

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

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE
SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARVE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

FINANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı dipnotlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket Yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Şirket Yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

TTK'nın 398'inci Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 26 Şubat 2015 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Hasan Kılıç
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

İstanbul, 26 Şubat 2015

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	7-16
3 İşletme Birleşmeleri	16
4 Diğer İşletmelerdeki Paylar	16
5 Bölümlere Göre Raporlama	16
6 İlişkili Taraf Açıklamaları	17-21
7 Ticari Alacak ve Borçlar	21
8 Diğer Alacak ve Borçlar	22
9 Maddi Duran Varlıklar	23
10 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar	24
11 Çalışanlara Sağlanan Faydalar	24-25
12 Diğer Varlık ve Yükümlülükler	25
13 Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri	26
14 Hasılat ve Satışların Maliyeti	27
15 Genel Yönetim Giderleri	27
16 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler	28
17 Finansman Gelirleri ve Giderleri	28
18 Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	29
19 Finansal Araçlar	29-35
20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	36-42
21 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları)	43-45
22 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar	46
23 Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar	46
24 Ek Dipnot: Portföy Sınırlamalarına , Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü	47-48

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2014	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2013
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		522.392.515	102.747.060
Nakit ve Nakit Benzerleri	23	190.668.509	2.237.575
Diğer Alacaklar	8	327.550.849	96.910.414
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	327.159.577	95.851.090
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	8	391.272	1.059.324
Diğer Dönen Varlıklar	12	4.173.157	3.599.071
Duran Varlıklar		1.074.601.276	870.680.289
Finansal Yatırımlar	19	1.074.236.844	870.089.829
Maddi Duran Varlıklar	9	364.432	590.460
TOPLAM VARLIKLAR		1.596.993.791	973.427.349
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		159.960.907	198.672.401
Kısa Vadeli Borçlanmalar	19	95.118.760	179.174.926
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	19	59.833.555	2.273.307
Ticari Borçlar	7	4.291.762	680.888
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	-	11.535
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	7	4.291.762	669.353
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	72.518	128.559
Diğer Borçlar	8	342.215	15.947.653
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	342.215	15.836.834
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	8	-	110.819
Kısa Vadeli Karşılıklar		67.828	188.256
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	11	67.828	186.446
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	10	-	1.810
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	234.269	278.812
Uzun Vadeli Yükümlülükler		682.983.097	331.459.326
Uzun Vadeli Borçlanmalar	19	682.966.141	331.342.774
Uzun Vadeli Karşılıklar	11	16.956	116.552
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		16.956	116.552
ÖZKAYNAKLAR	13	754.049.787	443.295.622
Ödenmiş Sermaye		385.000.000	134.473.492
Paylara İlişkin Primler		197.944.862	197.888.938
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		4.357.694	4.357.694
Geçmiş Yıllar Karları		106.575.498	105.345.481
Net Dönem Karı		60.171.733	1.230.017
TOPLAM KAYNAKLAR		1.596.993.791	973.427.349

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot		
Hasılat	14	51.315	-
Satışların Maliyeti (-)	14	(51.315)	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		-	-
BRÜT KAR		-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	15	(13.265.872)	(5.880.941)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	115.119.092	78.166.206
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	16	(504.003)	(11.280.866)
ESAS FAALİYET KARI		101.349.217	61.004.399
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		101.349.217	61.004.399
Finansman Gelirleri	17	98.454.925	19.250.901
Finansman Giderleri (-)	17	(139.632.409)	(79.025.283)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		60.171.733	1.230.017
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		60.171.733	1.230.017
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI		-	-
DÖNEM KARI		60.171.733	1.230.017
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		60.171.733	1.230.017
Pay başına kazanç	18	0,2041	0,0091
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç		0,2041	0,0091
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 2014 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Pay ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya Zararda Sınıflandırılacak		Birikmiş Karlar			Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
					Yabancı Para Çevrim farkları	Finansal Varlık Değer Artış Fonu	Net dönem karı/(zararı)	Geçmiş yıllar karları	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		
1 Ocak 2013 itibariyle bakiye	13	134.473.492	197.888.938	6.739	(15.494)	52.109.076	76.776.285	(21.360.733)	439.878.303	(17.109.976)	422.768.327
Düzeltilmeler (2.1)		-	-	(5.365)	15.494	(52.109.076)	(6.677.573)	60.963.822	2.187.302	17.109.976	19.297.278
Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2013 bakiyesi		134.473.492	197.888.938	1.374	-	-	70.098.712	39.603.089	442.065.605	-	442.065.605
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	4.356.320	-	-	(70.098.712)	65.742.392	-	-	-
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
1 Ocak 2014 itibariyle bakiye	13	134.473.492	197.888.938	4.357.694	-	-	1.230.017	105.345.481	443.295.622	-	443.295.622
Sermaye artırımını	13	250.526.508	-	-	-	-	-	-	250.526.508	-	250.526.508
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	-	-	(1.230.017)	1.230.017	-	-	-
Pay ihraç prim transferi	13	-	55.924	-	-	-	-	-	55.924	-	55.924
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	60.171.733	-	60.171.733	-	60.171.733
31 Aralık 2014 itibariyle bakiye		385.000.000	197.944.862	4.357.694	-	-	60.171.733	106.575.498	754.049.787	-	754.049.787

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem karı		60.171.733	1.230.017
Dönem zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(70.892.057)	(4.712.798)
- Amortisman ve itfa giderleri	9	232.046	236.011
- Kıdem tazminatı karşılığı / iptali	11	15.033	5.267
- İzin karşılığı/ iptali	11	(118.618)	28.397
- Faiz gelirleri	17	(13.957.365)	(6.258.384)
- Faiz giderleri	17	31.295.544	28.020.191
- İştiraklerden gelirler	16	(498.689)	(58.470)
- Finansal varlık değerlendirme artışı	16	(111.699.313)	(64.698.385)
- Kur farkı geliri	17	(84.497.560)	(12.992.517)
- Kur farkı gideri	17	108.336.865	51.005.092
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki değişim		-	1.350.000
- Diğer kısa vadeli alacaklar ve diğer dönen varlıklardaki değişim		93.966	20.847.122
- Borç karşılıkları		(57.851)	52.201
- Ticari borçlardaki değişim		3.691.115	669.353
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki değişim	7	(11.535)	11.535
- Diğer borçlardaki değişim	8	(110.819)	(103.562)
- Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim	12	(44.543)	110.921
- Ödenen kıdem tazminatı	11	(114.629)	-
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(7.274.620)	19.454.789
B. Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Diğer alacaklardaki değişim		(215.785.446)	(15.341.461)
Alınan faiz		13.835.036	6.258.384
Finansal varlıklara ilişkin ödemeler ve sermaye artırımları		(64.520.493)	(241.880.600)
Finansal varlık alımı		(27.927.209)	(61.064.203)
Maddi duran varlık alımı	9	(6.018)	(15.669)
Alınan temettüleri		498.689	58.470
		(293.905.441)	(311.985.079)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(536.922.106)	(40.916.978)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		421.310.022	387.553.850
Diğer borçlardaki değişim		(19.173.580)	(31.756.489)
Ödenen faiz		(26.719.159)	(25.484.024)
Sermaye artırımı ve ihraç primi	13	250.582.432	-
İhraç edilen borçlanma aracı		400.000.000	-
		489.077.609	289.396.359
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		187.897.548	(3.133.931)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		411.057	1.614.635
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C+D)		188.308.605	(1.519.296)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.237.575	3.756.871
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	23	190.546.180	2.237.575

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Gözde Finansal Hizmetler Anonim Şirketi'nin, 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, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde (Tebliğ - Seri:III No:48.3) 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'uncu Maddesinin 3. bendinin "b" fıkrası ile 20. Maddelerine 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.SP.K.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 Şirket'in 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.Ş.'ye sunmuştur. Merkezi Kayıt Kuruluşu verilerine göre raporlama tarihi itibarıyla Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisselerinin %18,99'u halka açıktır. (31 Aralık 2013: %24,50)

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ortakları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	31 Aralık 2014	(%)	31 Aralık 2013
Kökler Yatırım Holding A.Ş.	29,73	114.466.300	-	-
Üs Holding A.Ş.	21,53	82.889.390	-	-
Murat Ülker	11,90	45.817.106	34,07	45.817.068
Yıldız Holding A.Ş.	10,49	40.377.571	20,96	28.179.886
Ahsen Özokur	6,96	26.797.534	19,93	26.797.534
Diğer	19,39	74.652.099	25,04	33.679.004
	100,00	385.000.000	100,00	134.473.492

Merkezi Kayıt Kuruluşundan alınan verilere göre raporlama tarihi itibarıyla Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisselerinin %18,99'u halka açıktır (31 Aralık 2013: %24,50). Merkez 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 2014 yılındaki sermayesi 385.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (2013: 134.473.492 hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (2013: hisse başı 1 TL).

Ortaklığın çıkarılmış sermayesinin nakit karşılığı %186,30 oranında 134.473.492 TL'den 385.000.000 TL'ye artırılması işlemleri kapsamında 28 Nisan 2014 - 12 Mayıs 2014 tarihleri arasında gerçekleştirilen yeni pay alma haklarının kullanımı sürecinde 250.496.935,085 TL tutarında rüçhan hakkı payı kullanılmıştır. Yeni pay alma hakkı kullanımından sonra kalan 29.572,915 TL değerindeki paylar 16 Mayıs 2014 - 20 Mayıs 2014 tarihleri arasında Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada 2,89 TL borsadaki fiyatından halka arz edilmiştir. Yeni sermaye 8 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğünde tescil edilmiştir.

Şirket'in merkezi, Küçükbakkalköy Mahallesi Vedat Günyol Caddesi Demir Sokak No:1-A Kat:2 Ataşehir/İstanbul adresindedir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 7 kişidir. (31 Aralık 2013: 8 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 26 Şubat 2015 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Ödenecek Temettü

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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'inci Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KKGK") 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.

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.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe 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

Finansal 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.

Şirket, Konsolide Finansal Tablolara İlişkin TFRS Standardına ("TFRS 10") eklenen hükümleri 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla erken uygulamayı seçmiş ve bu bağlamda önceki raporlama dönemlerinde konsolidasyona tabi tuttuğu Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş., Makina Takım Endüstrisi A.Ş., Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Kumaş Manyezit Sanayi A.Ş. şirketlerini finansal durum tablolarında finansal yatırımların altında göstermeye başlamıştır. Konsolidasyon dışı bırakmanın sonucu olarak 31 Aralık 2013 kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile nakit akış tablosu üzerinde düzeltme yapılmıştır.

	Önceden Raporlanan 1 Ocak 2013	Bağlı Ortaklık ve İştiraklerin Konsolidasyon Kapsamından Çıkarılması*	Yeniden Düzenlenmiş 1 Ocak 2013
Ödenmiş Sermaye	134.473.492	-	134.473.492
Pay ihraç primleri	197.888.938	-	197.888.938
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	6.739	(5.365)	1.374
Yabancı Para Çevrim farkları	(15.494)	15.494	-
Finansal Varlık Değer Artış Fonu	52.109.076	(52.109.076)	-
Net dönem karı/(zararı)	76.776.285	(6.677.573)	70.098.712
Geçmiş yıllar karları	(21.360.733)	60.963.822	39.603.089
Ana Ortaklığa Ait Özkaynak	439.878.303	2.187.302	442.065.605
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(17.109.976)	17.109.976	-
Toplam	422.768.327	19.297.278	442.065.605

(*) Şirket önceki dönemde 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 Sanayi ve Ticaret A.Ş., Exper Bilgisayar Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Medyasoft Bilgi Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. şirketlerini yeniden düzenlenen finansal durum tablolarında finansal yatırımların altında göstermeye başlamıştır. Şirket'in ilgili şirketleri, finansal yatırım olarak muhasebeleştirilmesi sonucu, önceki dönem mali tabloları üzerinde düzeltme yapılmıştır.

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 aşağıda 2.2 no'lu dipnotta detayları açıklandığı üzere, TFRS 10'a eklenen hükümleri 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla erken uygulamayı seçmiştir. Eklenen bu hükümler çerçevesinde, ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçüp, finansal tablo sunmasına ilişkin istisnadan yararlanarak konsolide finansal tablo sunmamıştır. Bununla birlikte, 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.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe 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)

Şirket'in kontrole sahip olduğu ancak konsolide etmediği bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

	%	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Esas Faaliyet Konusu
Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	100,00	Türkiye	Tarımsal üretim ve satış
Üçyıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş.	100,00	Türkiye	Yatırım
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	51,00	Türkiye	Madencilik
Azmüsebat Çelik Sanayi A.Ş.	48,81	Türkiye	Hızlı Tüketim
Yenilikçi Yapı Malzemeleri A.Ş.	51,00	Türkiye	Danışmanlık
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	83,14	Türkiye	Sanayi
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Ticaret A.Ş.	54,30	Türkiye	Toptan Ticaret

Portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolü

Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü'ne ilişkin Ek Dipnotta verilen bilgiler "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlama Tebliği" uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup 9 Ekim 2013 tarih ve 28790 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan III-48.3 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

Cari dönemde finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMSlerde yapılan değişiklik bulunmamaktadır.

(b) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Yatırım Şirketleri¹</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 Vergiler¹</i>
TMS 21 (Değişiklikler)	<i>Kur Değişiminin Etkileri²</i>

¹ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² Değişikliğin yayımlandığı 12 Kasım 2014 tarihinden itibaren geçerlidir.

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 kar veya zarara yansıtarak ölçmesi zorunlu olup, konsolide finansal tablo sunmalarına ilişkin istisna getirilmiştir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARI İLE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

TMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi*

TMS 32'deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle 'cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip' ve 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine açıklık getirir.

TMS 36 (Değişiklikler) *Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları*

TFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü" Standardının bir sonucu olarak değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir tutarının ölçümüne ilişkin açıklamalarda bazı değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik finansal olmayan varlıklarla sınırlı tutulmuş olup, TMS 36'nın 130 ve 134 üncü paragrafları değiştirilmiştir.

TMS 39 (Değişiklikler) *Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı*

TMS 39'da yapılan bu değişiklik, hangi durumlarda finansal riskten korunma aracının vadesinin dolmasının veya sonlandırılmasının söz konusu olmayacağına, dolayısıyla finansal riskten korunma muhasebesinin uygulanmasına son verilmeyeceğine açıklık getirilmiştir.

TFRS Yorum 21 *Harçlar ve Vergiler*

TFRS Yorum 21, vergi benzeri yükümlülüklerin ödenmesini ortaya çıkaran mevzuatta tanımlanan bir faaliyet gerçekleştiğinde, işletmelerin vergi ve vergi benzerinin ödenmesine ilişkin olarak bir borç muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

TMS 21 (Değişiklikler) *Kur Değişiminin Etkileri*

TMS 21 *Kur Değişiminin Etkileri* Standardının 39'uncu paragrafının (b) bendi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

"(b) Gelir ve giderler, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin sunulduğu her bir tabloda (karşılaştırmalı tutarlar dahil) işlem tarihinde geçerli olan döviz kurundan çevrilir."

(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 *Finansal Araçlar*

Kasım 2009'da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) *TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi*

Kasım 2013'te TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2017 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir. Bu değişiklik KHK tarafından henüz yayınlanmamıştır.

TMS 19 (Değişiklikler) *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*

Bu değişiklik çalışanların veya üçüncü kişilerin yaptığı katkıların hizmete bağlı olmaları durumunda hizmet dönemleri ile nasıl ilişkilendirileceğine açıklık getirmektedir. Ayrıca, katkı tutarının hizmet yılından bağımsız olması durumunda, işletmenin bu tür katkıları hizmetin sunulduğu döneme ilişkin hizmet maliyetinden azalış şeklinde muhasebeleştirilmesine izin verilir.

Şirket, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Girişim sermayesi

Gelirler, bağlı ortaklık ve/veya iştirak satışı gelirlerinden oluşmaktadır. Kontrol kaybı yaratan bağlı ortaklık ve iştirak satış geliri satışın gerçekleştiği anda kayıtlara alınmaktadır.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri finansal yatırımlarının gerçeğe uygun değerlemesinden kaynaklanan değer artışları ile danışmanlık gelirlerini içermektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

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

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar 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 kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar 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 kar 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 kar 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 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe 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 kar 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

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 kazanımlarında 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 kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

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.

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 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe 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 (amortismanı 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, oluştuğu 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 döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevirmektedir.

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 çevirmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevirmeye 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 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe 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 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe 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, indirgenmiş nakit akımı metodu ve gıda perakende sektöründe faaliyet gösteren 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.
- Şirket, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.'deki hisseleri 27 Mart 2014 tarihinde satın almıştır. Cari dönemde alınmış olması sebebiyle söz konusu hisselerin maliyet bedelinin gerçeğe uygun değerini temsil ettiği düşünülmektedir.
- Şirket'in, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı Ziyılan Mağazacılık ve Pazarlama 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 ve sadece Türkiye'de faaliyet gösterdiğinden , ekli finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflarla olan Bakiyeler

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2014							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	2.026.104	-	-	-	-	-	-
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	8.799.506	-	-	-	-	-	-
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	23.548.816	-	-	-	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi Anonim Şirketi	-	117.402.033	-	-	-	-	-	-
Şok Marketler Tic. A.Ş.	-	130.090.821	-	-	-	-	-	-
Kaynak Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	2.655	-	-
Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	31.874.140	-	-	-	-	-	-
FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	7.163	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	323.613	-	-
Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	-	12.952.613	-	-	-	-	-	-
Remzi Gür	-	462.000	-	-	-	-	-	-
Marsa Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	6.784	-	-
İsmet Ambalaj Yatırımları	-	3.544	-	-	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	2.000	-	-
	-	327.159.577	-	-	-	342.215	-	-

İlişkili taraflardan alacaklar genel olarak yatırım yapılan şirketlere finansman sağlama amaçlı olup adetlendirilmektedir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

a) İlişkili Taraflarla olan Bakiyeler (devamı)

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	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
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim San. ve Tic. A.Ş.	-	2.605.509	-	-	-	-	-	-
Alartes Enerji A.Ş.	-	279.910	-	-	-	-	-	-
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret 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 Levha Ür. San. ve Tic. A.Ş.	-	249.984	-	-	-	-	-	-
Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.	-	905.056	-	-	3.386	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	15.619.813	-	-
Diğer	-	5.360	-	-	8.149	217.021	-	-
	-	95.851.090	-	-	11.535	15.836.834	-	-

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

b) İlişkili Taraflarla olan İşlemler

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2014					
	Hizmet alımları	Diğer Gelirler	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Kira geliri	Kira gideri
Alartes Enerji A.Ş.	-	-	-	-	2.000	-
Kaynak Finansal Kiralama A.Ş.	329.448	-	104.894	-	1.250	-
Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	3.000	-
Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	661.433	12.277	3.000	-
Kümaş Manyezit A.Ş.	-	-	34.608	407.703	2.400	-
Makina Takım Endüstrisi Anonim Şirketi	-	-	10.368.428	-	-	-
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	2.279.514	89.077	231.093	-	-
Ak Alev Manyezit Levha Ür. San. ve Tic. A.Ş.	-	-	15.522	-	3.000	-
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	549.908	-	6.000	-
FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş.	104.266	-	-	-	-	213.588
Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.	-	-	8.764	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	2.304.788	-	1.586.828	2.176.436	-	-
Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	-	-	272.554	-	-	-
Şok Marketler Tic. A.Ş.	58.357	-	90.822	-	-	-
Ak Alev Ateş Tuğlası Tic. A. Ş.	-	-	22.591	-	-	-
İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.	-	-	-	-	3.000	-
	2.796.859	2.279.514	13.805.429	2.827.509	23.650	213.588

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

b) İlişkili Taraflarla olan İşlemler (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2013					
	Hizmet alımları	Diğer Gelirler	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Kira geliri	Kira gideri
Alartes Enerji A.Ş.	-	-	16.381	-	6.000	-
Kaynak Finansal Kiralama A.Ş.	512.122	-	-	-	5.500	-
Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	-	61.820	-	3.000	-
Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	15.017	3.000	-
Kümaş Manyezit A.Ş.	-	-	167.366	470.940	3.600	-
Makina Takım Endüstrisi Anonim Şirketi	-	6.000	5.831.223	-	-	-
Güven Tarımsal İşletmeler Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	-	-	-	-	3.000	-
Fırat Tarımsal İşletmeler Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	-	-	-	-	3.000	-
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	2.100.000	-	1.767.383	-	-
Ak Alev Manyezit Levha Ür. San. ve Tic. A.Ş.	-	2.170	-	-	3.500	-
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim Sanayi ve Ticaret 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 Sanayi ve Ticaret A.Ş.	56.956	-	-	-	3.000	-
Penta Teknoloji Ürünleri A.Ş.	-	-	16.884	-	-	-
	1.194.832	2.108.170	6.186.417	6.670.182	48.100	228.938

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

c) Üst düzey yönetim personeline sağlanan faydalar:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	1.155.072	913.987
	<u>1.155.072</u>	<u>913.987</u>

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 itibariyle ticari alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir;

a) Ticari Alacaklar

Şirketin kısa ve uzun vadeli ticari alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

b) Ticari Borçlar

Ticari borçlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ticari borçlar	4.291.762	669.353
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 6)	-	11.535
	<u>4.291.762</u>	<u>680.888</u>

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla diğer alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Personelden alacaklar	10.728	44.655
Diğer çeşitli alacaklar	380.544	1.014.669
	<u>391.272</u>	<u>1.059.324</u>
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 6)	327.159.577	95.851.090
	<u>327.550.849</u>	<u>96.910.414</u>
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Diğer çeşitli borçlar	-	110.819
	<u>-</u>	<u>110.819</u>
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 6)	342.215	15.836.834
	<u>342.215</u>	<u>15.947.653</u>

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>			
1 Ocak 2014 itibarıyla açılış bakiyesi	375.498	806.273	1.181.771
Alımlar	6.018	-	6.018
31 Aralık 2014 itibarıyla kapanış bakiyesi	381.516	806.273	1.187.789
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>			
1 Ocak 2014 itibarıyla açılış bakiyesi	186.186	405.125	591.311
Dönem gideri	70.792	161.254	232.046
31 Aralık 2014 itibarıyla kapanış bakiyesi	256.978	566.379	823.357
31 Aralık 2014 itibarıyla net defter değeri	124.538	239.894	364.432

	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>			
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
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>			
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

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 2013: Bulunmamaktadır).

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Borç Karşılıkları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Maliyet gider karşılığı	-	1.810
	-	1.810

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Personele borçlar	72.518	128.559
	72.518	128.559

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kullanılmayan izin karşılığı	67.828	186.446
	67.828	186.446

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'ıncı Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 3.438,22 TL tavanına tabidir (31 Aralık 2013: 3.254,44 TL).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, şirketin çalışanlarının 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:

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı

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 2014 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 %7,0 enflasyon ve % 10,8 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,57 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2013: %3,57).

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2015 itibarıyla geçerli olan 3.541,37 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (1 Ocak 2014: 3.438,22 TL) Aktüeryal kayıp ve kazançlar önemsiz olduğu için kar veya zararda muhasebeleştirilmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Açılış bakiyesi	116.552	111.285
Ödenen kıdem tazminatları	(114.629)	-
Hizmet maliyeti	10.872	1.075
Faiz maliyeti	4.161	4.192
31 Aralık itibarıyla karşılık	16.956	116.552

12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Devreden KDV	4.160.248	3.594.951
Peşin ödenen vergiler	8.574	4.120
Verilen iş avansları	4.335	-
	4.173.157	3.599.071

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek vergi ve fonlar	234.269	278.812
	234.269	278.812

Şirket'in diğer duran varlıkları ve diğer uzun vadeli yükümlülükleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Sermaye payı(%)	31 Aralık 2014	Sermaye payı(%)	31 Aralık 2013
Kökler Yatırım Holding A.Ş.	29,73	114.466.300	-	-
Üs Holding A.Ş.	21,53	82.889.390	-	-
Murat Ülker	11,90	45.817.106	34,07	45.817.068
Yıldız Holding A.Ş.	10,49	40.377.571	20,96	28.179.886
Ahsen Özokur	6,96	26.797.534	19,93	26.797.534
Diğer	19,39	74.652.099	25,04	33.679.004
Nominal sermaye	100,00	385.000.000	100,00	134.473.492

Merkezi Kayıt Kuruluşundan alınan verilere göre raporlama tarihi itibarıyla Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisselerinin %18,99'u halka açıktır (31 Aralık 2013: %24,50). Merkez 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 2014 yılındaki sermayesi 385.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (2013: 134.473.492 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (2013: hisse başı 1 TL).

Ortaklığın çıkarılmış sermayesinin nakit karşılığı %186,30 oranında 134.473.492 TL'den 385.000.000 TL'ye artırılması işlemleri kapsamında 28 Nisan 2014 - 12 Mayıs 2014 tarihleri arasında gerçekleştirilen yeni pay alma haklarının kullanımı sürecinde 250.496.935 TL tutarında rüçhan hakkı payı kullanılmıştır. Yeni pay alma hakkı kullanımından sonra kalan 29.572.915 TL değerindeki paylar 16 Mayıs 2014 - 20 Mayıs 2014 tarihleri arasında Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada 2,89 TL borsadaki fiyatından halka arz edilmiştir. Yeni sermaye 8 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğünde tescil edilmiştir.

Hisse senedi ihraç primleri

Şirket'in 25 Ağustos 2011 tarihinde tescil olan sermaye artışı neticesinde 197.888.938 TL (31 Aralık 2013: 197.888.938 TL) hisse senedi ihraç primi oluşmuştur. Şirket'in Mayıs 2014'te yapılan sermaye artışı neticesinde 55.924 TL hisse senedi ihraç primi oluşmuştur.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	4.357.694	4.357.694
	<u>4.357.694</u>	<u>4.357.694</u>

Şirket'in finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan dönem karı 20.826.724 TL'dir. (31 Aralık 2013: 64.021.026 TL zarar).

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
<u>Satışlar</u>		
Portföy şirket satışı	51.315	-
	<u>51.315</u>	<u>-</u>
<u>Satışların maliyeti</u>		
Satışların maliyeti	(51.315)	-
	<u>(51.315)</u>	<u>-</u>

15. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Genel yönetim giderleri (-)	13.265.872	5.880.941
	<u>13.265.872</u>	<u>5.880.941</u>

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıda verilmiştir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Danışmanlık, müşavirlik ve denetim giderleri	7.979.016	548.296
Personel ücret ve giderleri	2.765.633	2.685.035
Vergi, resim ve harç giderleri	1.484.209	600.594
Amortisman ve itfa payı giderleri	232.046	236.011
Kira giderleri	213.588	230.146
Araç giderleri	180.494	234.922
Dağıtım giderleri	-	911.946
Diğer	410.886	433.991
	<u>13.265.872</u>	<u>5.880.941</u>

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Finansal yatırımların değer artışından kaynaklı gelirler	112.203.316	75.979.251
Temettü gelirleri	498.689	58.470
Diğer gelirler	2.417.087	2.128.485
	<u>115.119.092</u>	<u>78.166.206</u>

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Finansal yatırımların değer düşüşü	(504.003)	(11.280.866)
	<u>(504.003)</u>	<u>(11.280.866)</u>

17. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman Gelirleri:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Faiz gelirleri	13.957.365	6.258.384
Kur farkı gelirleri	84.497.560	12.992.517
	<u>98.454.925</u>	<u>19.250.901</u>

Finansman Giderleri:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Faiz giderleri	(31.295.544)	(28.020.191)
Kur farkı giderleri	(108.336.865)	(51.005.092)
	<u>(139.632.409)</u>	<u>(79.025.283)</u>

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	294.837.988	134.473.492
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı	60.171.733	1.230.017
Pay başına kazanç	0,2041	0,0091

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur:

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	1.074.236.844		870.089.829	
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar :				
<u>Hisse senetleri</u>	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>(%)</u>	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>(%)</u>
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	972.501.608		810.062.440	
Türkiye Finans ve Katılım Bankası A.Ş.	329.053.402	10,57	311.705.172	11,57
Şok Marketler A.Ş.	288.288.000	39,00	261.300.000	39,00
Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	155.362.700	11,50	105.441.200	11,50
Azmüsebat Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	79.150.784	48,81	69.129.603	48,81
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	53.152.527	51,00	28.200.000	51,00
Penta Teknolojik Ürünleri A.Ş.	27.927.209	54,30	-	-
Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	21.500.000	100,00	18.894.603	100,00
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	9.689.883	7,81	7.736.278	7,81
Üçyıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş.	7.940.001	100,00	7.260.710	100,00
Diğer	437.102	-	394.874	-
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	101.735.236		60.027.389	
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	93.405.454	75,33	51.624.402	52,14
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	3.747.941	-	3.317.143	-
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	4.581.841	0,01	5.085.844	0,01
	<u>1.074.236.844</u>		<u>870.089.829</u>	

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Yatırımlar (devamı)

Hisse senetleri	31 Aralık 2014	Açılış Bakiyesi	Finansal yatırım değer artışı	Finansal yatırım değer azalışı	Sermaye artırım	Finansal yatırım alımı	Vadeli mevduat
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	972.501.608	810.062.440	94.331.640	-	721.519	67.386.009	-
Türkiye Finans ve Katılım Bankası A.Ş.	329.053.402	311.705.172	17.348.230	-	-	-	-
Şok Marketler A.Ş.	288.288.000	261.300.000	26.988.000	-	-	-	-
Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	155.362.700	105.441.200	10.462.700	-	-	39.458.800	-
Azmüsebat Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	79.150.784	69.129.603	10.021.181	-	-	-	-
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	53.152.527	28.200.000	24.952.527	-	-	-	-
Penta Teknolojik Ürünleri A.Ş.	27.927.209	-	-	-	-	27.927.209	-
Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	21.500.000	18.894.603	2.605.397	-	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	9.689.883	7.736.278	1.953.605	-	-	-	-
Üçyıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş.	7.940.001	7.260.710	-	-	679.291	-	-
Diğer	437.102	394.874	-	-	42.228	-	-
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri *</i>	101.735.236	60.027.389	17.871.676	(504.003)	-	24.340.174	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	93.405.454	51.624.402	17.440.878	-	-	24.340.174	-
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	3.747.941	3.317.143	430.798	-	-	-	-
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	4.581.841	5.085.844	-	(504.003)	-	-	-
	<u>1.074.236.844</u>	<u>870.089.829</u>	<u>112.203.316</u>	<u>(504.003)</u>	<u>721.519</u>	<u>91.726.183</u>	<u>-</u>

*Borsada işlem gören hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kapanış fiyatları dikkate alınmıştır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Yatırımlar (devamı)

Şirket'in cari dönemde finansal yatırımlarındaki değişimler aşağıda açıklanmıştır:

Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.

Yıldız Holding'e ait Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.'nin %54,30 oranındaki hissesi 27.927.209 TL karşılığında 27 Mart 2014 tarihinde satın alınmıştır.

Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.

Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.'nin 2013 yılı denetlenmiş finansal tablolarının netleşmesi ile birlikte %11,5'luk payları için kesin ödeme tutarı 144.900.000 TL olarak belirlenmiş olup, bu tutar ile daha önce yapılan ön ödeme tutarı arasındaki 39.458.800 TL'lik fark satıcı taraflara 16 Haziran 2014 tarihinde ödenmiştir.

Makina Takım Endüstrisi A.Ş.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 19 Eylül 2014 tarihli kararı ile Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'nin paylarının Borsa İstanbul A.Ş. kotundan çıkması amacıyla başvuru yapabilmesinin ön koşulu olarak, Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'nin %95 hissesine sahip olmak amaçlanmış ve bu çerçevede 7 Kasım 2014- 20 Kasım 2014 tarihleri arasında fiili gönüllü pay alım teklifi gerçekleştirilmiştir. Süreç neticesinde Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'deki pay oranı %59,96'dan %83,14 seviyesine yükselmiştir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Yatırımlar (devamı)

Hisse senetleri	31 Aralık 2013	Açılış Bakiyesi	Finansal yatırım değer artışı	Finansal yatırım değer azalışı	Sermaye artırımı	Finansal yatırım alımı	Vadeli mevduat kapama
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	810.062.440	476.443.957	75.337.794	-	111.491.506	148.505.403	(1.716.220)
Türkiye Finans ve Katılım Bankası A.Ş.	311.705.172	301.858.886	9.846.286	-	-	-	-
Şok Marketler A.Ş.	261.300.000	135.330.000	37.050.073	-	88.919.927	-	-
Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	105.441.200	-	-	-	-	105.441.200	-
Azmüsebat Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	69.129.603	-	8.065.400	-	18.000.000	43.064.203	-
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	28.200.000	19.483.070	8.716.930	-	-	-	-
Penta Teknolojik Ürünleri A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-
Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	18.894.603	10.434.852	3.922.827	-	4.536.924	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	7.736.278	-	7.736.278	-	-	-	-
Üçyıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş.	7.260.710	7.260.710	-	-	-	-	-
Diğer	394.874	360.219	-	-	34.655	-	-
Vadeli mevduat azalışı	-	1.716.220	-	-	-	-	(1.716.220)
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri *</i>	60.027.389	26.002.684	641.457	(11.280.866)	44.664.114	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	51.624.402	17.896.517	-	(10.936.229)	44.664.114	-	-
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	3.317.143	3.661.780	-	(344.637)	-	-	-
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	5.085.844	4.444.387	641.457	-	-	-	-
	<u>870.089.829</u>	<u>502.446.641</u>	<u>75.979.251</u>	<u>(11.280.866)</u>	<u>156.155.620</u>	<u>148.505.403</u>	<u>(1.716.220)</u>

*Borsada işlem gören hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kapanış fiyatları dikkate alınmıştır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Yatırımlar (devamı)

Şirket'in önceki dönemde finansal yatırımlarındaki değişimler aşağıda açıklanmıştır:

Şok Marketler Ticaret A.Ş.

Grup'un finansal yatırımlarından Şok Marketler Ticaret A.Ş.'nin değeri 2012 yılında ait değerleme raporu neticesinde 347.000.000 TL olarak belirlenmiştir. Yeni değer üzerinden hesaplandığında Şirket'in Şok Marketler Ticaret A.Ş.'deki payı 135.330.000 TL'ye yükselmiştir. Yapılan sermaye ödemesi ile Şirket'in Şok Marketler Ticaret A.Ş. üzerindeki payı 169.550.000 TL'ye yükseltilmiştir. Şok Marketler Ticaret A.Ş.'nin sermayesi 25 Eylül 2013 tarihinde yapılan Genel Kurul tescili ile 220.000.000 TL'den 360.000.000 TL'ye yükselmiştir.

Azmüsebat Çelik San. ve Tic.A.Ş.

Şirket, Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin nominal değeri 24.900.000 TL olan (toplam sermayenin %48,81'ini oluşturan) 24.900.000 adet hissesini, 43.064.203 TL bedel karşılığı satın almıştır. Satınalma işlemi 14 Mayıs 2013 tarihinde tamamlanmıştır. Bununla birlikte, yapılacak sermaye artışına istinaden, sermaye avansı olarak Nisan ayında Şirket'e 18.000.000 TL ödenmiştir. Bu tutar 2013 Ekim ayında Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesine eklenmiştir.

Makine Takım Endüstrisi A.Ş.

Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinin 50.000.000 TL'den 100.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen 50.000.000 TL nominal değerli paylardan kullanılmayan 30.132.946,639 TL nominal değerli payın 19 Ağustos 2013 – 20 Ağustos 2013 tarihleri arasında 2 işgünü süreyle Birincil Piyasa'da halka arz işlemleri kapsamında 19 Ağustos 2013 tarihinde Makina Takım Endüstrisi A.Ş. payları ile ilgili olarak 1-TL fiyattan 29.367.946 adet alış işlemi gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte Şirketimizin Makina Takım Endüstrisi A.Ş. sermayesindeki oy hakları %59,96 sınırına ulaşmıştır.

Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.

Ziylan Grubu'na ait Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.'nin %11,50 oranındaki hissesi 105.441.200 TL karşılığında 12 Aralık 2013 tarihinde satın alınmıştır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar

Finansal Borçlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Banka Kredileri	437.855.199	512.791.007
İhraç edilen borçlanma aracı	400.063.257	-
	<u>837.918.456</u>	<u>512.791.007</u>

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2014	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	% 10,2	3.381.473	31.873.565
ABD DOLARI	%2,75-%5,35	101.755.429	262.629.616
AVRO	% 3,15	38.215.116	-
		<u>143.352.018</u>	<u>294.503.181</u>

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>

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar (devamı)

Şirket, tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22 Aralık 2014 tarih ve 1118 sayılı izni ile onaylanan 500.000.000 TL ihraç tavanı kapsamında 24 ay vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli ve vade sonunda anapara ödemeli 400.000.000 TL nominal değerli tahvillerin satış işlemi 29 Aralık 2014 tarihinde tamamlanmıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ihraç edilen borçlanma aracının detayı aşağıdaki gibidir: (31 Aralık 2013: Yoktur)

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2014	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	% 2,86*	11.600.297	388.462.960
		11.600.297	388.462.960

*İhraç edilen borçlanma aracı değişken faizli olup ,ilk kupon faiz oranı %2,86 ' dır.

Finansal borçların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 yıl içerisinde ödenecek	154.952.315	181.448.233
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	682.966.141	331.342.774
	837.918.456	512.791.007

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 Kasım 2015 tarihine kadar devam edecektir. Kredinin ortalama etkin faiz oranı %3,15'dir (2013: 13,5 Milyon Avro tutarındaki kredi 20 Kasım 2013 tarihinde kullanılmıştır. Kredi geri ödemeleri 22 Mayıs 2014 tarihinde başlayacak olup vade sonu olan 27 Kasım 2015 tarihine kadar devam edecektir. Kredinin ortalama etkin faiz oranı %3,15'dir).

b) Toplam 156,4 Milyon ABD Doları tutarındaki 4 adet kredi 2013 yılında ve 3 adet kredi 2014 yılı içinde kullanılmıştır. Kredilerin geri ödemeleri 2014 yılında başlayacak olup vade sonu olan 29 Aralık 2016 tarihine kadar devam edecektir. Kredinin ortalama etkin faiz oranı %3,69'dur (2013:Toplam 185,1 Milyon ABD Doları tutarındaki, 10 adet kredi 2013 yılı içinde kullanılmıştır. Kredilerin geri ödemeleri 2014 yılında başlayacak olup vade sonu olan 29 Aralık 2016 tarihine kadar devam edecektir. Kredinin ortalama etkin faiz oranı %3,64'tür).

c) Toplam 33,8 Milyon TL tutarındaki, 2 adet kredi 2013 yılı içinde kullanılmıştır. Kredilerin geri ödemeleri 2014 yılında başlamış olup vade sonu olan 22 Ağustos 2016 tarihine kadar devam edecektir. Kredinin ortalama etkin faiz oranı %10,2'dir (2013: Toplam 74,6 Milyon TL tutarındaki, 3 adet kredi 2013 yılı içinde kullanılmıştır. Kredilerin geri ödemeleri 2014 yılında başlayacak olup vade sonu olan 22 Ağustos 2016 tarihine kadar devam edecektir. Kredinin ortalama etkin faiz oranı %10,2'dir).

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Finansal risk faktörleri

a1) Kredi risk yönetimi

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri .

31 Aralık 2014	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	-	-	327.159.577	391.272	190.668.509	1.074.236.844
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	327.159.577	391.272	190.668.509	1.074.236.844
- 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 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

a) Finansal risk faktörleri (devamı)

a1) Kredi risk yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri.

31 Aralık 2013	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	
Raporlama tarihi itibariyle 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	-	-	-	-	-	-

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

a) Finansal risk faktörleri (devamı)

a1) Kredi risk yönetimi (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

a2) Likidite risk yönetimi

İhtiyatlı likidite riski yönetimi , yeterli ölçüde nakit tutmayı , yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Likidite riski tabloları

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Gelecek dönemlerde yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler de aşağıdaki tabloda ilgili vadelere dahil edilmiştir.

31 Aralık 2014

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12</u>	<u>1-5 yıl</u>	<u>5 yıldan</u>
		<u>nakit</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	437.855.199	462.634.210	45.463.107	101.887.267	315.283.836	-
İhraç edilen borçlanma aracı	400.063.257	503.468.778	2.824.761	25.803.717	474.840.300	-
Ticari borçlar	4.291.762	4.291.762	4.291.762	-	-	-
Diğer borçlar	342.215	342.215	342.215	-	-	-
Toplam yükümlülük	842.552.433	970.736.965	52.921.845	127.690.984	790.124.136	-

31 Aralık 2013

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12</u>	<u>1-5 yıl</u>	<u>5 yıldan</u>
		<u>nakit</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	15.947.653	15.947.653	15.947.653	-	-	-
Toplam yükümlülük	529.419.548	556.458.885	122.418.893	76.126.213	357.913.779	-

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

a) Finansal risk faktörleri (devamı)

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:

	TL Karşılığı	'31 Aralık 2014 ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	31.830.649	13.726.616	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	31.830.649	13.726.616	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	31.830.649	13.726.616	-
10. Ticari Borçlar	11.555	4.983	-
11. Finansal Yükümlülükler	139.970.545	43.880.904	13.548.097
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	139.982.100	43.885.887	13.548.097
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	262.629.616	113.256.120	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	262.629.616	113.256.120	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	402.611.716	157.142.007	13.548.097
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)	(370.781.067)	(143.415.391)	(13.548.097)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(370.781.067)	(143.415.391)	(13.548.097)

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal risk faktörleri(devamı)

a3) Kur riski yönetimi(devamı)

	TL Karşılığı	31 Aralık 2013 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. DÜREN 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)	-	-	-
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)	(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 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal risk faktörleri(devamı)

a3) 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 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 yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler, krediye alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır.

31 Aralık 2014

	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(33.256.595)	33.256.595
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(33.256.595)	33.256.595
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(3.821.512)	3.821.512
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(3.821.512)	3.821.512
Toplam	(37.078.107)	37.078.107

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
Toplam	(41.950.769)	41.950.769

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal risk faktörleri(devamı)

a4) Faiz oranı risk yönetimi

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması , Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, Şirket tarafından , faiz oranı takas sözleşmeleri yoluyla sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılmak suretiyle , yönetilmektedir. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böyle optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

Faiz oranı duyarlılığı

Duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan faiz oranı riskine ve finansal yılın başlangıcında öngörülen faiz oranı değişikliğine göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Şirket'in 31 Aralık 2014 itibarıyla değişken faizli 400.063.257 TL değerinde ihraç edilen borçlanma aracı bulunmaktadır.
(31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

<u>Sabit Faizli Araçlar</u>	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
<i>Finansal Yükümlülükler</i>		
Finansal Borçlanmalar	437.855.199	512.791.007
<u>Değişken Faizli Araçlar</u>		
<i>Finansal Yükümlülükler</i>		
İhraç edilen borçlanma aracı	400.063.257	-

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe 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 endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değeriyle 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	Gerçeğe Uygun Değer		Gerçeğe Uygun Seviyesi	Değerleme Tekniği
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013		
Borsada işlem gören hisse senetleri	101.735.236	60.027.389	1	Piyasa fiyatı
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	972.501.608	810.062.440	2	Benzer grup karşılaştırmaları Bankacılık sektörü karşılaştırmaları , Tobin's Q ve WEV yöntemi ve indirgenmiş nakit akım metodu
	<u>1.074.236.844</u>	<u>870.089.829</u>		

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

31 Aralık 2014	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	190.668.509	-	-	190.668.509	23
Diğer alacaklar	327.550.849	-	-	327.550.849	8
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	327.159.577	-	-	327.159.577	6
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	391.272	-	-	391.272	8
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	1.074.236.844	-	1.074.236.844	19
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	437.855.199	437.855.199	19
İhraç edilen borçlanma aracı	-	-	400.063.257	400.063.257	19
Ticari borçlar	-	-	4.291.762	4.291.762	7
-İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	-	-	7
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	-	4.291.762	4.291.762	7
Diğer borçlar	-	-	342.215	342.215	8
-İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	342.215	342.215	8
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	-	-	-	-	8

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri(devamı)

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 ticari borçlar	-	-	11.535	11.535	7
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	-	669.353	669.353	7
Diğer borçlar	-	-	15.947.653	15.947.653	8
-İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	15.836.834	15.836.834	8
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	-	-	110.819	110.819	8

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket Yönetim Kurulu'nun 8 Ocak 2015 tarihli kararı ile iştiraklerinden Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'de sahibi olunan toplam 15.000.000 TL nominal değerli ve %100 oranındaki payların tamamı Kerevitaş Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye 21.500.000 TL bedel karşılığında satılmıştır.

23. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vadeli mevduat	190.122.329	-
Vadesiz mevduat	546.180	2.237.575
	<u>190.668.509</u>	<u>2.237.575</u>

Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kasa ve bankalar	190.668.509	2.237.575
Eksi: faiz tahakkukları	(122.329)	-
	<u>190.546.180</u>	<u>2.237.575</u>

Raporlama tarihi itibarıyla vadeli mevduata uygulanan faiz oranı %11,75'dir ve vadesi 4 Şubat 2015'tir (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

24. EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ

Portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolü'ne ilişkin ek dipnotta verilen bilgiler "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlama Tebliği" uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup 9 Ekim 2013 tarih ve 28790 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan III-48.3 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI				
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 31.12.2014	Önceki Dönem (TL) 31.12.2013
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	292.403.745	62.264.964
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	972.501.608	810.062.440
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar			
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	1.596.993.791	973.427.349
F	Finansal Borçlar	Md.29	838.260.671	528.738.660
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		754.049.787	443.295.622
I	Diğer Kaynaklar			
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	1.596.993.791	973.427.349
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 31.12.2014	Önceki Dönem (TL) 31.12.2013
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım 1. Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. 3. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	Md.20/1 – (b)	101.735.236	60.027.389
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	190.668.509	2.237.575
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	9.689.883	7.736.278
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)	-	-
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)	-	-
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)	-	-
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	143.352.018	181.448.233
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	294.503.181	331.342.774
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	11.600.297	-
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	388.462.960	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	342.215	15.947.653
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	-	-
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	8.064.348	1.496.526

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

24. EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ (devamı)

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN				
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem 31.12.2014	Önceki Dönem 31.12.2013
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	18,31%	6,40%
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)		
	1. Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		0,29%	0,52%
	2. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.		0,23%	0,34%
	3. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.		5,85%	5,30%
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	60,90%	83,22%
4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1 – (ç)	-	-
5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	-	-
6	Borç ve sermaye karması finansman	Md.22/1-(h)	-	-
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	0,61%	0,79%
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(ı)	11,94%	0,23%
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	20,59%	44,53%
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	90,57%	74,75%
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	-	-
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,50%	0,15%