

**GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE
SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İÇİNDEKİLER

	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	5-48
1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	5-6
2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	6-21
3 İşletme Birleşmeleri	21
4 Diğer İşletmelerdeki Paylar	21
5 Bölümlere Göre Raporlama	21
6 İlişkili Taraf Açıklamaları	22-26
7 Ticari Alacak ve Borçlar	26
8 Diğer Alacak ve Borçlar	27
9 Maddi Duran Varlıklar	28
10 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	28
11 Çalışanlara Sağlanan Faydalar	29-30
12 Diğer Varlık ve Yükümlülükler	30
13 Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri	31-32
14 Hasılat ve Satışların Maliyeti	32
15 Genel Yönetim Giderleri ve Pazarlama Giderleri	32-33
16 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34
17 Finansman Gelirleri ve Giderleri	34
18 Pay Başına Kazanç	35
19 Finansal Araçlar	35-37
20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	38-44
21 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları)	45-47
22 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar	48
23 Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar	48

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Cari Dönem	Yeniden	Yeniden
	Dipnot	31 Aralık	Düzenlenmiş	Düzenlenmiş
	Referansları	2013	Geçmiş Dönem	Geçmiş Dönem
			31 Aralık	1 Ocak
			2012	2012
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar		102.747.060	106.813.076	15.484.724
Nakit ve Nakit Benzerleri	23	2.237.575	3.756.871	563.645
Ticari Alacaklar	7	-	1.350.000	-
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	-	1.350.000	-
Diğer Alacaklar	8	96.910.414	99.151.357	13.724.624
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	95.851.090	76.200.688	13.724.624
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	8	1.059.324	22.950.669	-
Diğer Dönen Varlıklar	12	3.599.071	2.554.848	1.196.455
Duran Varlıklar		870.680.289	503.257.443	418.101.370
Finansal Yatırımlar	19	870.089.829	502.446.641	417.057.092
Maddi Duran Varlıklar	9	590.460	810.802	1.044.278
TOPLAM VARLIKLAR		973.427.349	610.070.519	433.586.094
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler		198.672.401	167.893.629	4.925.383
Kısa Vadeli Borçlanmalar	19	179.174.926	123.523.127	22.824
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	19	2.273.307	1.714.030	-
Ticari Borçlar	7	680.888	214.381	3.877
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	11.535	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	7	669.353	214.381	3.877
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	128.559	78.168	-
Diğer Borçlar	8	15.947.653	42.037.983	4.875.200
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	15.836.834	42.037.983	4.743.338
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	8	110.819	-	131.862
Kısa Vadeli Karşılıklar		188.256	158.049	23.482
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	11	186.446	158.049	23.482
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	10	1.810	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	278.812	167.891	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		331.459.326	111.285	56.693.818
Uzun Vadeli Borçlanmalar	19	331.342.774	-	56.667.000
Uzun Vadeli Karşılıklar		116.552	111.285	26.818
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	11	116.552	111.285	26.818
ÖZKAYNAKLAR		443.295.622	442.065.605	371.966.893
Ödenmiş Sermaye	13	134.473.492	134.473.492	134.473.492
Paylara İlişkin Primler	13	197.888.938	197.888.938	197.888.938
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		4.357.694	1.374	1.374
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	13	105.345.481	39.603.089	(224.497)
Net Dönem Karı		1.230.017	70.098.712	39.827.586
TOPLAM KAYNAKLAR		973.427.349	610.070.519	433.586.094

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Yeniden Düzenlenmiş Cari Dönem Geçmiş Dönem	
	Dipnot	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	14	-	2.405.763
Satışların Maliyeti (-)	14	-	(1.244.261)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar(Zarar)		-	1.161.502
BRÜT KAR		-	1.161.502
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(5.880.941)	(5.665.650)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	66.826.870	76.137.958
ESAS FAALİYET KARI		60.945.929	71.633.810
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		60.945.929	71.633.810
Finansman Gelirleri	17	19.309.371	20.827.606
Finansman Giderleri (-)	17	(79.025.283)	(22.362.704)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		1.230.017	70.098.712
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		1.230.017	70.098.712
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI		-	-
DÖNEM KARI		1.230.017	70.098.712
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider):		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.230.017	70.098.712
Pay başına kazanç	18	0,009	0,521
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç		0,009	0,521
Durdurulan faaliyetlerden pay başına kazanç		-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Pay ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Finansal Varlık Değer Artış Fonu	Birikmiş Karlar		Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
					Net dönem karı/(zararı)					
Önceden Raporlanan 1 Ocak 2012 itibariyle bakiye	134.473.492	197.888.938	23.409	46.037.370	(20.484.578)		(1.071.232)	356.867.399	(6.299.416)	350.567.983
Düzeltilmeler (Not 2.1)			(22.035)	(46.037.370)	60.312.164		846.735	15.099.494	6.299.416	21.398.910
Yeniden Düzenlenmiş 1 Ocak 2012 itibariyle bakiye	13	134.473.492	197.888.938	1.374	-	39.827.586	(224.497)	371.966.893	-	371.966.893
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	-	(39.827.586)	39.827.586	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	70.098.712	-	70.098.712	-	70.098.712
31 Aralık 2012 itibariyle bakiye		134.473.492	197.888.938	1.374	-	70.098.712	39.603.089	442.065.605	-	442.065.605
1 Ocak 2013 itibariyle bakiye	13	134.473.492	197.888.938	1.374	-	70.098.712	39.603.089	442.065.605	-	442.065.605
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	-	(70.098.712)	70.098.712	-	-	-
Yedeklere transfer		-	-	4.356.320	-	-	(4.356.320)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	1.230.017	-	1.230.017	-	1.230.017
31 Aralık 2013 itibariyle bakiye		134.473.492	197.888.938	4.357.694	-	1.230.017	105.345.481	443.295.622	-	443.295.622

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Cari Dönem	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem
		1 Ocak- 31 Aralık	1 Ocak- 31 Aralık
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen	Dipnot		
Nakit Akışları	Referansları	2013	2012
Dönem Karı/Zararı		1.230.017	70.098.712
Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler			
- Amortisman Gideri	9	236.011	236.831
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Karşılıklar		33.664	219.034
- Faiz Giderleri (net)		21.761.807	3.933.136
- Gerçekleşmiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		(384.145)	110.501
- Finansal Varlık Satış Karı		-	(1.161.645)
- Finansal Varlık Değerleme Artışı	16	(64.736.188)	(57.995.427)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Ticari Alacaklardaki (Artış)/Azalış	7	1.350.000	(1.350.000)
- Ticari Borçlardaki Artış	7	466.507	210.504
- Diğer Alacaklardaki (Artış) /Azalış		1.196.720	(86.666.602)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(38.845.607)	(72.364.956)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan			
Nakit Akışları			
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının			
Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları		(304.623.220)	(44.751.930)
Finansal Yatırım Satışı		-	2.165.000
3 Aydan Uzun Mevduat Tutarındaki Değişim		1.716.220	(1.716.220)
Tahsil Edilen Sermaye Avansı		-	17.952.150
Maddi Duran Varlık Alımları Sebebiyle Nakit Çıkışları	9	(15.669)	(3.356)
Alınan Temettüleri	17	58.470	921.853
		(302.864.199)	(25.432.503)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		677.963.370	265.253.167
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(290.409.520)	(196.705.834)
Diğer Borçlardaki Artış /(Azalış)		(25.985.678)	36.486.989
Alınan Faiz		6.258.384	5.281.812
Ödenen Faiz		(28.020.191)	(9.214.948)
		339.806.365	101.101.186
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(1.903.441)	3.303.727
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		384.145	(110.501)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C+D)		(1.519.296)	3.193.226
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		3.756.871	563.645
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		2.237.575	3.756.871

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Gözde Finansal Hizmetler Anonim Şirketi, 11 Temmuz – 25 Temmuz 2011 tarihleri arasında gerçekleştirilen sermaye artırımına müteakip esas sözleşme tadilinin 28 Temmuz 2011 tarihinde Ticaret Siciline tescili ile GSYO ünvanlı bir Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'na dönüşüm işlemi tamamlanmıştır. Şirket, 28 Temmuz 2011 tarihinden itibaren faaliyetlerine kayıtlı sermayeli olarak çıkarılmış sermayesini, SPK'nın Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde (Tebliğ - Seri:6 No:15) yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımlara yöneltme amacıyla iştigal etmek üzere 'Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.' ticari ünvanıyla devam etmektedir.

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket"), FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş.'nin ("FFK") 31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolarında satış amaçlı elde tutulan varlık olarak gösterilmiş olan Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. ile FFK'nın 31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolarında iştiraklerinde yer alan Kaynak Finansal Kiralama A.Ş. hisse senetlerinin kısmi bölünme yoluyla aynı sermaye olarak konulmak suretiyle, FFK'nın mevcut ortakları tarafından 22 Ocak 2010 tarihinde kurulmuştur.

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin kuruluşu Ticaret Sicil Memurluğunca tescil edilerek 28 Ocak 2010 tarihinde 7789 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, yatırım, finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmak amacıyla kurulmuştur.

10 Kasım 2009 tarihinde gerçekleştirilen FFK'nın Yönetim Kurulu toplantısında, söz konusu kısmi bölünmenin 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. maddesinin 3. bendinin "b" fıkrası ile 20. maddeleri ve 16 Eylül 2003 tarih, 25231 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Anonim ve Limited şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak gerçekleştirilmesine karar verilen kısmi bölünme işlemi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Aralık 2009 tarihli ve B.02.1.SPK.013-1869 sayılı yazısı ile olumlu karşılanmıştır. Böylece, 11 Ocak 2010 tarihinde gerçekleştirilen FFK'nın Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, yukarıda bahsedilen tebliğ hükümlerine uygun olarak Kısmi Bölünme Planı kabul edilmiştir. Ortaklar, söz konusu hisselerin, yeni kurulacak Şirket'e, FFK'nın kayıtlarındaki maliyet bedeli ile aynı sermaye olarak konulması ve karşılığında Grup'un sermayesini temsil eden payların, FFK'nın ortaklarına FFK'daki mevcut payları oranında verilmesini kararlaştırmışlardır.

Söz konusu kısmi bölünme ile Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. halka açılmış ve ilk kez 31 Mart 2010 tarihinde finansal tablo düzenleyip SPK ve Borsa İstanbul'a sunmuştur. Merkezi Kayıt Kuruluşu verilerine göre raporlama tarihi itibarıyla Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisselerinin %24,50'si halka açıktır. (31 Aralık 2012: %24,71)

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Şirket'in lider sermayedarı Murat Ülker nihai kontrole sahiptir. Murat Ülker'in ve Yıldız Holding'in pay tutarı ve pay oranı aşağıda sunulmuştur:

Ortaklar	%	31 Aralık 2013	%	31 Aralık 2012
Murat Ülker	34,07	45.817.068	34,07	45.817.068
Yıldız Holding A.Ş	20,96	28.179.886	20,96	28.179.886

Şirket'in merkezi, Küçükbakkalköy Mah. Vedat Günyol Caddesi Demir Sokak No:1-A Kat:2 Ataşehir/İstanbul adresindedir. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 8 kişidir. (31 Aralık 2012: 9 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 3 Mart 2014 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Ödenecek Temettü

Finansal tabloların yayımlanma tarihi itibarıyla Genel Kurul'un almış olduğu herhangi bir temettü kararı bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

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

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinden yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in kendi finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile hazırlanmıştır. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönemde Şirket SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli açıklanan formatına uyum sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır.

Şirket, ayrıca Kamu Gözetim Kurulu tarafından açıklanan muhasebe standartları uyarınca finansal tablolarını geçmişe dönük olarak gözden geçirmiş ve standart değişiklikleri ekli finansal tablolarda TMS 8 ("Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar") uyarınca yeniden düzenlenmiştir. Yeniden düzenleme etkileri aşağıda detaylı bir şekilde açıklanmıştır:

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi (devamı)

	Önceden Raporlanan Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağı Ortaklık ve İştiraklerin Konsolidasyon Kapsamından Çıkarılması 31 Aralık 2011 (*)	Diğer Düzeltilmeler 31 Aralık 2011	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	163.373.344	(147.888.620)	-	15.484.724
Nakit ve Nakit Benzerleri	24.633.134	(24.069.489)	-	563.645
Ticari Alacaklar	69.304.638	(55.580.014)	(13.724.624)	-
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (1)	2.708.957	11.015.667	(13.724.624)	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	66.595.681	(66.595.681)	-	-
Stoklar	45.106.364	(45.106.364)	-	-
Diğer Alacaklar	3.381.503	(3.339.948)	13.683.069	13.724.624
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (1)	2.728.660	(2.728.660)	13.724.624	13.724.624
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	652.843	(611.288)	(41.555)	-
Diğer Dönen Varlıklar (1)	20.947.705	(19.792.805)	41.555	1.196.455
Duran Varlıklar	415.103.388	2.997.982	-	418.101.370
Ticari Alacaklar	9.302.950	(9.302.950)	-	-
Finansal Yatırımlar	390.199.998	26.857.094	-	417.057.092
Özkaynak Yönetimiyle Değerlenen Yatırımlar	1.124.832	(1.124.832)	-	-
Maddi Duran Varlıklar	5.513.150	(4.468.872)	-	1.044.278
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	117.938	(117.938)	-	-
Şerefiye	1.901.841	(1.901.841)	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	6.942.679	(6.942.679)	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	578.476.732	(144.890.638)	-	433.586.094
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	123.159.291	(118.233.908)	-	4.925.383
Kısa Vadeli Borçlanmalar	70.458.657	(70.435.833)	-	22.824
Ticari Borçlar	35.000.567	(34.996.690)	-	3.877
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	12.477.543	(12.477.543)	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	22.523.024	(22.519.147)	-	3.877
Diğer Borçlar	9.280.794	(4.436.036)	30.442	4.875.200
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6.704.727	(1.961.389)	-	4.743.338
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	2.576.067	(2.474.647)	30.442	131.862
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.703.014	(1.649.090)	(30.442)	23.482
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	740.243	(686.319)	(30.442)	23.482
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	962.771	(962.771)	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.716.259	(6.716.259)	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	104.749.458	(48.055.640)	-	56.693.818
Uzun Vadeli Borçlanmalar	104.338.909	(47.671.909)	-	56.667.000
Uzun Vadeli Karşılıklar	410.549	(383.731)	-	26.818
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	410.549	(383.731)	-	26.818
ÖZKAYNAKLAR	356.867.399	15.099.494	-	371.966.893
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	356.867.399	15.099.494	-	371.966.893
Ödenmiş Sermaye	134.473.492	-	-	134.473.492
Paylara İlişkin Primler	197.888.938	-	-	197.888.938
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	46.037.370	(46.037.370)	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	23.409	(22.035)	-	1.374
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	(1.071.232)	846.735	-	(224.497)
Net Dönem Karı/Zararı	(20.484.578)	60.312.164	-	39.827.586
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(6.299.416)	6.299.416	-	-
TOPLAM KAYNAKLAR	578.476.732	(144.890.638)	-	433.586.094

(*) Şirket cari dönemde 2.2 no'lu dipnotta detayları açıklandığı üzere, TFRS 10'a eklenen hükümleri erken uygulamıştır. Bu bağlamda şirket önceki raporlama dönemlerinde konsolide ettiği Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş., Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler San ve Tic A.Ş., Exper Bilgisayar Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Medyasoft Bilgi Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. şirketlerini yeniden düzenlenen finansal durum tablolarında finansal yatırımların altında göstermeye başlamıştır. Şirket ilgili şirketleri finansal yatırım olarak muhasebeleştirilmesi sonucu önceki dönem mali tablolarını üzerinde düzeltme yapılmıştır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi (devamı)

	Önceden Raporlanan Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012	Bağı Ortaklık ve İştiraklerin Konsolidasyon Kapsamından Çıkarılması 31 Aralık 2012 (*)	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012	Diğer Düzeltilmeler 31 Aralık 2012
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	180.625.252	(73.812.176)	-	106.813.076
Nakit ve Nakit Benzerleri	6.960.178	(3.203.307)		3.756.871
Ticari Alacaklar (2)	61.962.182	(44.584.500)	(16.027.682)	1.350.000
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	1.350.000	-		1.350.000
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	60.612.182	(44.584.500)	(16.027.682)	-
Diğer Alacaklar (2)	12.751.429	70.372.246	16.027.682	99.151.357
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	5.289.508	70.911.180		76.200.688
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7.461.921	(538.934)	16.027.682	22.950.669
Stoklar	72.223.204	(72.223.204)	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26.728.259	(24.173.411)		2.554.848
Duran Varlıklar	1.096.961.104	(593.703.660)	-	503.257.443
Ticari Alacaklar	164.966	(164.966)	-	-
Finansal Yatırımlar	447.312.793	55.133.848	-	502.446.641
Maddi Duran Varlıklar	262.067.026	(261.256.224)	-	810.802
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	374.785.407	(374.785.407)	-	-
Şerefiye	156.309.301	(156.309.301)	-	-
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	218.476.106	(218.476.106)	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	7.441.956	(7.441.956)	-	-
Diğer Duran Varlıklar	5.188.956	(5.188.956)	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	1.277.586.356	(667.515.836)	-	610.070.519
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	344.091.093	(176.197.464)	-	167.893.629
Kısa Vadeli Borçlanmalar	201.168.825	(77.645.698)	-	123.523.127
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.714.030	-	-	1.714.030
Ticari Borçlar	37.573.708	(37.359.327)	-	214.381
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4.431.856	(4.431.856)	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	33.141.852	(32.927.471)	-	214.381
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	-	-	78.168	78.168
Diğer Borçlar	82.909.590	(40.691.530)	(180.077)	42.037.983
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	36.932.231	5.105.752	-	42.037.983
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	45.977.359	(45.797.282)	(180.077)	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	1.053.151	(1.053.151)	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	424	(424)	-	-
Borç Karşılıkları	940.384	(940.384)	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	4.323.394	(4.099.363)	(65.982)	158.049
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	4.323.394	(4.099.363)	(65.982)	158.049
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	3.435.638	(3.435.638)	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10.971.949	(10.971.949)	167.891	167.891
Uzun Vadeli Yükümlülükler	510.726.936	(510.615.652)	-	111.285
Uzun Vadeli Borçlanmalar	481.350.918	(481.350.919)	-	-
Diğer Borçlar	5.873.285	(5.873.285)	-	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	11.302.107	(11.302.107)	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	12.200.626	(12.089.341)	-	111.285
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	12.200.626	(12.089.341)	-	111.285
ÖZKAYNAKLAR	422.768.327	19.297.277	-	442.065.605
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	439.878.303	2.187.301	-	442.065.605
Ödenmiş Sermaye	134.473.492,00	-	-	134.473.492
Paylara İlişkin Primler	197.888.938	-	-	197.888.938
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	52.109.076	(52.109.076)	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	(15.494)	15.494	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	6.739	(5.365)	-	1.374
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları) (3)	(21.360.733)	60.963.822	-	39.603.089
Net Dönem Karı/Zararı (3)	76.776.285	(6.677.573)	-	70.098.712
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(17.109.976)	17.109.976	-	-
TOPLAM KAYNAKLAR	1.277.586.356	(667.515.839)	-	610.070.519

(*) Şirket cari dönemde 2.2 no'lu dipnotta detayları açıklandığı üzere, TFRS 10'a eklenen hükümleri erken uygulamıştır. Bu bağlamda şirket önceki raporlama dönemlerinde konsolide ettiği Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş., Makine Takım Endüstrisi A.Ş., Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler San ve Tic A.Ş. ve Kumaş Manyezit San A.Ş. şirketlerini yeniden düzenlenen finansal durum tablolarında finansal yatırımların altında göstermeye başlamıştır. Şirket ilgili şirketleri finansal yatırım olarak muhasebeleştirilmesi sonucu önceki dönem mali tablolarını üzerinde düzelme yapılmıştır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi (devamı)

- 1) 2011 yılı içinde konsolidasyon kapsamında olan Exper Bilgisayar Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. şirketinin, finansal yatırım olarak gösterilmesi sonucu mali tablolarda ilişkili şirket sınıflaması yapılmıştır.
- 2) Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'ye ticari faaliyetleri için verilen nakit karşılığa istinaden alınan çekler, Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'nin finansal yatırım olarak gösterilmesi ve şirketler arasında ticari işlem olmadığı için "ilişkili taraflardan diğer alacaklara" sınıflanmıştır.
- 3) 2.2 no'lu dipnotta detayları açıklandığı üzere TFRS 10 kapsamında önceki dönemde satılmaya hazır finansal varlıklar altında gösterilen finansal yatırımlar TMS 39 uyarınca yeniden düzenlenmiştir. Dolayısıyla finansal varlıkların değerlemesinden kaynaklanan kar/(zararlar) kar veya zarar tablosuna yansımıştır.

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, cari yıl içerisinde aşağıdaki paragrafta detayları açıklanan muhasebe politikası dışında önemli bir değişikliği olmamıştır.

Şirket cari dönemde aşağıda 2.2 no'lu dipnotta detayları açıklandığı üzere, TFRS 10'a eklenen hükümleri erken uygulamıştır. Eklenen bu hükümler çerçevesinde, yatırımlarını gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçüp, konsolide finansal tablosuna sunmasına ilişkin istisnadan yararlanarak konsolide finansal tablo sunmamıştır. TFRS 10'daki yatırım işletmesi tanımı çerçevesinde Şirket, bir yatırım işletmesidir. Şirket'in yatırım işletmesi olduğunu gösteren unsurlar: Şirket'in yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde ediyor olması, yatırımcısına veya yatırımcılarına, iş amacının fonları yalnızca sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak olduğunu taahhüt ediyor olması ve yatırımlarının tamamının performansını gerçeğe uygun değer esasları üzerinden ölçüyor ve değerlendiriyor olmasıdır. Ayrıca, Şirket, birden fazla yatırıma ve yatırımcıya ve halka açık olması sebebiyle ilişkili tarafı olmayan yatırımcılara sahiptir. Şirket'in kontrole sahip olduğu ancak konsolide etmediği bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

	Kuruluş ve Faaliyet		
	Ortaklık Payı	Yeri	Esas Faaliyet Konusu
Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	%99,99	Türkiye	Tarımsal üretim ve satış
Üçyıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş.	%99,99	Türkiye	Hayvancılık ve Tarım ürünleri alım satım
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	%51	Türkiye	Madencilik
Alartes Enerji A.Ş.	%51	Türkiye	Enerji
Yenilikçi Yapı Malzemeleri A.Ş.	%51	Türkiye	Danışmanlık
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	%59,96	Türkiye	Sanayi

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

(a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMSlerde yapılan değişiklikler

TMS'lerde yapılan aşağıda belirtilen değişiklikler cari dönemde uygulanmış ve finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmuştur.

TMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu

TMS 1 (Değişiklikler) *Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu* 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Söz konusu değişiklikler, kapsamlı gelir tablosu ile gelir tablosunu yeniden tanımlamaktadır. TMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca 'kapsamlı gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu' ve 'gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar tablosu' olarak değiştirilmiştir. TMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun tek bir tabloda ya da birbirini izleyen iki ayrı tabloda sunumuna izin veren açıklamalar aynı kalmıştır. Ancak TMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacak olup söz konusu değişiklikler, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin vergi öncesi ya da vergi düşüldükten sonra sunumu ile ilgili açıklamaları değiştirmemiştir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmıştır. Diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, standardın gerektirdiği değişikliği yansıtmak amacıyla yeniden düzenlenmiştir. Yukarıda bahsi geçen sunum ile ilgili değişiklikler haricinde, TMS 1'deki değişikliklerin uygulanmasının kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir ve toplam kapsamlı gelir üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri

TFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. TFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve TFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, TFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Bu yeni standardın uygulanmasının ilave bilgiler verilmesinin dışında finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

(a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMSlerde yapılan değişiklikler (devamı)

TMS 1 (Değişiklikler) *Finansal Tabloların Sunumu*

(Mayıs 2012’de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*’nin bir parçası olarak)

Mayıs 2012’de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*’nin bir parçası olarak yayımlanan TMS 1’deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

TMS 1 standardı uyarınca muhasebe politikasında geriye dönük olarak değişiklik yapan ya da geriye dönük olarak finansal tablolarını yeniden düzenleyen ya da sınıflandıran bir işletmenin bir önceki dönemin başı için de finansal durum tablosunu (üçüncü bir finansal durum tablosu) sunması gerekir. TMS 1’deki değişiklikler uyarınca bir işletmenin sadece geriye dönük uygulamanın, yeniden düzenlemenin ya da yeniden sınıflandırma işleminin üçüncü finansal durum tablosunu oluşturan bilgiler üzerinde önemli etkisinin olması durumunda üçüncü finansal durum tablosu sunması gerekir ve ilgili dipnotların üçüncü finansal durum tablosuyla birlikte sunulması zorunlu değildir.

Mevcut dönemde Şirket 1 Ocak 2012 tarihli finansal durum tablosunda yer alan açıklamaları önemli derecede etkileyen birçok yeni ve yeniden düzenlenmiş TMS standartlarını uygulamıştır. TMS 1 standardında yapılan değişiklikler uyarınca Şirket, aşağıda ayrıntılarıyla açıklanan, TMS 8 standardındaki açıklama gereklilikleri haricinde, dipnotlarını içermeyecek şekilde 1 Ocak 2012 tarihli üçüncü bir finansal durum tablosu sunmuştur.

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler) Yatırım Şirketleri

Bu değişiklik ile TFRS 10’a eklenen hükümler çerçevesinde yatırım işletmesi tanımını karşılayan işletmelerin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçmesi zorunlu olup, finansal tablo sunmalarına ilişkin istisna getirilmiştir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Şirket, cari dönemde bu standardı erken uygulamaya karar vermiş, mali tablolar buna göre Not 2.2’de açıklandığı üzere, yeniden düzenlenmiştir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

(b) 2013 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

TMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece TMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, finansal durum tablosunda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Buna ek olarak, TMS 19'un bir önceki baskısında açıklanan plan varlıklarından elde edilecek tahmini getiriler ile plan varlıklarına ilişkin faiz gideri yerine tanımlanmış net fayda yükümlülüğüne ya da varlığına uygulanan indirim oranı sonucu hesaplanan 'net bir faiz' tutarı kullanılmıştır. TMS 19'a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Cari dönemde, Şirket üzerinde etkisi önemsiz olduğundan uygulanmamıştır.

TFRS 7 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi ve Bunlarla İlgili Açıklamalar

TFRS 7'deki değişiklikler uyarınca işletmelerin uygulamada olan bir ana netleştirme sözleşmesi ya da benzer bir sözleşme kapsamındaki finansal araçlar ile ilgili netleştirme hakkı ve ilgili sözleşmelere ilişkin bilgileri (örneğin; teminat gönderme hükümleri) açıklaması gerekir.

Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi

- TMS 16 (Değişiklikler) *Maddi Duran Varlıklar*;
- TMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Araçlar: Sunum*; ve
- TMS 34 (Değişiklikler) *Ara Dönem Finansal Raporlama*

TMS 16 (Değişiklikler)

TMS 16'daki değişiklikler, yedek parçaların, donanım ve hizmet donanımlarının TMS 16 uyarınca maddi duran varlık tanımını karşılamaları durumunda maddi duran varlık olarak sınıflandırılması gerektiği konusuna açıklık getirir. Aksi takdirde bu tür varlıklar stok olarak sınıflandırılmalıdır. TMS 16'daki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

(b) 2013 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TMS 32 (Değişiklikler)

TMS 32'deki değişiklikler, özkaynak araçları sahiplerine yapılan dağıtımlar ve özkaynak işlemleri maliyetleri ile ilgili gelir vergisinin TMS 12 *Gelir Vergisi* standardı uyarınca muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtir. TMS 32'deki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 34 (Değişiklikler)

TMS 34'teki değişiklikler, belirli bir raporlanabilir bölüme ilişkin toplam varlık ve yükümlülüklerin, ancak bu toplam varlık veya yükümlülük tutarlarının (veya her ikisinin) işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiye düzenli olarak sunulması ve en son yıllık finansal tablolara göre bu tutarlarda önemli bir değişiklik olması durumunda dipnotlarda açıklanması gerektiğini belirtir. TMS 34'teki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi¹</i>
TMS 36 (Değişiklikler)	<i>Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabılır Değer Açıklamaları¹</i>
TMS 39 (Değişiklikler)	<i>Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı¹</i>
TFRS Yorum 21	<i>Harçlar ve Vergiler</i>

¹ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Girişim sermayesi

Gelirler, bağlı ortaklık ve/veya iştirak satışı, iştiraklere verilen danışmanlık hizmeti gelirlerinden oluşmaktadır. Kontrol kaybı yaratan bağlı ortaklık ve iştirak satış geliri satışın gerçekleştiği anda kayıtlara alınmaktadır. İştiraklere verilen danışmanlık hizmeti gelirleri ise hizmetin gerçekleştiği tarih itibarıyla gelir kaydedilmektedir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti Standartları (devamı)

Hasılat (devamı)

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren etkin faiz oranına göre ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir.

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Şirket cari dönemde 2.1 no’lu dipnotta detayları açıklandığı üzere, TFRS 10’a eklenen hükümleri erken uygulamıştır. Eklenen bu hükümler çerçevesinde, ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçmektedir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar (ticari ve diğer alacaklar, banka bakiyeleri ve diğerleri) etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her finansal durum tablosu tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 'Krediler ve Alacaklar' kategorisinde sınıflandırılmaktadır

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılması

Şirket, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı finansal durum tablosu dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Şirket tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Şirket, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder. Şirket'in devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, finansal durum tablosu tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismanına tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

Amortismanına tabi varlıklar, Şirket yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortismanına tabi tutulmaktadır. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Süre (Yıl)
Özel maliyetler	5
Demirbaşlar	3-10

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her finansal durum tablosu tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıkları dışında kalan her varlık için her finansal durum tablosu tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını analize tabi tutmaktadır. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

Kur Değişiminin Etkileri

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır. Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir. Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Şirket, Kurumlar Vergisi Kanunu Madde 5 /1-d kapsamında kazanç istisnasından yararlanmaktadır. Buna istinaden, Şirket’in kazançları kurumlar vergisinden müstesnadır.

Pay Başına Kazanç

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç, dönem net kar/ (zararı)’nın, dönem boyunca piyasada bulunan payların ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan pay sahiplerine, geçmiş yıl karlarından ve diğer dağıtılabilir yedeklerden dağıttıkları “bedelsiz pay” yolu ile artırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz pay” dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir. Buna göre bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama pay sayısı, pay dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Nakit Akış Tablosu

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

Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Şirket'in muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

2.3 numaralı notta belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan aşağıdaki yorumları yapmıştır:

- Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlık olarak sınıflandırdığı Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş'deki yatırımlarını rayiç değeri ile hesaplarken kullandığı bağımsız değerlendirme çalışması, finansal ve sektörel bilgilerin gözden geçirilip, ekonomik ve finansal koşulların Benzer Grup Karşılaştırmaları, Bankacılık Sektörü Karşılaştırmaları, Tobin's Q ve Warranted Equity (WEV) yöntemlerinden yararlanılarak hazırlanmıştır.
- Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı ŞOK Marketler Ticaret A.Ş'deki yatırımlarını rayiç değeri ile hesaplarken kullandığı bağımsız değerlendirme çalışması, gıda perakende sektöründe faaliyet gösteren halka açık benzer şirketler ve işlemler analiz edilerek hazırlanmıştır.
- Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş'deki yatırımlarını rayiç değeri ile hesaplarken kullandığı bağımsız değerlendirme çalışması, indirgenmiş nakit akımı metodu ve benzer şirketler metodolojisi analiz edilerek hazırlanmıştır.
- Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş'deki yatırımlarını rayiç değeri ile hesaplarken kullandığı bağımsız değerlendirme çalışması, indirgenmiş nakit akımı metodu ve benzer şirketler metodolojisi analiz edilerek hazırlanmıştır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece bir tek alanda, girişim sermayesi konusunda faaliyet göstermektedir. Şirket sadece bir alanda faaliyet gösterdiğinden, ekli finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Aralık 2013							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İlişkili taraflarla olan bakiyeler								
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim San. ve Tic. A.Ş.	-	2.605.509	-	-	-	-	-	-
Alertes Enerji A.Ş.	-	279.910	-	-	-	-	-	-
Azmüsebat Çelik San. Ve Tic A.Ş.	-	1.810.688	-	-	-	-	-	-
Kümaş Manyezit San.A.Ş.	-	1.716.187	-	-	-	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	-	86.038.115	-	-	-	-	-	-
Remzi Gür	-	462.000	-	-	-	-	-	-
Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	1.778.281	-	-	-	-	-	-
Ak Alev Manyezit	-	249.984	-	-	-	-	-	-
Penta Teknoloji Ürünleri A.Ş.	-	905.056	-	-	3.386	-	-	-
Diğer	-	5.360	-	-	8.149	15.836.834	-	-
	-	95.851.090	-	-	11.535	15.836.834	-	-

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	Hizmet alımları	Satış ve danışmanlık gelirleri	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Kira geliri	Kira gideri	Sabit kıymet satışları	Komisyon giderleri
Alertes Enerji A.Ş.	-	-	16.381	-	6.000	-	-	-
Kaynak Finansal Kiralama A.Ş.	512.122	-	-	-	5.500	-	-	-
Karma Tarımsal A.Ş.	-	-	61.820	-	3.000	-	-	-
Üçyıldız Tarımsal İşl. San. Ve Tic. A.Ş.	-	-	-	15.017	3.000	-	-	-
Kümaş Manyezit San.A.Ş.	-	-	167.366	470.940	3.600	-	-	-
Penta Teknoloji Ürünleri A.Ş.	-	-	16.884	-	-	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	-	6.000	5.831.223	-	-	-	-	-
Güven Tarımsal İşl ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	3.000	-	-	-
Fırat Tarımsal İşl. San. Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	-	3.000	-	-	-
Azmüsebat Çelik San. Ve Tic A.Ş.	-	2.100.000	-	1.767.383	-	-	-	-
Ak Alev Manyezit	-	2.170	-	-	3.500	-	-	-
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim San. ve Tic. A.Ş.	-	-	10.176	-	6.000	-	-	-
FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş.	78.337	-	81.075	995.406	5.500	228.938	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	547.417	-	1.492	3.421.436	3.000	-	-	-
Marsa Yağ San ve Tic A.Ş.	56.956	-	-	-	3.000	-	-	-
	<u>1.194.832</u>	<u>2.108.170</u>	<u>6.186.417</u>	<u>6.670.182</u>	<u>48.100</u>	<u>228.938</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2012							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Üs Holding A.Ş.	1.350.000	-	-	-	-	-	-	-
Dağlar Hayvancılık Tarım ve Gıda Ürn. Paz. San. Tic. Ltd.	-	6.000	-	-	-	-	-	-
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim San. ve Tic. A.Ş.	-	225.602	-	-	-	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	-	70.606.984	-	-	-	-	-	-
Karma Tarımsal A.Ş.	-	590	-	-	-	-	-	-
Kümaş Manyezit San.A.Ş.	-	4.055.537	-	-	-	10.814.547	-	-
FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	4.258	-	-
Penta Teknoloji Ürünleri A.Ş.	-	840.593	-	-	-	-	-	-
Alertes Enerji A.Ş.	-	2.045	-	-	-	-	-	-
Exper Bilgisayar Sistemleri San ve Tic A.Ş.	-	-	-	-	-	642.836	-	-
Kaynak Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	45.100	-	-
Üçyıldız Tarımsal İşl. San. Ve Tic. A.Ş.	-	1.337	-	-	-	867.923	-	-
Remzi Gür	-	462.000	-	-	-	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	29.626.586	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	36.733	-	-
	1.350.000	76.200.688	-	-	-	42.037.983	-	-

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2012							
	Hizmet alımları	Satış ve danışmanlık gelirleri	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Kira geliri	Kira gideri	Sabit kıymet satışları	Komisyon giderleri
Üs Holding A.Ş.	-	1.350.000	-	-	-	-	-	-
Alertes Enerji A.Ş.	-	-	-	-	1.733	-	-	-
Kaynak Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	55.465	-	6.000	-	-	-
Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	3.000	-	-	-
Üçyıldız Tarımsal İşl. San. Ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	3.000	-	-	-
Kümaş Manyezit San.A.Ş.	-	-	459.136	-	2.030	-	-	-
Penta Teknoloji Ürünleri A.Ş.	-	-	104.079	-	-	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	-	-	2.702.444	-	-	-	-	-
Exper Bilgisayar Sistemleri San ve Tic A.Ş.	-	-	497.247	342.215	-	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	-	-	-	3.987.530	-	-	-	-
FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	-	548.744	-	208.108	-	-
	-	1.350.000	3.818.371	4.878.489	14.030	208.108	-	-

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler:

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	913.987	1.094.081
	<u>913.987</u>	<u>1.094.081</u>

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli ticari alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 6)	-	1.350.000
	<u>-</u>	<u>1.350.000</u>

Şirketin uzun vadeli ticari alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır). 31 Aralık 2012 itibarıyla şirketin ticari alacak hesaplarında olan 1.350.000 TL tutarındaki bakiye Kaynak Finansal Kiralama A.Ş'nin satışından kaynaklanan alacaktan oluşmaktadır.

b) Ticari Borçlar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ticari borçlar		
Ticari borçlar	669.353	214.381
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 6)	11.535	-
	<u>680.888</u>	<u>214.381</u>

Ticari borçlara ilişkin finansal riske ilişkin açıklamalar Not 20'de yapılmıştır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Personelden alacaklar	44.655	8.047
Diğer çeşitli alacaklar	1.014.669	22.942.622
	<u>1.059.324</u>	<u>22.950.669</u>
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 6)	95.851.090	76.200.688
	<u>96.910.414</u>	<u>99.151.357</u>
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Diğer çeşitli borçlar	110.819	-
	<u>110.819</u>	<u>-</u>
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 6)	15.836.834	42.037.983
	<u>15.947.653</u>	<u>42.037.983</u>

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2013 itibarıyla açılış bakiyesi	359.829	806.273	1.166.102
Alımlar	15.669	-	15.669
31 Aralık 2013 itibarıyla kapanış bakiyesi	375.498	806.273	1.181.771

Birikmiş Amortismanlar

1 Ocak 2013 itibarıyla açılış bakiyesi	111.430	243.870	355.300
Dönem gideri	74.756	161.255	236.011
31 Aralık 2013 itibarıyla kapanış bakiyesi	186.186	405.125	591.311
31 Aralık 2013 itibarıyla net defter değeri	189.312	401.148	590.460

	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi	356.473	806.273	1.162.746
Alımlar	3.356	-	3.356
31 Aralık 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	359.829	806.273	1.166.102

Birikmiş Amortismanlar

1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi	36.295	82.174	118.469
Dönem gideri	75.135	161.696	236.831
31 Aralık 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	111.430	243.870	355.300
31 Aralık 2012 itibarıyla net defter değeri	248.399	562.403	810.802

Maddi duran varlıkların amortisman giderleri kar veya zarar tablosu altında genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlıkların üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır). Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<u>Borç Karşılıkları</u>		
Maliyet gider karşılığı	1.810	-
	1.810	-

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Personele borçlar	128.559	78.168
	128.559	78.168

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kullanılmayan izin karşılığı	186.446	158.049
	186.446	158.049

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 3.254,44 TL tavanına tabidir (31 Aralık 2012: 3.033,98 TL).

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili finansal durum tablosu tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %7,4 enflasyon ve % 11,20 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,57 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2012: %3,57).

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar – uzun vadeli:

Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2014 itibarıyla geçerli olan 3.438,22 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. Aktüeryal kayıp ve kazançlar önemsiz olduğu için kar veya zararda muhasebeleştirilmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
1 Ocak itibarıyla karşılık	111.285	26.818
Hizmet maliyeti	1.075	83.283
Faiz maliyeti	4.192	1.184
31 Aralık itibarıyla karşılık	116.552	111.285

12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Devreden KDV	3.594.951	2.338.040
Peşin ödenen vergiler	4.120	216.382
Verilen iş avansları	-	426
	3.599.071	2.554.848

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ödenecek vergi ve fonlar	278.812	167.891
	278.812	167.891

Şirket'in diğer duran varlıkları ve diğer uzun vadeli yükümlülükleri bulunmamaktadır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Aralık 2013	%	31 Aralık 2012
Murat Ülker	%34,07	45.817.068	%34,07	45.817.068
Yıldız Holding A.Ş.	%20,96	28.179.886	%20,96	28.179.886
Ahsen Özokur	%19,93	26.797.534	%19,93	26.797.534
Ali Ülker	%4,71	6.337.580	%4,71	6.337.580
Orhan Özokur	%3,96	5.332.636	%3,96	5.332.636
Diğer	%16,37	22.008.788	%16,37	22.008.788
Nominal sermaye	%100,00	134.473.492	%100,00	134.473.492

Merkezi Kayıt Kuruluş'undan alınan verilere göre raporlama tarihi itibarıyla Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisselerinin %24,50'si halka açıktır (31 Aralık 2012: %24,71). Merkezi Kayıt Kuruluşu şirketlerin halka açıklık oranını belirlerken, % 5 ve altındaki tüm payları halka açıklık oranına dahil etmektedir. Ayrıca blokeli olan tutarları da düşerek nihai oranı belirlemektedir. Şirketin 2013 yılındaki sermayesi 134.473.492 adet hisseden oluşmaktadır (2012: 134.473.492 hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (2012: hisse başı 1 TL).

Şirket'in rüçhan hakkı kullanımı yoluyla ödenmiş sermayesinin 98.944.462 TL'si nakit olarak karşılanmak suretiyle 35.529.030 TL'den 134.473.492 TL'ye artırılması ve ihraç edilen 98.944.462 TL nominal değerli paylardan 95.090.166 TL nominal değerli paylar, 11 Temmuz 2011 ve 25 Temmuz 2011 tarihleri arasında Murat Ülker, Ahsen Özokur, Ali Ülker, Orhan Özokur ve halka açık kesim tarafından kullanılmış olup, 98.944.462 TL olan toplam artırımdan 3.854.296 TL nominal değerli pay kalmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") yayınlanan izahnamenin ilgili maddelerinde belirtildiği üzere halka açık kesim tarafından rüçhan hakkı kullanımından arta kalan, toplam artırımın %3,8954'üne tekabül eden 3.854.296 TL nominal değerli paylar taahhüt edildiği üzere lider sermayedar olan Murat Ülker tarafından 27 Temmuz 2011 tarihinde 3 TL fiyat üzerinden ayrıca alınmıştır.

Paylara ilişkin ihraç primleri

Şirket'in 25 Ağustos 2011 tarihinde tescil olan sermaye artışı neticesinde 197.888.938 TL hisse senedi ihraç primi oluşmuştur.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.357.694	1.374
	4.357.694	1.374

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

a) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (devamı)

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Şirket'in finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem zararı 64.021.026 TL'dir. (31 Aralık 2012: 93.410.601 TL kar)

14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

<u>Satışlar</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Yurt içi satışlar	-	2.405.763
	-	2.405.763

<u>Satışların maliyeti</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Satılan ticari mallar maliyeti	-	(1.244.261)
	-	(1.244.261)

15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Genel yönetim giderleri (-)	(5.880.941)	(5.693.221)
	(5.880.941)	(5.693.221)

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ (devamı)

Genel Yönetim Giderleri Detayı

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Personel ücret ve giderleri	(2.685.035)	(1.639.414)
Dağıtım Giderleri	(911.946)	(1.934.879)
Vergi, resim ve harç giderleri	(600.594)	(447.372)
Mali denetim ve danışmanlık hizmeti	(548.296)	(357.973)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(236.011)	(236.831)
Araç giderleri	(234.922)	(164.731)
Kira giderleri	(230.146)	(212.560)
Diğer	(433.991)	(456.541)
	<u>(5.880.941)</u>	<u>(5.450.301)</u>

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Finansal yatırımların değer artışından kaynaklı gelirler	64.736.188	57.995.427
Diğer gelirler	2.090.682	18.142.531
	<u>66.826.870</u>	<u>76.137.958</u>

17. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman Gelirleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Faiz gelirleri	6.258.384	5.281.812
Temettü geliri	58.470	921.853
Kur farkı geliri	12.992.517	14.623.941
	<u>19.309.371</u>	<u>20.827.606</u>

Finansman Giderleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Faiz gideri	(28.020.191)	(9.214.948)
Kur farkı gideri	(51.005.092)	(13.147.756)
	<u>(51.005.092)</u>	<u>(13.147.756)</u>

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	134.473.492	134.473.492
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı	1.230.017	70.098.712
Sürdürülen Faaliyetler Pay Başına Kazanç	0,0091	0,5213

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur:

<u>Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar</u>	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	870.089.829	502.446.641
	870.089.829	502.446.641

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<u>Hisse senetleri</u>		
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	802.326.163	476.443.958
Türkiye Finans ve Katılım Bankası A.Ş	311.705.172	301.858.886
Şok Marketler A.Ş	261.300.000	135.330.000
Ziylan Şirketi	105.441.200	-
Azmüsebat Çelik San. Ve Tic A.Ş	69.129.603	-
Diğer	54.750.188	39.255.072
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	67.763.666	26.002.683
Makina Takım Endüstrisi A.Ş	59.360.679	17.896.516
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş	3.317.143	3.661.780
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş	5.085.844	4.444.387
	870.089.829	502.446.641

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Yatırımlar (devamı)

Şirket'in cari dönemde finansal yatırımlarındaki değişimler aşağıdaki paragraflarda açıklanmıştır:

ŞOK Marketler T.A.Ş.:

2013 yılında yapılan sermaye artışı ile Şok Marketlere ilave 88.920.327,27 TL'lık yatırım yapılmıştır.

Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Şirket, portföyüne Türkiye'nin kendi alanında en eski ve en bilinen markalarından DERBY marka traş malzemeleri ve TOKAI marka çakmaklarının üreticisi Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Azmüsebat) %48,81 oranındaki hisselerini 43.064.203,39 TL bedel karşılığında dâhil etmek üzere 04.04.2013 tarihinde Hisse Alım Satım Sözleşmesi imzalamıştır. Azmüsebat hisselerinin Şirket tarafından devralınması için Rekabet Kurumu'na yapılan izin başvurusuna Rekabet Kurumu'ndan gerekli onay 09.05.2013 tarihi itibarıyla alınmış ve Azmüsebat hisselerinin portföye devri 14.05.2013 tarihinde tamamlanmıştır. 2013 yılında yapılan sermaye artışı ile Azmüsebat'a ilave 18.000.000 TL'lık yatırım yapılmıştır.

Ziylan

Şirket, portföyüne Ziylan Grubu bünyesindeki Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş., Polaris Pazarlama ve Mümessillik A.Ş. ve Uğur İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin %11,50 oranındaki hisselerini dahil etmek üzere Hisse Alım Satım Sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşmeye göre ilgili Şirketlerdeki %11,50 oranındaki paylar için toplamda 105.441.200 TL ön ödeme yapılmış olup hisse devri Rekabet Kurumu'nun iznini takiben 12.12.2013 tarihinde gerçekleşmiştir.

Makina Takım Endüstrisi A.Ş. sermaye artışı

Şirket'in iştiraklerinden Makina Takım Endüstrisi A.Ş. (Makina Takım) Yönetim Kurulu'nun almış olduğu karar doğrultusunda; Makina Takım'da bulunan nakdi alacağa mahsup edilmek üzere, Makina Takım'ın 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 50.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %100 oranında tamamı nakit karşılığı olmak üzere 100.000.000 TL'ye çıkartılması nedeniyle sermaye artışına iştirak edilmesine karar verilmiştir. Sermaye artışı ile toplam ilave 44.664.114 TL'lık yatırım yapılmış olup, şirketimizin Makina Takım'daki pay oranı %59,96'ya yükselmiştir.

Finansal yatırımlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 20. notta açıklanmıştır.

Finansal Borçlar

Finansal Borçlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Banka Kredileri	512.791.007	125.237.157
	<u>512.791.007</u>	<u>125.237.157</u>

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar (devamı)

a) Banka Kredileri:

Finansal Borçlar

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2013	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	% 10,2	30.000.000	44.662.946
ABD DOLARI	% 2,75 - % 4,65	151.448.233	247.037.078
AVRO	% 3,15	-	39.642.750
		<u>181.448.233</u>	<u>331.342.774</u>

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2012	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%6,64-%7,75	60.828.564	-
ABD DOLARI	%3,63-%5,80	64.408.593	-
		<u>125.237.157</u>	<u>-</u>

Finansal borçların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
1 yıl içerisinde ödenecek	181.448.233	125.237.157
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	331.342.774	-
	<u>512.791.007</u>	<u>125.237.157</u>

Aşağıda, Şirket'in önemli banka kredileri özetlenmektedir:

a) 13,5 Milyon Avro tutarındaki kredi 20 Kasım 2013 tarihinde kullanılmıştır. Kredi geri ödemeleri 22 Mayıs 2014 tarihinde başlayacak olup vade sonu olan 27 Ekim 2015 tarihine kadar devam edecektir. (2012: Bulunmamaktadır).

b) Toplam 185,1 Milyon ABD Doları tutarındaki, 10 adet kredi 2013 yılı içinde kullanılmıştır. Kredilerin geri ödemeleri 2014 yılında başlayacak olup vade sonu olan 22 Ağustos 2016 tarihine kadar devam edecektir. (2012: 35 Milyon ABD Doları).

c) Toplam 74,6 Milyon TL tutarındaki, 3 adet kredi 2013 yılı içinde kullanılmıştır. Kredilerin geri ödemeleri 2014 yılında başlayacak olup vade sonu olan 29 Aralık 2016 tarihine kadar devam edecektir. (2012: 61 Milyon TL).

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

A) *Finansal risk faktörleri*

a1) *Kredi risk yönetimi*

31 Aralık 2013	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	95.851.090	1.059.324	2.237.575	870.089.829
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	95.851.090	1.059.324	2.237.575	870.089.829
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

a) Finansal risk faktörleri

a1) Kredi risk yönetimi

31 Aralık 2012	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.350.000	-	76.200.688	22.950.669	3.756.871	502.446.641
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.350.000	-	76.200.688	22.950.669	3.756.871	502.446.641
	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

a) *Finansal risk faktörleri (Devamı)*

Şirketin 31 Aralık 2013 için vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

a2) *Likidite risk yönetimi*

31 Aralık 2013

<u>Sözleşme uyarınca</u>						
<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>nakit</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12</u>	<u>1-5 yıl</u>	<u>5 yıldan</u>
		<u>çıkışlar toplamı</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>ay arası (II)</u>	<u>arası (III)</u>	<u>uzun (IV)</u>
<u>(I+II+III+IV)</u>						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	512.791.007	539.830.344	105.790.352	76.126.213	357.913.779	-
Ticari borçlar	680.888	680.888	680.888	-	-	-
Diğer borçlar	15.836.834	15.836.834	15.836.834	-	-	-
Toplam yükümlülük	529.308.729	556.348.066	122.308.074	76.126.213	357.913.779	-

31 Aralık 2012

<u>Sözleşme uyarınca</u>						
<u>nakit</u>						
<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>çıkışlar toplamı</u> <u>(I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan</u> <u>kısa (I)</u>	<u>3-12</u> <u>ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl</u> <u>arası (III)</u>	<u>5 yıldan</u> <u>uzun (IV)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	125.237.157	128.790.283	82.037.989	46.752.295	-	-
Ticari borçlar	214.381	214.381	214.381	-	-	-
Diğer borçlar	42.037.983	42.037.983	42.037.983	-	-	-
Toplam yükümlülük	167.489.521	171.042.647	124.290.353	46.752.295	-	-

a3) *Kur riski yönetimi*

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi ile yönetilmektedir. Finansal durum tablosundaki dövizli bakiyelerin değerlemesinde, finansal durum tablosu tarihindeki T.C.M.B. alış kurları kullanılmıştır.

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

a.3) Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2013		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	18.620.371	8.430.627	213.480
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	18.620.371	8.430.627	213.480
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	18.620.371	8.430.627	213.480
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	151.448.233	70.959.206	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	151.448.233	70.959.206	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	286.679.828	115.746.183	13.500.000
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	286.679.828	115.746.183	13.500.000
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	438.128.061	186.705.389	13.500.000
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(419.507.690)	(178.274.762)	(13.286.520)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(419.507.690)	(178.274.762)	(13.286.520)

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

a.3.1 Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2012		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	11.141.248	5.981.305	203.671
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	11.141.248	5.981.305	203.671
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	11.141.248	5.981.305	203.671
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	64.408.593	36.131.826	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	64.408.593	36.131.826	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	64.408.593	36.131.826	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(53.267.345)	(30.150.521)	203.671
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(53.267.345)	(30.150.521)	203.671

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

a.3.1 Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla ve vergi etkisi hariç olarak göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Şirket içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer ve kar/zarardaki artışı ifade eder.

31 Aralık 2013

	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(38.049.182)	38.049.182
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(38.049.182)	38.049.182
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(3.901.587)	3.901.587
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(3.901.587)	3.901.587
10 -Toplam	(41.950.769)	41.950.769

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

a.3.1 Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık (devamı)

31 Aralık 2012		
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(5.374.632)	5.374.632
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3 - ABD Doları net etki (1 +2)	(5.374.632)	5.374.632
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	47.897	(47.897)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6 - Avro net etki (4+5)	47.897	(47.897)
10 -Toplam	(5.326.735)	5.326.735

b.3.2) Faiz oranı risk yönetimi

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Sabit Faizli Araçlar		
Finansal Yükümlülükler		
Krediler	512.791.007	125.237.157

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları:

Şirket'in bazı finansal varlık ve finansal yükümlülükleri her finansal durum tablosu tarihinde gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki tablo söz konusu finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin nasıl belirlendiği bilgisini vermektedir:

Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer		Gerçeğe uygun seviyesi	Değerleme tekniği
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012		
Finansal Yatırımlar	67.763.666	26.002.683	1	Piyasa Fiyatı
Finansal Yatırımlar	802.326.163	476.443.958	2	Benzer Grup Karşılaştırmaları, Bankacılık Sektörü Karşılaştırmaları, Tobin's Q ve Warranted Equity (WEV) yöntemi ve indirgenmiş nakit akımı metodu

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

31 Aralık 2013	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı kar /zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	2.237.575	-	-	2.237.575	23
Diğer Alacaklar	96.910.414	-	-	96.910.414	8
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	95.851.090	-	-	95.851.090	6
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.059.324	-	-	1.059.324	8
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	870.089.829	-	870.089.829	19
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	512.791.007	512.791.007	19
Ticari borçlar	-	-	680.888	680.888	7
-İlişkili taraflara borçlar	-	-	11.535	11.535	6,7
-Diğer ticari borçlar	-	-	669.353	669.353	7
Diğer Borçlar	-	-	15.947.653	15.947.653	8
-İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar	-	-	15.836.834	15.836.834	8
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlar	-	-	110.819	110.819	6

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı kar /zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
31 Aralık 2012					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	3.756.871	-	-	3.756.871	23
Diğer Alacaklar	99.151.357	-	-	99.151.357	8
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	76.200.688	-	-	76.200.688	6
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	22.950.669	-	-	22.950.669	8
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	502.446.641	-	502.446.641	19
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	125.237.157	125.237.157	19
Ticari borçlar	-	-	214.381	214.381	7
-İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	-	6,7
-Diğer ticari borçlar	-	-	214.381	214.381	7
Diğer Borçlar	-	-	42.037.983	42.037.983	8
-İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar	-	-	42.037.983	42.037.983	8
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlar	-	-	-	-	6

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 13.01.2014 tarihli özel durum açıklaması ile hissedarlar ve kamuoyuyla paylaştığı üzere; Şirket'in 1.000.000.000-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 134.473.492-TL olan çıkarılmış sermayesinin %186,30 oranında artırılarak tamamı nakit karşılığı olmak üzere 385.000.000-TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir. Mevcut ortakların rüçhan haklarında bir kısıtlama yapılmadan yeni pay alma hakkının kullanılmasında 1-TL nominal değerli bir payın rüçhan hakkı kullanım fiyatı 1-TL olarak belirlenmiştir. Bu kapsamda Sermaye Kurulu başvurusu 12.02.2014 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

23. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Vadesiz mevduat	2.237.575	3.756.871
	<u>2.237.575</u>	<u>3.756.871</u>

Şirketin vadeli mevduatı bulunmamaktadır.(31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).