisse Senetleri (TL)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2013	30.09.2014
	Konsolide	Konsolide	Konsolide Olmayan	Konsolide Olmayan
Borsada işlem gören hisse senetleri	0	9.760.000	9.760.000	7.530.000
- Tümosan	0	9.760.000	9.760.000	7.530.000
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	0	12.000.000	15.036.187	14.767.573
- Afyon Jeotermal	0	0	3.036.187	2.767.573
- Platform	0	12.000.000	12.000.000	12.000.000
Toplam	0	21.760.000	24.796.187	22.297.573

GSYO Sektörüne İlişkin Bilgiler

SPK tarafından GSYO'lara ilişkin ilk düzenleme 1993 yılında yürürlüğe giren tebliğ ile yapılmış, değişiklikler sonrası son hali 2013 yılında yürürlüğe girmiştir. 1996 yılında Vakıfbank'ın yan kuruluşu olarak kurulan Vakıf Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı faaliyete başlayan ilk şirkettir. İhraççı Bilgi Dokümanı tarihi itibarıyla faaliyet gösteren GSYO sayısı 11'dir. BİST'te işlem gören GSYO sayısı ise 6'dır. Bu şirketlerin 31.12.2013 tarihi itibarıyla Piyasa Değerleri ("PD") toplamı 1 milyar TL, Net Aktif Değer ("NAD") toplamı ise 769 milyon TL seviyesindedir. 18.12.2014 tarihi itibarıyla PD 2013 yıl sonuna göre %38,3 artışla 1,42 milyar TL'ye yükselmiştir.

İhraççı, 29.03.2012 tarihinde kurulmuş olup, 30.09.2014 tarihi itibarıyla 23.833.877 TL'lik özkaynak toplamı ile sektörde 8. sırada yer almaktadır. İhraçının paylarının Borsa'da işlem görmesi halinde BİST'te işlem gören şirketler arasında 6. sırada yer alması beklenmektedir.

İhraççı; Jeotermal Enerji, Traktör ve Dizel Motor Üretim ile Operasyonel Kiralama sektörlerine yatırım yapmaktadır.

Jeotermal Enerji Sektörü ve Afyon Jeotermal

Jeotermal enerji yerin derinliklerindeki kayalar içinde birikmiş olan ısının akışkanlarca taşınarak rezervuarlarda depolanması ile oluşmuş sıcak su, buhar ve kuru buhar ile kızgın kuru kayalardan yapay yollarla elde edilen ısı enerjisidir. Türkiye'de bulunan 15 Jeotermal elektrik üretim tesisi 404,9 MW güç ile toplam 68.719 MW kurulu kapasitenin %0,6'sını oluşturmaktadır. Türkiye'deki jeotermal kaynakların % 94'ü düşük ve orta sıcaklıklı olup, doğrudan uygulamalar (ısıtma, termal turizm, mineral eldesi vb.) için uygun olup, % 6'sı ise dolaylı uygulamalar (elektrik enerjisi üretimi) için uygundur. İhraçının kurucu ortak olduğu Afyon Jeotermal 2012 yılında kurulmuş olup, 2 işletme ve 2 arama ruhsatına sahip olup, ayrıca yaklaşık 189 dönüm tarla vasıflı gayrimenkulün de sahibidir. İhraççı Afyon Jeotermal'in %97,5'ine sahiptir. Afyon Jeotermal'in 30.09.2014 tarihli özkaynakları 2.378.370,34 TL olup, net dönem zararı ise 22.925,03 TL'dir.

Traktör ve Dizel Motor Üretim Sektörleri ve Tümosan Traktör

Traktör sektöründe; 27 firma, kırkın üzerinde markayı temsil etmektedir. Bu grupta yer alan dokuz firma imalatçı ve montaj ağırlıklı imalatçı vasfıyla, değişik yerli katkı oranlarıyla sektörde faaliyet göstermektedir. Bu firmalardan sadece 3'ü kendi motorunu üretebilmektedir. Yerli marka altında üretim yapan traktör üreticilerinin pazar payları %28'dir. Lisanslı üretim yapan firmalarla birlikte yerli traktörlerin pazar payı %80 seviyesine ulaşmaktadır.

2002 yılında dünyada 11. büyük tarım ekonomisine sahip olan Türkiye, 2013 yılında 7. sıraya yükselmiş, Avrupa'da ise ilk sırada bulunmaktadır. 2013 yılsonu itibarıyla Avrupa'nın en büyük tarım ekonomisi konumunda olan Türkiye'de tarım sektörü 2013 yılsonu itibarıyla GSYH'den %8,1 oranında pay almaktadır. Türkiye, tarım arazilerinin büyüklüğü, tarım işletmelerinin sayısı, ürün çeşitliliği ve üretim kapasitesiyle tarım makineleri için büyük bir pazardır. Traktör satış adetleri dikkate alındığında ülkemiz dünya ölçeğinde çok önemli ve büyük pazarlardan birisidir. Çin ve Hindistan faktörleri dışarda bırakıldığında Türkiye, 2011

GSYO SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

6
FİNANSMAN
HİZMETLERİ A.Ş.

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Reybi Çi Plaza Meydanı No: 1
No: 1 Kat: D:5-6 Maslak/Beşiktaş/İSTANBUL
Meslek V.D. 335 004 3527 Tic Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 764 0220000000000199

yılında dördüncü, 2012 ve 2013 yıllarında ise dünyanın beşinci büyük traktör pazarı olmuştur. İmal edilen traktörlerin %93'ü 50 beygir gücü ve üstünde olup, ihraç edilen traktörlerin %81'i 80-100 beygir gücü aralığındadır.

1975 yılında Kamu İktisadi Teşebbüsü olarak kurulan Tümosan, 2004 yılında yapılan özelleştirme ile Albayrak Grubu tarafından satın alınmıştır. 2012 yılında halka arz edilen Tümosan'ın yıllık motor üretim kapasitesi 75 bin, traktör üretim kapasitesi ise 45 bin adet seviyesindedir. Türkiye'de kendi motorunu üretebilen 3 imalatçıdan biri olması Tümosan'a pazarda önemli avantaj sağlamaktadır. Özelleştirme sonrası yenilenen makine ekipmanları ve yönetim anlayışı ile pazarın önemli oyuncularından biri haline gelen Tümosan, açıklanan verilere göre trafik kaydı yapılan traktörler değerlendirmeye alındığında 2012 yılsonu %13,62, 2013 Eylül ayında %14,35 ve 2014 Eylül ayı itibarıyla %14,40 pazar payına sahiptir. Tümosan tarafından 50-85 hp arası 3 silindir ve 75 – 115 hp arası 4 silindirli dizel motor üretilmektedir. 48-105 hp aralığında 9 seride, 22 ana model altında 170 farklı model traktör üretilmektedir.

Kullanılan traktörlerin yarısından fazlasının 25 yaşın üzerinde olduğu ve ekonomik ömürlerinin tamamlandığı değerlendirildiğinde, Tümosan'ın yeni satışlarla birlikte önümüzdeki yıllarda traktör parkındaki payının artması beklenmektedir.

İhraççı Tümosan'ın %1,79'una iştirak etmektedir. Tümosan'ın 30.09.2014 döneminde özkaynakları 224.753.206 TL olup, net dönem karı ise 20.257.539 TL'dir.

Operasyonel Kiralama Sektörü ve Platform Turizm

Operasyonel kiralama, işletmelerin; satış, pazarlama ve dağıtım gibi fonksiyonlarının yürütülmesi ve yönetim kadrolarına hizmet sağlanması amacıyla ortaya çıkan toplu araç ihtiyaçlarının belirlenen süre ve hizmet kapsamında bu konuda uzman şirketlerce kiralama yoluyla karşılanmasıdır.

Türkiye'de 2013 yılı sonu itibarıyla operasyonel kiralama şirketlerinin sahip olduğu araç sayısı 207 bin seviyesindedir. Sektörün araç parkı, 2009 – 2013 sonları itibarıyla yıllık ortalama %18,5 bileşik büyüme göstermiştir.

Platform Turizm'in başlıca ana faaliyet alanı, özel ve resmi kurumların temizlik işlerini yapmak, gıda ve temizlik ürünlerinin ithalat ve ihracatını yapmak, şehir içi, şehirler arası her türlü minibüs otobüs işletmeciliği kamu ve özel şirketlerin personel taşıma nakliye servis işletmeciliğini ve şehir içi, şehirler arası ve uluslar arası alanda kara, deniz, demir ve hava yolu ile yolcu ve yük taşımacılığı yapmak şeklindedir. İhraççı söz konusu şirkete 12.000.000 TL karşılığında %10 oranında ortak olmuş olup, söz konusu satın alma bedelinin 30.06.2015 tarihine kadar ödenmesine ilişkin protokol düzenlenmiştir. Platform Turizm'in 30.06.2014 döneminde özkaynakları 57.544.672 TL olup, net dönem karı 8.678.390 TL'dir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 6. bölümünde yer almaktadır.

2.4. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12. bölümünde yer almaktadır.

2.5. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

İhraççı'nın dahil olduğu gruptaki şirketler finans alanında faaliyet göstermektedir, İhraççı dışında Hedef Finansal Hizmetler ve Hedef Portföy Yönetimi bulunmaktadır.

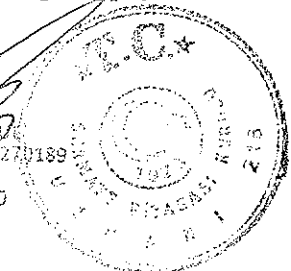
Hedef Finansal Hizmetler A.S.

Hedef Finansal Hizmetler, 22.02.2011 tarihinde halka arz, finansal rehabilitasyon, bütçeleme, finansal planlama, varlık değerlendirme ve diğer konularda yerel ve uluslararası şirketlere finansal danışmanlık hizmeti vermek üzere İstanbul'da kurulmuş olup, bağlı ortaklıkları ve iştirakleriyle aynı zamanda bir yatırım şirketi olarak faaliyet göstermektedir. Hedef Finansal Hizmetler, İhraççının %74,92'sine sahiptir. Şirket sermayesini temsil eden 1 TL nominal değerli pay dışındaki diğer payların tamamı Sibel Gökalp'e aittir.

ŞİŞİM SERMAYE
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

HİDEF
FİNANSAL
HİZMETLER A.Ş.

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beybi Güz Plaza Meydanı No: 1 Kat: 7 D:5-6 Maslak 81350
Maslak V.D. 808 004 3541 T.C. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Meksis No: 784 322634443150



Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.

Hedef Portföy Yönetimi, 04.12.2012 tarihinde kurulmuş olup, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde finansal varlıklardan oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. İhraççı, Hedef Portföy Yönetimi'nden 31.12.2013 döneminde 67.099 TL, 30.09.2014 döneminde ise 122.535 TL karşılığında "Portföy Yönetimi Danışmanlık Hizmeti" almıştır.

Namık Kemal Gökalp, Hedef Finansal Hizmetler ve Hedef Portföy Yönetimi'nde bulunan paylarını SPK'nın hakkında suç duyurusunda bulunması ve işlem yasağı getirmesi üzerine Sibel Gökalp'e devretmiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7. bölümünde yer almaktadır.

2.6. İhraççının ortaklık yapısı

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. (GRNYO)'nin Hedef Girişim tarafından satın alınması sürecinde GRNYO pay piyasasında 10.12.2013-11.12.2013 döneminde gerçekleştirilen işlemlerin 6362 sayılı SPK'nun 106/1 maddesinde tanımlanan suçun unsurlarını oluşturduğu gerekçesi ile, 6362 sayılı SPK'nun 115 inci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Namık Kemal Gökalp hakkında suç duyurusunda bulunulmuştur. (Bknz. Sermaye Piyasası Kurulu 28.05.2014 tarih ve 2014/15 Bülteni)

Ayrıca V-101.1 sayılı Bilgi Suistimali ve Piyasa Dolandırıcılığı İncelemelerinde Uygulanacak Tedbirler Tebliği'nin; 6/2 maddesi uyarınca geçici olarak 2 yıl süreliğine borsalar ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem yapma yasağı getirilmesine, aynı Tebliğ'in 17. maddesi uyarınca sahip olduğu lisansların 2 yıl süreyle iptal edilmesine karar verilmiştir.

Yukarıda belirtilen yaptırımlar neticesinde III-48.3 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirtilen şartları kaybeden Namık Kemal Gökalp, Lider sermayedar olarak iktisap ettiği payları Sibel Gökalp'e devretmiş ve Genel Müdür, Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerinden ayrılmıştır.

İhraççının yönetim kontrolü Sibel Gökalp'e ait olup, söz konusu kontrol paylara tanınan imtiyaza sahip olma suretiyle sağlanmaktadır.

İhraççının 20.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı Sibel Gökalp isimli ortak için 5.004.000 TL ve %25,02, Hedef Finansal Hizmetler unvanlı ortak için 14.984.000 TL ve %74,92'dir.

İhraççının mevcut sermayesini temsil eden paylar A ve B gruplarına ayrılmış olup, A grubu paylar imtiyazlıdır. İmtiyazlı A grubu payların nominal tutarı 200.000 TL'dir.

İmtiyazlı A grubu paylar, sahiplerine 6 üyeli yönetim kurulunun seçiminde üçte ikisini aday gösterme konusunda imtiyaz vermektedir. İmtiyazlı A grubu payların tamamı Sibel Gökalp'e aittir.

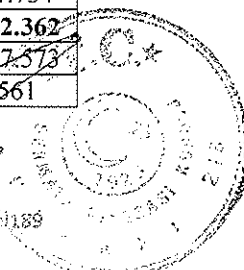
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 14.5., 14.9.2. ve 18. bölümünde yer almaktadır.

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

BİLANÇO (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	Konsolide	Konsolide	Konsolide Olmayan (Yeniden Düzenlenmiş)	Konsolide Olmayan
VARLIKLAR	31.12.2012 (*)	31.12.2013	31.12.2013	30.09.2014
Dönen Varlıklar	6.109.999	11.549.841	10.040.182	13.489.675
Nakit ve Nakit Benzerleri	4.321.699	6.216.392	5.022.268	5.648.355
Finansal Yatırımlar	1.535.161	4.951.708	4.951.708	7.751.734
Duran Varlıklar	1.019.083	22.855.167	24.885.486	22.382.362
Finansal Yatırımlar	0	21.760.000	24.796.187	22.297.573
Maddi Duran Varlıklar	981.922	933.782	84.799	79.561

FINANSAL HİZMETLER A.Ş.

AI CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye D:5-6 Nispetiye Mahallesi
Maslak V.D. 808 064 8120 İstanbul T.C. 34399
www.g200sibel.com.tr
Meris No: 764 5226940145 130



TOPLAM VARLIKLAR	7.129.082	34.405.008	34.925.668	35.872.037
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	107.608	12.075.257	12.073.873	12.032.298
Ticari Borçlar	84.635	12.017.846	12.017.095	12.017.116
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>0</i>	<i>12.017.216</i>	<i>12.016.475</i>	<i>12.015.766</i>
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	<i>84.635</i>	<i>630</i>	<i>620</i>	<i>1.350</i>
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.528	7.508	7.509	5.862
Uzun Vadeli Karşılıkları	1.528	7.508	7.509	5.862
ÖZKAYNAKLAR	7.019.946	22.322.243	22.844.286	23.833.877
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	5.881.683	22.268.616	22.844.286	23.833.877
Ödenmiş Sermaye	5.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	0	-53.312	60.942	2.723.067
Net Dönem Karı/(Zararı)	881.683	2.277.928	2.739.344	989.591
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.138.263	53627	0	0
TOPLAM KAYNAKLAR	7.129.082	34.405.008	34.925.668	35.872.037

GELİR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	Konsolide	Konsolide	Konsolide Olmayan (Yeniden Düzenlenmiş)	Konsolide Olmayan	Konsolide Olmayan
	31.12.2012 (*)	31.12.2013	31.12.2013	30.09.2013	30.09.2014
BRÜT KAR/(ZARAR)	685.574	61.086	260.000	260.000	-
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	789.898	2.168.771	2.739.344	4.744.754	989.591
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	789.898	2.168.771	2.739.344	4.744.754	989.591
DÖNEM KARI/ZARARI	819.946	2.270.275	2.739.344	4.744.754	989.591
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-61.737	-7.653			
Ana Ortaklık Payları	881.683	2.277.928	2.739.344	4.744.754	989.591
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,1763	0,1949	0,234	0,4060	0,049

*İhraççı, 29.03.2012 tarihinde kurulmuş olup, tam dönem değildir.

İhraççının finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını etkileyen hususlar; sermaye artırımı, kısa vadeli finansal yatırımları olan hisse senetleri ile devlet tahvilleri yatırımları, girişim sermayesi yatırımları ve karşılığında yaratılan ticari borçtur.

30.09.2014 tarihli aktifleri incelendiğinde dönen varlıklardaki 3.449.493 TL'lik artışın önemli kısmı kısa vadeli finansal yatırımlardaki artıştan kaynaklanmaktadır. Bu artışın bir sebebi, 31.12.2013 tarihli bilançoda uzun vadeli finansal yatırımlarda izlenen 500.000 adet Tümosan payının 24.01.2014 tarihinde Borsa'da işlem gören niteliğe dönüşmesi sebebiyle 30.09.2014 tarihli bilançoda kısa vadeli finansal yatırımlarda izlenmeye başlanmış olmasıdır.

Afyon Jeotermal'in şirket değerinin belirlenmesi için A1 Capital tarafından hazırlanan değerlendirme raporuna istinaden 31.12.2013 konsolide olmayan finansal tabloda 3.036.187 TL olarak gözüken şirket değerinin, 31.03.2014 tarihi itibarıyla belirlenen şirket değeri olan 2.838.535 TL olarak dikkate alınması nedeniyle 268.614 TL azalmasından kaynaklanmıştır.

İhraççı, konsolide olarak bakıldığında 2012 yılında 881.683 TL olan karını, 2013 yılında %158 oranında artışla 2.277.928 TL'ye yükseltmiştir. Söz konusu kar artışında 2012 yılında 296.361 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirlerin 2013 yılında 4.090.909 TL olarak gerçekleşmesi etkili olmuştur.

İhraççının 30.09.2014 dönemi itibarıyla net dönem karı %79 azalışla 989.591 TL'ye gerilemiştir. Söz konusu kar azalışı, hisse senetleri değer artış gelirlerini kapsayan esas faaliyetlerden diğer gelirlerin %55 azalışla 2.306.839 TL'ye gerilemesinden kaynaklanmıştır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 9. bölümünde yer almaktadır.

AFYON JEOTERMAL ENERJİ VE YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

AFYON JEOTERMAL ENERJİ VE YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
FINANSA
HİZMETLERİ A.Ş.

9

A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybiçi Plaza, Nişpetiye Sk.
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak 81370001
Maslak V.D. 335 004 3527 T.C. Şişli No:1 9189.
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 224 922 0000 0000 0000 0000



2.8. Seçilmiş proforma finansal bilgiler

Yoktur.

2.9. Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

2.10. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama

Yoktur.

2.11. İşletme sermayesi beyanı

İhraççının elindeki nakit kaynakları ve faaliyetlerden nakit yaratma kapasitesi göz önünde bulduğunda, en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçları için yeterli işletme sermayesine sahiptir.

	Konsolide	Konsolide	Konsolide Olmayan (Yeniden Düzenlenmiş)	Konsolide Olmayan
Finansal Kalemler (TL)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2013	30.09.2014
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

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.12. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi
Sibel Gökçalp	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür
Şemsihan Karaca	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Mehmet Nuri Gökçalp	Yönetim Kurulu Üyesi
Elif Demet Gökçalp	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Balaban	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Cihangir Yersel	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 14.2.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.13. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında

İhraççının 31.12.2012 ile 31.12.2013 yıllık hesap dönemleri ve 30.09.2014 tarihli ara hesap dönemine ilişkin finansal tabloları Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş olup, ilgili dönemlere ilişkin görüşü olumludur.

Aday Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Barış ÖZKURT
Adres	29 Ekim Cad. İstanbul Vizyon Park A1 Blok, Kat 8 No: 86 Yenibosna/İstanbul
Telefon	+90 (212) 426 00 93
Fax	+90 (212) 426 84 44
İnternet Adresi	http://www.pkfistanbul.com

3. İHRAÇ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler

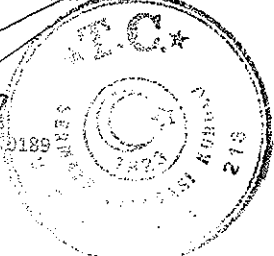
İhraççının 20.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinde mevcut ortakların sahibi bulunduğu 14.950.000 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden B grubu nama yazılı paylar halka arz edilecektir.

Yönetim Kurulu Başkanı
Sibel Gökçalp

FINANSA
HİZMETLERİ A.Ş.

10

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beybi Gl. Beze Meydanı Sk.
No:1 Kat:7 D:5-5 Maslak / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Mistak No: 288 004 3521 Yabancı No: 280189
www.a1capital.com.tr
Mistak No: 784 9226348443150



Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.2. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

3.3. Sermaye hakkında bilgiler

İhraççının mevcut çıkarılmış sermayesi 20.000.000 TL olup, beher payının nominal değeri 1,00 TL'dir.

3.4. Paylara ilişkin haklar

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine; "Kardan Pay Alma, Ortaklıktan Ayrılma, Ortaklıktan Çıkarılma ve Satma, Tasfiyeden Pay Alma, Bedelsiz Pay Edinme, Yeni Pay Alma, Genel Kurula Davet ve Katılma, Oy, Bilgi Alma ve İnceleme, İptal Davası Açma, Azınlık, Özel Denetim İsteme" haklarını sağlamaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.

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

Yoktur.

3.6. Payların borsada işlem görme tarihleri ile ihraççının sermaye piyasası araçlarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

19.10.2014 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan "Borsa İstanbul A.Ş. Borsacılık Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Yönetmeliği'nin 14. maddesinin 4. fıkrasında yer alan "... yatırım ortaklıklarının ortaklık hakkı veren sermaye piyasası araçları Borsa tarafından herhangi bir değerlendirme yapılmaksızın ve karar tesis edilmeksizin Kurul tarafından izahnamenin onaylanmasını takiben... İhraççı tarafından yapılan başvuru üzerine Borsa kotuna alınır." hükmü gereği, SPK tarafından izahnamesi onaylanan tüm yatırım ortaklıklarının paylarının satış tamamlandıktan sonra BİST Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem görebilmesi 19.10.2014 tarihinden itibaren BİAŞ tarafından herhangi bir değerlendirme yapılmaksızın ve karar tesis edilmeksizin mümkündür. Payların Borsa'da işlem görme tarihi ise, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

3.7. Kar dağıtım politikası hakkında bilgi

Şirket esas sözleşmesinin 29.maddesi kar dağıtımını düzenlemektedir.

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 gözüken meblağdır. Bu tutardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesi sonucu ulaşılan tutar dağıtılır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 20. bölümünde yer almaktadır.

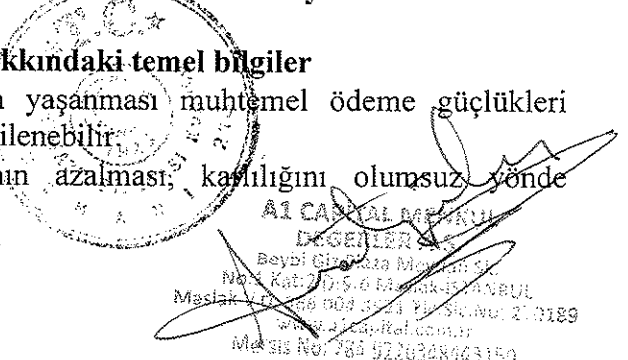
4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

- İhraççının iştirak ve bağlı ortaklıklarının yaşanması muhtemel ödeme güçlükleri nedeniyle İhraççının nakit akışı olumsuz etkilenebilir.
- İhraççının bağlı ortaklıklarının karlılığının azalması, karlılığını olumsuz yönde


MUSTAFA KEMAL
ORTAKLIĞI A.Ş.


FİNANSA
HİZMETLERİ A.Ş.


Borsa İstanbul A.Ş.
AY CAĞIRI MEVZUATI
DÜZENLERİ
Beşinci Giyimde Mevzuatı
No: Kat: 2015.6 BİAŞKAT/İSTANBUL
Maslak Yolu No: 909 3424 Yürürlük: 21.01.15
www.borsaitf.com.tr
Maksus No: 784 9220304403150

etkileyebilir.

- İhraççı yeni kurulmuş veya yeterli büyüklüğe ulaşmamış şirketlere yatırım yapabilir. Bu şirketler ekonomik konjonktürden daha çok etkilenebilir.
- İhraççı GİP'te işlem gören şirketlere yatırım yapabilir, görece küçük ve gelişmekte olan şirketler olması sebebiyle ekonomik ve finansal krizlerden daha çok etkilenebilir.
- Doğru yatırımlar yapılmaması, İhraççının büyüme stratejisinin uygulanmasını olumsuz yönde etkileyebilir.
- İhraççının yatırım yaptığı şirketlerin artması ile yönetsel zorluk yaşanabilir.
- İhraççının iştirak ettiği ya da etmeyi planladığı sektörlerde iklimsel veya bölgesel riskler oluşabilir.
- Yatırım yapılan şirketlerin öngörülere uymayan yatırım maliyetleri, İhraççının finansal durumunu olumsuz olarak etkileyebilir.
- Yatırım yapılan şirketlerin ÇED, ruhsat vb. yasal prosedürlere ilişkin riskleri bulunabilir, bu durumda öngörülemeyen süreçler ve zorluklar yaşanabilir.
- Deprem bölgesinde olunması sebebiyle İhraççının yaptığı yatırımlarda risk bulunmaktadır.
- İhraççı, karlılığının sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir.
- İhraççının yatırımları, yatırımcıların yatırım tercihleri ile uyumlu olmayabilir.
- İhraççının menkul kıymetler portföyünün piyasa koşullarına bağlı olarak değerinin azalması söz konusu olabilir.
- Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin İhraççı ve yatırım yaptığı girişim sermayesi şirketleri üzerindeki olumsuz yansımaları, İhraççının finansal durumu ile faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Karşılaşılan bütün risklere karşı sigorta yaptırılmayabilir ve sigorta kapsamında olmayan kayıplara maruz kalınabilir.
- İhraç öncesinde payları halka açık olmayan İhraççının, halka açık şirket yükümlülüklerine uyum konusunda çok sınırlı bir tecrübesi bulunmaktadır.
- İhraççı faaliyetleriyle ve yatırımlarıyla ilgili olarak çeşitli hukuki davalara muhatap olabilir.
- Profesyonel kadronun devamlılığı belirsizdir.
- Dış kaynak maliyetleri Şirket finansal durumunu olumsuz olarak etkileyebilir.

4.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

- İhraççının uyması gereken yasal mevzuat ve bu çerçevede uyması gereken sınırlamalar bulunmaktadır.
- İhraççının tabi olduğu yasal mevzuatta oluşabilecek değişiklikler İhraççının operasyonel sonuçlarını etkileyebilir.
- Döviz kurlarındaki dalgalanmalar İhraççıyı ve/veya yatırım yaptığı girişim sermayesi şirketlerinin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Ekonomik istikrarsızlıklardan İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- Sektördeki şirketlerin yüksek getiri beklentisi nedeniyle İhraççı yatırımlarını yüksek riskli alanlara yönlendirebilir.

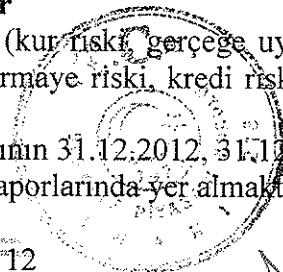
4.3. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

İhraççının faaliyetleri nedeni ile piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı 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.

GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

12
FİNANSAL
HİZMETLER A.Ş.



A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beybi Göl Plaza Meydanı No:1
Kat:2 35-6 Maslak / KATILIM MENKUL
Maslak V.D. 808 004 35210 İstanbul No: 2.0189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 9126345443150

4.4. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

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

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

4.4.3. İhraççı, ana sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine temettü ödemeyebilir.

4.4.4. İhraççı ve ihraççının pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4., sermaye piyasası aracı notunun ise 2. bölümünde yer almaktadır.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1. Halka arzdan sağlanan net nakit girişlerinin toplam tutarı ile halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam tahmini maliyet

İhraca ilişkin tahmini toplam maliyetin 1.678.280 TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin 0,1123 TL olması öngörülmektedir. Halka arzda sadece ortak satışı yapılacağından halka arz eden Hedef Finansal Hizmetler'in gelirinin payına düşen halka arz maliyetleri olan 1.663.779 TL düşülerek 21.508.721 TL olması beklenmektedir. Halka arzın İhraççıya maliyeti ise satışa hazır bekletilen paylar kapsamında ödenen Kurul ücreti olan 14.502 TL'dir.

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 fiyatı olan 1,55'in %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 388.513 TL'lik toplam maliyetin (Aracılık 380.664 TL, BİST 3.924 TL ve MKK 3.924 TL) düşülmesi halinde İhraççının tasarrufuna kalacak net kaynak 6.862.237 TL olacaktır.

5.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Halka Arz Gerekçeleri; GSYO 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, İhraççının 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 artırılmasıdır.

Halka Arz Gelirinin Kullanım Yerleri: Mevcut pay sahibi tarafından halka arz edilecek paylardan elde edilecek gelir, paylarını satan ortağa ait olacağından, 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.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.3. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Satış için arz edilen payların nominal tutarı 14.950.000 TL olup, çıkarılmış sermayeye oranı %74,75 olacaktır.

Halka arz "**Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi**" ile Borsa Birincil Piyasa'da yapılacaktır. Halka arz süresi 2 (iki) işgünü olacaktır. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9. maddesi gereğince halka arz edilecek 14.950.000 TL

FINANSA
HİZMETLERİ A.Ş.

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Reybi Çarşı Plaza Kat: 10/10
No: 1 Kat: 2 D:5-6 Maslak/BEŞİKTÜŞ
Maslak V.D. Etiler 00435/1 Beşiktaş/İSTANBUL
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 084 92267 000100

nominal değerli payların %25'ine karşılık gelen 3.737.500 TL nominal değerli paylar sermaye artırımını ile borsada satılabilir hale getirilmiştir. Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.4. Menfaatler hakkında bilgi

Payların halka arzından halka arz eden ortak olan Hedef Finansal Hizmetler satış geliri; halka arza aracılık eden A1 Capital ise aracılık komisyonu elde edecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.5. Ortak satışına ilişkin bilgi ile halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler

Hedef Finansal Hizmetler İhraççının sermayesinin %74,75'ine karşılık gelen 14.950.000 adet payı halka arz edecektir.

İhraççı; halka arz gerçekleştikten sonra 12 ay (1 yıl) süreyle yeni bir halka arz ve/veya bedelli sermaye artırımını yapmayacağına dair 04.09.2014 tarihinde 16 sayılı yönetim kurulu kararı almıştır.

Hedef Finansal Hizmetler, halka arz teşviklerinde kullanılacak paylar hariç (kullanılması durumunda) halka arzdan sonraki 12 ay (1 yıl) süreyle ellerindeki tedavülü artırıcı nitelikteki halka kapalı payları halka arz yoluyla satmayacağına dair 14.11.2013 tarihinde 34 sayılı yönetim kurulu kararı almıştır.

Bununla birlikte 17.10.2014 tarihinde Hedef Finansal Hizmetler;

“Bağlı ortaklığımız Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. sermayesinde sahip olduğumuz 14.950.000.- adet payın halka arzından sonra 12 ay (1 yıl) süreyle halka arz teşviklerinde kullanılacak paylar hariç tedavülü artırıcı nitelikte halka kapalı pay satışı yapmayacağımızı kabul, beyan ve taahhüt ederiz.” şeklinde beyanda bulunmuştur.

Sibel Gökalp, Mehmet Nuri Gökalp, Mehmet Ziya Gökalp, Şemsihan Karaca imzaladıkları taahhütname ile halka arzdan sonraki 12 ay (1 yıl) süreyle ellerindeki tedavülü artırıcı nitelikteki halka kapalı payları halka arz yoluyla satmayacaklarını beyan etmişlerdir. Beyanlar 15.11.2013 tarihli olup Üsküdar 9. noterliğince onaylanmıştır.

İhraççı esas sözleşmesinin 8. maddesi olan “Sermaye ve Hisse Senetleri” uyarınca; İhraççının ortaklarından Sibel Gökalp lider sermayedardır. Lider sermayedarın sahip olması gereken asgari sermaye tutarını temsil eden payların kuruluş aşamasında ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca ulaşılmaması gereken asgari halka açıklık oranını temsil eden payların halka arz suretiyle satış süresinin bitimini takip eden iki yıl boyunca sadece lider sermayedar tarafından iktisap edilmesi gerekmektedir.

Ayrıca III-48.3 nolu Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 16. maddesi 7. fıkrası uyarınca Lider sermayedarın, ortaklıkta imtiyazlı pay bulunmaması halinde ortaklıkta yönetim kontrolünü sağlayan payları; ortaklıkta imtiyazlı pay bulunması halinde ise yönetim kontrolü sağlayan imtiyazlı payların çoğunluğu da dahil olmak üzere, sermayenin asgari %25'i oranındaki payları ilgili tebliğin 11. maddesinin 1. fıkrası uyarınca ulaşılmaması gereken asgari halka açıklık oranını temsil eden payların halka arzında satış süresinin bitimini takip eden iki yıl boyunca bir başkasına devredilemez. Anılan süre dolduktan sonra, söz konusu

GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

FINANSA
HİZMETLERİ A.Ş.

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Baybi Ciz Plaza Kat: 4
No:1 Kat:2 05-6 Maslak 81390
Maslak V.D. 88 004 33 210.511 No: 2 0189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 9210045173150

payları devralacak kişilerin lider sermayedara ilişkin özel şartları sağlaması zorunluluğu bulunmaz.

Şirket esas sözleşmesinin 8.maddesi olan "Sermaye ve Hisse Senetleri" maddesi uyarınca; Şirket ortaklarından Sibel Gökalp lider sermayedardır. Lider sermayedarın sahip olması gereken asgari sermaye tutarını temsil eden payların kuruluş aşamasında ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca ulaştırılması gereken asgari halka açıklık oranını temsil eden payların halka arz suretiyle satış süresinin bitimini takip eden iki yıl boyunca sadece lider sermayedar tarafından iktisap edilmesi gerekmektedir.

Bununla birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay tebliğinin 8. maddesinin 1. ve 6. fıkrası uyarınca, şirketin hakim ortakları sahip oldukları payları, şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamayacaklardır. Aynı Tebliğ'in 9. maddesinin 3. fıkrasına göre satışa hazır hale getirilen paylar tamamen satılmadığı sürece şirketin hakim ortakları sahip oldukları payları izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca Borsa'da satamazlar ve bu payları Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamazlar.

Şirketin gerçek kişi ortaklarının iş adresleri; Burhaniye Mah. Karadeniz Cad. No26/4 Üsküdar/İstanbul'dur.

İhraççının halka arz edilecek paylarının satışı, Yetkili Kuruluş olan A1 Capital tarafından "Bakiyeyi Yüklenim" yöntemiyle gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda Yetkili Kuruluş, satılamayan tüm payları alma taahhüdünde bulunmaktadır. Halka arza aracılık eden kuruluşlar, yüklenim gereği portföylerine aldıkları payları, payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satamazlar ve bu payların halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamazlar. A1 Capital'in adresi; Beybi Giz Plaza Meydan Sk. No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak, İstanbul'dur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 7.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.6. Sulanma etkisi

Sadece ortak satışı yoluyla halka arz yapıldığından sulanma etkisi hesaplanmamıştır

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 9. bölümünde yer almaktadır.

5.7. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli payın satış fiyatı 1,55 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arzı gerçekleştirecek yetkili kuruluşun, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur

Bu halka arzdan pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde Borsa İstanbul A.Ş.'nde işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Başvurdukları yetkili kuruluşların uyguladığı pay işlem komisyonu ve BSMV kadar maliyet söz konusudur. Daha önce herhangi bir yetkili kuruluşta hesabı bulunmayan yatırımcılar için hesap açma ücreti ve benzeri bazı maliyetler doğabilir.

GİRİŞİM SÖZLEŞMESİ
ORTAKLIĞI

15
FİNANSA
HİZMETLERİ A.Ş.

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beybi Giz Plaza Meydan Sk.
No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak/İSTANBUL
Maslak V.D. 389 004 3547 Tic.Sic.No: 279189
www.a1capital.com.tr
Vergi No: 784 9226245403189