

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE
SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER

	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	5-37
1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	5-6
2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	7-11
3 İşletme Birleşmeleri	11
4 Diğer İşletmelerdeki Paylar	11
5 Bölümlere Göre Raporlama	11
6 İlişkili Taraf Açıklamaları	12-16
7 Ticari Alacak ve Borçlar	16
8 Diğer Alacak ve Borçlar	17
9 Maddi Duran Varlıklar	18
10 Çalışanlara Sağlanan Faydalar	19-20
11 Diğer Varlık ve Yükümlülükler	20
12 Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri	21
13 Hasılat ve Satışların Maliyeti	22
14 Genel Yönetim Giderleri	22
15 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler	23
16 Finansman Gelirleri ve Giderleri	23
17 Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	24
18 Finansal Araçlar	24-31
19 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	31-33
20 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları)	34
21 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar	35
22 Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar	35
23 Ek Dipnot: Portföy Sınırlamalarına , Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü	36-37

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2015	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2014
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		449.658.332	522.392.515
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	82.119.068	190.668.509
Diğer Alacaklar	8	363.558.344	327.550.849
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	362.633.395	327.159.577
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	8	924.949	391.272
Diğer Dönen Varlıklar	11	3.980.920	4.173.157
Duran Varlıklar		1.042.506.653	1.074.601.276
Finansal Yatırımlar	18	1.042.311.618	1.074.236.844
Maddi Duran Varlıklar	9	195.035	364.432
TOPLAM VARLIKLAR		1.492.164.985	1.596.993.791
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		346.954.474	159.960.907
Kısa Vadeli Borçlanmalar	18	335.665.533	95.118.760
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	18	5.982.745	59.833.555
Ticari Borçlar	7	2.661.757	4.291.762
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	2.602.471	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	7	59.286	4.291.762
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	79.027	72.518
Diğer Borçlar	8	2.197.905	342.215
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	2.197.905	342.215
Kısa Vadeli Karşılıklar		80.565	67.828
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	10	80.565	67.828
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	286.942	234.269
Uzun Vadeli Yükümlülükler		522.086.452	682.983.097
Uzun Vadeli Borçlanmalar	18	522.071.032	682.966.141
Uzun Vadeli Karşılıklar	10	15.420	16.956
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		15.420	16.956
ÖZKAYNAKLAR		623.124.059	754.049.787
Ödenmiş Sermaye	12	385.000.000	385.000.000
Paylara İlişkin Primler		197.944.862	197.944.862
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	4.357.694	4.357.694
Geçmiş Yıllar Karları		166.747.231	106.575.498
Net Dönem (Zararı) / Karı		(130.925.728)	60.171.733
TOPLAM KAYNAKLAR		1.492.164.985	1.596.993.791

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2015	Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2015	Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2014	Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot				
Hasılat	13	28.353.186	6.853.186	51.315	315
Satışların Maliyeti (-)	13	(26.081.842)	(4.581.842)	(51.315)	(315)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		2.271.344	2.271.344	-	-
BRÜT KAR		2.271.344	2.271.344	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(5.269.166)	(1.376.061)	(11.553.329)	(7.641.346)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	19.541.601	15.813.152	3.138.914	(4.369.337)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	15	(18.342.830)	(3.605.675)	(916.368)	(916.368)
ESAS FAALİYET (ZARARI)/KARI		(1.799.051)	13.102.760	(9.330.783)	(12.927.051)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		114.322	-	498.689	421.181
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET (ZARARI)/KARI		(1.684.729)	13.102.760	(8.832.094)	(12.505.870)
Finansman Gelirleri	16	55.714.582	21.039.324	67.749.731	16.976.113
Finansman Giderleri (-)	16	(184.955.581)	(83.434.374)	(97.257.219)	(43.388.544)
VERGİ ÖNCESİ DÖNEM (ZARARI)		(130.925.728)	(49.292.290)	(38.339.582)	(38.918.301)
DÖNEM VERGİ GİDERİ		-	-	-	-
DÖNEM (ZARARI)		(130.925.728)	(49.292.290)	(38.339.582)	(38.918.301)
DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/GELİR		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI (GİDER)/GELİR		(130.925.728)	(49.292.290)	(38.339.582)	(38.918.301)
Pay başına (kayıp)/kazanç	17	(0,340)	(0,128)	(0,144)	(0,192)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

		Birikmiş Karlar					
	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Pay ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı/(zararı)	Geçmiş yıllar karları	Toplam
1 Ocak 2014 itibarıyla bakiye	12	134.473.492	197.888.938	4.357.694	1.230.017	105.345.481	443.295.622
Sermaye artırımı	12	250.526.508	-	-	-	-	250.526.508
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	(1.230.017)	1.230.017	-
Pay ihraç prim transferi		-	55.924	-	-	-	55.924
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	(38.339.582)	-	(38.339.582)
30 Eylül 2014 itibarıyla bakiye		385.000.000	197.944.862	4.357.694	(38.339.582)	106.575.498	655.538.472
1 Ocak 2015 itibarıyla bakiye	12	385.000.000	197.944.862	4.357.694	60.171.733	106.575.498	754.049.787
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	(60.171.733)	60.171.733	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	(130.925.728)	-	(130.925.728)
30 Eylül 2015 itibarıyla bakiye		385.000.000	197.944.862	4.357.694	(130.925.728)	166.747.231	623.124.059

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU (Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2015	Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2014
	Dipnot Referansları		
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem (zararı)/karı		(130.925.728)	(38.339.582)
Dönem zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		135.303.106	29.069.902
- Amortisman ve itfa giderleri	9	173.845	173.461
- Kıdem tazminatı karşılığı	10	3.905	15.268
- İzin karşılığı	10	12.737	(128.078)
- Faiz gelirleri	16	(41.329.805)	(10.067.705)
- Faiz giderleri	16	55.382.798	21.102.403
- Finansal varlık değerlendirme (artışı)/azalışı (net)	15	5.871.620	(498.237)
- Kur farkı geliri	16	(14.384.777)	(57.682.026)
- Kur farkı gideri	16	129.572.783	76.154.816
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Diğer kısa vadeli alacaklar ve diğer dönen varlıklardaki değişim		(341.440)	(117.640)
- Borç karşılıkları		6.509	(54.747)
- Ticari borçlardaki değişim		(4.232.170)	(545.686)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki değişim	7	2.602.471	(11.535)
- Diğer borçlardaki değişim		-	(110.819)
- Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim	11	52.673	(41.745)
- Ödenen kıdem tazminatı		(5.441)	(109.828)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		2.459.980	(10.261.680)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Diğer alacaklardaki değişim		(24.639.709)	(81.735.232)
Alınan faiz		40.805.321	10.067.705
Finansal varlıklardaki değişim		(28.236)	(40.180.343)
Finansal varlık alımı		-	(27.927.209)
Maddi duran varlık alımı	9	(4.448)	(7.380)
Finansal varlık satışından elde edilen nakit		26.081.842	-
		42.214.770	(139.782.459)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(83.336.889)	(269.022.583)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		-	199.600.021
Diğer borçlardaki değişim		(13.525.879)	(16.839.345)
Ödenen faiz		(53.442.129)	(16.468.554)
Sermaye artırımını		-	250.582.432
		(150.304.897)	147.851.971
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(105.630.147)	(2.192.168)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		(3.443.778)	479.516
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C+D)		(109.073.925)	(1.712.652)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		190.546.180	2.237.575
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	22	81.472.255	524.923

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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 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., 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 Maddesi’nin 3. bendinin “b” fıkrası ile 20’inci Maddesi’ne ve 16 Eylül 2003 tarih, 25231 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Anonim ve Limited şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ” hükümlerine uygun olarak gerçekleştirilmesine karar verilen kısmi bölünme işlemi, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 21 Aralık 2009 tarihli ve B.02.1.SPK.013-1869 sayılı yazısı ile olumlu karşılanmıştır. Böylece, 11 Ocak 2010 tarihinde gerçekleştirilen FFK’nın Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, yukarıda bahsedilen tebliğ hükümlerine uygun olarak Kısmi Bölünme Planı kabul edilmiştir. Ortaklar, söz konusu hisselerin, yeni kurulacak Şirket’e, FFK’nın kayıtlarındaki maliyet bedeli ile aynı sermaye olarak konulması ve karşılığında 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 %26,34’i halka açıktır. (31 Aralık 2014: %18,99)

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Şirket'in 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ortakları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	30 Eylül 2015	(%)	31 Aralık 2014
Kökler Yatırım Holding A.Ş.	29,73	114.466.300	29,73	114.466.300
Üs Holding A.Ş.	21,53	82.889.390	21,53	82.889.390
Murat Ülker	11,90	45.817.106	11,90	45.817.106
Yıldız Holding A.Ş.	10,49	40.377.571	10,49	40.377.571
Ahsen Özokur	6,96	26.797.534	6,96	26.797.534
Diğer	19,39	74.652.099	19,39	74.652.099
	100,00	385.000.000	100,00	385.000.000

Merkezi Kayıt Kuruluşundan alınan verilere göre raporlama tarihi itibarıyla Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisselerinin %26,34'i halka açıktır (31 Aralık 2014: %18,99). Merkezi Kayıt Kuruluşu şirketlerin halka açıklık oranını belirlerken, % 10 ve altındaki tüm payları halka açıklık oranına dahil etmektedir. Ayrıca blokeli olan tutarları da düşerek nihai oranı belirlemektedir. Şirketin 2015 yılındaki sermayesi 385.000.000 adet hissedenden oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 385.000.000 hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2014: 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. 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 6 kişidir. (31 Aralık 2014: 7 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 22 Ekim 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.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS”) esas alınmıştır.

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

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

Şirket’in ekteki ara dönem özet finansal tablolarının hazırlanmasında 1 Ocak 2015 tarihinden sonra başlayan finansal dönemlerden sonra geçerli olan yeni muhasebe standartları ve değişiklikler dışında 31 Aralık 2014 tarihinde sonra eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları, sunum ve hesaplama prensipleri kullanılmıştır. Uygulanan yeni standartlar ve değişikliklerin etkileri Not 2.2 ve Not 2.3’te açıklanmıştır.

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.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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)

Finansal Yatırımlara İlişkin Açıklamalar

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.

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

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 sunumuna 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 amacı fonların 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 esaslı üzerinden ölçüyor ve değerlendiriyor olmasıdır. Ayrıca, Şirket, birden fazla yatırıma ve yatırımcıya ve halka açık olması sebebiyle ilişkili tarafı olmayan yatırımcılara sahiptir.

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

	%	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Esas Faaliyet Konusu
Üçyıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş.	100,00	Türkiye	Yatırım
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	51,00	Türkiye	Endüstriyel Ürünler
Azmüsebat Çelik Sanayi A.Ş. ve Ticaret 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
Çelik Sınai Ürünler A.Ş.	48,81	Türkiye	Hızlı Tüketim

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.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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

(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) 2015 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 19 (Değişiklikler) *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*¹

¹ 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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.

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

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

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması</i> ¹
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler</i> ¹
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi</i> ¹
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi</i> ²
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları</i> ²
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması</i> ²
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları</i> ²

¹ 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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)

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

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) *Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması*

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) *Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler*

Bu standart, ‘taşıyıcı bitkilerin’, TMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerlendirme esasına göre ölçülmesine imkan sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca ‘taşıyıcı bitki’ tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

TMS 16 ve TMS 41’de yapılan bu değişiklikler sırasıyla TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) *Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi*

Bu standart, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

- TFRS 11’de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, TFRS 3 ve diğer TMS’lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması, ve
- TFRS 3 ve diğer TMS’ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

TFRS 11’de yapılan bu değişiklik TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

TMS 1 (Değişiklikler) *Açıklama Hükümleri*

Bu değişiklikler; finansal tablo hazırlayıcılarının finansal raporlarını sunmalarına ilişkin olarak farkında olunan zorunluluk alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir

TMS 27 (Değişiklikler) *Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi*

Bu değişiklik işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğine izin vermektedir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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)

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

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya ayni sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması

Bu değişiklik, yatırım işletmelerinin konsolidasyon istisnasını uygulamaları sırasında ortaya çıkan sorunlara aşağıdaki şekilde açıklık getirir:

- Ara şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım işletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan ana şirket için geçerlidir.
- Ana şirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım işletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.
- Bir iştirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği hallerde, yatırım işletmesinde yatırım işletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iştirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iştiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım işletmesi, yatırım işletmelerine ilişkin olarak TFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları standardı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayacak bir işletmenin, belirli değişiklikler dahilinde, ‘düzenlemeye dayalı erteleme hesaplarını’ hem TFRS’lere göre hazırlayacağı ilk finansal tablolarında hem de sonraki dönem finansal tablolarında önceki dönemde uyguladığı genel kabul görmüş muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirmeye devam etmesine izin verilir.

TFRS 14, TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

Şirket, standartların finansal durum ve performansını üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2015 tarihinde sona eren döneme ait özet ara dönem finansal tablolar, TFRS’ nin ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2015 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

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.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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	30 Eylül 2015							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Ak Alev Manyezit Levha Ür. San. ve Tic. A.Ş.	-	2.634	-	-	-	-	-	-
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	43.160.924	-	-	-	-	-	-
Dursun Sınai Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	-	504.744	-	-
FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	482	-	-
İsmet Ambalaj Yatırımları	-	11.421	-	-	-	-	-	-
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	-	-	-	-	620	-	-	-
Kümaş Manyezit A.Ş.	-	8.614	-	-	-	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi Anonim Şirketi	-	134.454.913	-	-	-	-	-	-
Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.	-	8.161	-	-	47.543	-	-	-
Şok Marketler Tic. A.Ş.	-	142.488.014	-	-	1.062	-	-	-
Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	590	-	-	-	1.692.679	-	-
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	15.796.974	-	-	-	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	-	9.776.435	-	-	2.553.246	-	-	-
Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	-	16.924.715	-	-	-	-	-	-
	-	362.633.395	-	-	2.602.471	2.197.905	-	-

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 2014							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	23.548.816	-	-	-	-	-	-
FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	7.163	-	-
İsmet Ambalaj Yatırımları	-	3.544	-	-	-	-	-	-
Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	2.026.104	-	-	-	-	-	-
Kaynak Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	2.655	-	-
Makina Takım Endüstrisi Anonim Şirketi	-	117.402.033	-	-	-	-	-	-
Marsa Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	6.784	-	-
Şok Marketler Tic. A.Ş.	-	130.090.821	-	-	-	-	-	-
Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	31.874.140	-	-	-	-	-	-
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	8.799.506	-	-	-	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	323.613	-	-
Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	-	12.952.613	-	-	-	-	-	-
Diğer	-	462.000	-	-	-	2.000	-	-
	-	327.159.577	-	-	-	342.215	-	-

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 - 30 Eylül 2015					
	Hizmet alımları	Diğer Gelirler	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Kira geliri	Kira gideri
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	1.889.820	2.563.936	-	-	-
Dursun Sınai Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	4.020	-	-
FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş.	13.072	1.170	-	-	-	146.244
İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.	-	-	-	-	4.500	-
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	4.549	-	-	-	-	-
Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	-	15.661	-	1.000	-
Kümaş Manyezit A.Ş.	-	-	21.288	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi Anonim Şirketi	32.103	-	8.714.911	-	500	-
Marsa Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş.	48.746	-	-	-	-	-
Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.	4.575	40.000	-	-	-	-
Şok Marketler Tic. A.Ş.	-	-	12.397.192	-	-	-
Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	1.731.074	49.362	2.250	-
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	1.037.944	-	4.500	-
Yıldız Holding A.Ş.	3.571.750	5.111.145	5.320.496	870.358	-	-
Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	-	-	290.395	-	-	-
	3.674.795	7.042.135	32.092.897	923.740	12.750	146.244

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 - 30 Eylül 2014					
	Hizmet alımları	Diğer Gelirler	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Kira geliri	Kira gideri
Ak Alev Manyezit Levha Ür. San. ve Tic. A.Ş.	-	-	15.521	-	3.000	-
Alartes Enerji A.Ş.	-	-	-	-	2.000	-
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	1.596.012	73.008	231.093	-	-
FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş.	73.994	-	-	-	-	168.143
Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	-	79.220	-	2.250	-
Kaynak Finansal Kiralama A.Ş.	332.927	-	-	-	1.250	-
Kümaş Manyezit A.Ş.	-	-	34.607	407.703	2.400	-
Makina Takım Endüstrisi Anonim Şirketi	-	-	7.772.779	-	-	-
Penta Teknoloji Ürünleri A.Ş.	-	-	8.769	-	-	-
Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	12.277	2.250	-
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	353.691	-	4.500	-
Yıldız Holding A.Ş.	30.215.397	-	1.545.511	1.819.623	-	-
Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	48.282	-	143.498	-	-	-
	30.670.600	1.596.012	10.026.604	2.470.696	17.650	168.143

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	576.522	1.021.829
	<u>576.522</u>	<u>1.021.829</u>

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla ticari alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir;

a) Ticari Alacaklar

Şirket’in kısa ve uzun vadeli ticari alacağı bulunmamaktadır.(31 Aralık 2014:Bulunmamaktadır).

b) Ticari Borçlar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Ticari borçlar		
Ticari borçlar	59.286	4.291.762
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 6)	2.602.471	-
	<u>2.661.757</u>	<u>4.291.762</u>

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla diğer alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Personelden alacaklar	74.374	10.728
Diğer çeşitli alacaklar	850.575	380.544
	924.949	391.272
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 6)	362.633.395	327.159.577
	363.558.344	327.550.849
	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 6)	2.197.905	342.215
	2.197.905	342.215

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	381.516	806.273	1.187.789
Alımlar	4.448	-	4.448
30 Eylül 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	385.964	806.273	1.192.237
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>			
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	256.978	566.379	823.357
Dönem gideri	53.235	120.610	173.845
30 Eylül 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	310.213	686.989	997.202
30 Eylül 2015 itibarıyla net defter değeri	75.751	119.284	195.035

	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>			
1 Ocak 2014 itibarıyla açılış bakiyesi	375.498	806.273	1.181.771
Alımlar	7.380	-	7.380
30 Eylül 2014 itibarıyla kapanış bakiyesi	382.878	806.273	1.189.151
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>			
1 Ocak 2014 itibarıyla açılış bakiyesi	186.186	405.125	591.311
Dönem gideri	52.852	120.609	173.461
30 Eylül 2014 itibarıyla kapanış bakiyesi	239.038	525.734	764.772
30 Eylül 2014 itibarıyla net defter değeri	143.840	280.539	424.379

Maddi duran varlıkların amortisman giderleri kar veya zarar tablosu altında genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıkların üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır (30 Eylül 2014: Bulunmamaktadır).

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık bulunmamaktadır (30 Eylül 2014: Bulunmamaktadır).

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Personele borçlar	79.027	72.518
	79.027	72.518

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kullanılmayan izin karşılığı	80.565	67.828
	80.565	67.828

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. 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 3.828,37 TL tavanına tabidir (31 Aralık 2014: 3.438,22 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:

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, 30 Eylül 2015 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 % 10,82 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,57 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2014: %3,57).

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Eylül 2015 itibarıyla geçerli olan 3.828,37 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (1 Ocak 2014: 3.438,22 TL) Aktüeryal kayıp ve kazançlar önemsiz olduğu için kar veya zararda muhasebeleştirilmiştir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı(devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014
Açılış bakiyesi	16.956	116.552
Ödenen kıdem tazminatları	(5.441)	(109.828)
Hizmet maliyeti	3.300	12.147
Faiz maliyeti	605	3.121
30 Eylül itibarıyla karşılık	<u>15.420</u>	<u>21.992</u>

11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>		
Devreden KDV	2.657.013	4.160.248
Peşin ödenen vergiler	1.322.329	8.574
Verilen iş avansları	1.578	4.335
	<u>3.980.920</u>	<u>4.173.157</u>
	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>		
Ödenecek vergi ve fonlar	286.942	234.269
	<u>286.942</u>	<u>234.269</u>

Şirket'in diğer duran varlıkları ve diğer uzun vadeli yükümlülükleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye

Şirket’in 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Sermaye payı(%)	30 Eylül 2015	Sermaye payı(%)	31 Aralık 2014
Kökler Yatırım Holding A.Ş.	29,73	114.466.300	29,73	114.466.300
Üs Holding A.Ş.	21,53	82.889.390	21,53	82.889.390
Murat Ülker	11,90	45.817.106	11,90	45.817.106
Yıldız Holding A.Ş.	10,49	40.377.571	10,49	40.377.571
Ahsen Özokur	6,96	26.797.534	6,96	26.797.534
Diğer	19,39	74.652.099	19,39	74.652.099
Nominal sermaye	100,00	385.000.000	100,00	385.000.000

Merkezi Kayıt Kuruluşundan alınan verilere göre raporlama tarihi itibarıyla Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisselerinin %26,34’i halka açıktır (31 Aralık 2014: %18,99). Merkezi Kayıt Kuruluşu şirketlerin halka açıklık oranını belirlerken, % 10 ve altındaki tüm payları halka açıklık oranına dahil etmektedir. Ayrıca blokeli olan tutarları da düşerek nihai oranı belirlemektedir. Şirketin 2015 yılındaki sermayesi 385.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (2014: 385.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL’dir (2014: 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 2014: 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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	4.357.694	4.357.694
	<u>4.357.694</u>	<u>4.357.694</u>

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
<u>Satışlar</u>				
Portföy şirket satışı	28.353.186	6.853.186	51.315	315
	<u>28.353.186</u>	<u>6.853.186</u>	<u>51.315</u>	<u>315</u>
	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
<u>Satışların maliyeti</u>				
Satışların maliyeti	(26.081.842)	(4.581.842)	(51.315)	(315)
	<u>(26.081.842)</u>	<u>(4.581.842)</u>	<u>(51.315)</u>	<u>(315)</u>

Şirket Yönetim Kurulu’nun 8 Ocak 2015 tarihli kararı ile iştiraklerden 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.

Şirket Yönetim Kurulu’nun 27 Temmuz 2015 tarihli kararı ile iştiraklerden Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.’de sahibi olunan toplam 4.581.841,87- TL nominal değerli ve %0,52 oranındaki payların tamamı Akış Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ‘ye 2.470.061,52 USD (6.853.185,69 TL) bedel karşılığında satılmıştır.

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
Genel yönetim giderleri (-)	(5.269.166)	(1.376.061)	(11.553.329)	(7.641.346)
	<u>(5.269.166)</u>	<u>(1.376.061)</u>	<u>(11.553.329)</u>	<u>(7.641.346)</u>

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıda verilmiştir.

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
Personel ücret ve giderleri	(2.037.960)	(460.626)	(2.253.192)	(505.820)
Danışmanlık, müşavirlik ve denetim giderleri	(2.305.942)	(609.159)	(7.450.756)	(6.808.464)
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 9)	(173.845)	(58.585)	(173.461)	(58.585)
Vergi, resim ve harç giderleri	(289.465)	(71.583)	(1.073.484)	(109.712)
Kira giderleri	(146.244)	(48.748)	(168.143)	(45.444)
Diğer	(315.710)	(127.360)	(434.293)	(113.321)
	<u>(5.269.166)</u>	<u>(1.376.061)</u>	<u>(11.553.329)</u>	<u>(7.641.346)</u>

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
Finansal yatırımların değer artışından kaynaklı gelirler (Not 18)	12.471.210	12.104.662	1.414.605	(4.773.689)
Yönetim destek gelirleri (Not 6)	1.889.820	609.079	1.596.012	396.012
Diğer gelirler	5.180.571	3.099.411	128.297	8.340
	<u>19.541.601</u>	<u>15.813.152</u>	<u>3.138.914</u>	<u>(4.369.337)</u>

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
Finansal yatırımların değer düşüşü (Not 18)	(18.342.830)	(3.605.675)	(916.368)	(916.368)
	<u>(18.342.830)</u>	<u>(3.605.675)</u>	<u>(916.368)</u>	<u>(916.368)</u>

16. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman Gelirleri:

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
Faiz gelirleri	41.329.805	14.355.558	10.067.705	4.621.679
Kur farkı gelirleri	14.384.777	6.683.766	57.682.026	12.354.434
	<u>55.714.582</u>	<u>21.039.324</u>	<u>67.749.731</u>	<u>16.976.113</u>

Finansman Giderleri:

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
Faiz giderleri	(55.382.798)	(20.310.421)	(21.102.403)	(7.140.484)
Kur farkı giderleri	(129.572.783)	(63.123.953)	(76.154.816)	(36.248.060)
	<u>(184.955.581)</u>	<u>(83.434.374)</u>	<u>(97.257.219)</u>	<u>(43.388.544)</u>

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	385.000.000	385.000.000	266.300.102	202.672.375
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem zararı	(130.925.728)	(49.292.290)	(38.339.582)	(38.918.301)
Pay başına (kayıp)/kazanç	(0,340)	(0,128)	(0,144)	(0,192)

18. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

Şirket’in 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur:

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	1.042.311.618		1.074.236.844	
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar :				
Hisse senetleri	30 Eylül 2015	(%)	31 Aralık 2014	(%)
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	950.560.978		972.501.608	
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	329.053.402	10,57	329.053.402	10,57
Şok Marketler Ticaret A.Ş.	288.288.000	39,00	288.288.000	39,00
Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	155.362.700	11,50	155.362.700	11,50
Azmüsebat Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	74.714.367	48,81	79.150.784	48,81
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	53.152.527	51,00	53.152.527	51,00
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	27.927.209	54,30	27.927.209	54,30
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	9.221.018	7,81	9.689.883	7,81
Üçyıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş.	7.940.001	100,00	7.940.001	100,00
Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	100,00	21.500.000	100,00
Çelik Sınai Ürünler A.Ş.	4.436.417	48,81	-	-
Diğer	465.337	-	437.102	-
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	91.750.640		101.735.236	
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	88.885.835	75,33	93.405.454	75,33
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	2.864.805	-	3.747.941	-
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	0,01	4.581.841	0,01
	<u>1.042.311.618</u>		<u>1.074.236.844</u>	

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Yatırımlar (devamı)

Hisse senetleri	30 Eylül 2015	Açılış Bakiyesi	Finansal yatırım değer artışı	Finansal yatırım değer azalışı	Sermaye artırımı	Finansal yatırım alımı	Finansal yatırım satışı	Kısmi bölünme yoluyla şirket kurulması
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	950.560.978	972.501.608	1.172.163	(1.641.028)	28.235	-	(21.500.000)	-
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	329.053.402	329.053.402	-	-	-	-	-	-
Şok Marketler Ticaret A.Ş.	288.288.000	288.288.000	-	-	-	-	-	-
Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	155.362.700	155.362.700	-	-	-	-	-	-
Azmüsebat Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	74.714.367	79.150.784	-	-	-	-	-	(4.436.417)
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	53.152.527	53.152.527	-	-	-	-	-	-
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic.A.Ş.	27.927.209	27.927.209	-	-	-	-	-	-
Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	21.500.000	-	-	-	-	(21.500.000)	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	9.221.018	9.689.883	1.172.163	(1.641.028)	-	-	-	-
Üçyıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş.	7.940.001	7.940.001	-	-	-	-	-	-
Çelik Sınai Ürünler A.Ş.	4.436.417	-	-	-	-	-	-	4.436.417
Diğer	465.337	437.102	-	-	28.235	-	-	-
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri *</i>	91.750.640	101.735.236	11.299.047	(16.701.802)	-	-	(4.581.841)	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	88.885.835	93.405.454	11.299.047	(15.818.666)	-	-	-	-
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	2.864.805	3.747.941	-	(883.136)	-	-	-	-
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	4.581.841	-	-	-	-	(4.581.841)	-
	<u>1.042.311.618</u>	<u>1.074.236.844</u>	<u>12.471.210</u>	<u>(18.342.830)</u>	<u>28.235</u>	<u>-</u>	<u>(26.081.841)</u>	<u>-</u>

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Yatırımlar (devamı)

Şirket’in cari dönemde finansal yatırımlarındaki değişimler aşağıda açıklanmıştır:

Şirket Yönetim Kurulu’nun 8 Ocak 2015 tarihli kararı ile iştiraklerden 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

Şirket Yönetim Kurulu’nun 27 Temmuz 2015 tarihli kararı ile iştiraklerden Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.’de sahibi olunan toplam 4.581.841,87- TL nominal değerli ve %0,52 oranındaki payların tamamı Akış Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ‘ye 2.470.061,52 USD (6.853.185,69 TL) bedel karşılığında satılmıştır.

Şirket , portföy şirketlerinden Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19-20'nci maddeleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 159-179 maddelerine uygun olarak ortakların hisseleri oranında kısmi bölünme işlemi neticesinde 9.089.672,46 TL sermayeli Çelik Sınai Ürünler A.Ş. ünvanlı bir Şirket kurulmuştur. Şirket’in Çelik Sınai Ürünler A.Ş.’nin sermayesinde pay oranı Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.’deki pay oranı olan %48,81 olup, pay tutarı 4.436.417,25 TL'dir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Yatırımlar (devamı)

Hisse senetleri	30 Eylül 2014	Açılış Bakiyesi	Finansal yatırım değer artışı	Finansal yatırım değer azalışı	Sermaye artırım	Finansal yatırım alımı	Finansal yatırım satışı	Kısmi bölünme yoluyla şirket kurulması
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	878.326.281	810.062.441	156.289	-	721.542	67.386.009	-	-
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	311.705.172	311.705.172	-	-	-	-	-	-
Şok Marketler Ticaret A.Ş.	261.300.000	261.300.000	-	-	-	-	-	-
Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	144.900.000	105.441.200	-	-	-	39.458.800	-	-
Azmüsebat Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	69.129.603	69.129.603	-	-	-	-	-	-
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	28.200.000	28.200.000	-	-	-	-	-	-
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic.A.Ş.	27.927.209	-	-	-	-	27.927.209	-	-
Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	18.894.603	18.894.603	-	-	-	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	7.892.566	7.736.277	156.289	-	-	-	-	-
Üçyıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş.	7.939.901	7.260.710	-	-	679.191	-	-	-
Diğer	437.227	394.876	-	-	42.351	-	-	-
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri *</i>	60.369.337	60.027.389	1.258.316	(916.368)	-	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	52.667.319	51.624.402	1.042.917	-	-	-	-	-
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	3.532.542	3.317.143	215.399	-	-	-	-	-
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	4.169.476	5.085.844	-	(916.368)	-	-	-	-
	<u>938.695.618</u>	<u>870.089.830</u>	<u>1.414.605</u>	<u>(916.368)</u>	<u>721.542</u>	<u>67.386.009</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Yatırımlar (devamı)

Şirket’in önceki dönemde finansal yatırımlarındaki değişimler aşağıda açıklanmıştır:

Penta Teknolojik Ürünleri A.Ş.

Yıldız Holding’e ait Penta Teknolojik Ürünleri 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 Şirketi ‘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.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar

Finansal Borçlar	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Banka Kredileri	463.433.762	437.855.199
İhraç edilen borçlanma aracı	400.285.548	400.063.257
	<u>863.719.310</u>	<u>837.918.456</u>

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	30 Eylül 2015	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	% 10,2	18.108.335	-
ABD DOLARI	%2,75-%4,35	228.063.538	170.539.619
AVRO	% 3,15	46.722.270	-
		<u>292.894.143</u>	<u>170.539.619</u>

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>

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. 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. TRSGZDFA ISIN kodlu tahvilin 13.056.000 TL tutarındaki 3. Kupon ödemesi 28 Eylül 2015 tarihinde gerçekleşmiştir.

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla ihraç edilen borçlanma aracının detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	30 Eylül 2015	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	% 3,2640*	48.754.135	351.531.413
		<u>48.754.135</u>	<u>351.531.413</u>
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2014	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	% 2,86*	11.600.297	388.462.960
		<u>11.600.297</u>	<u>388.462.960</u>

*İhraç edilen borçlanma aracı değişken faizli olup , üçüncü kupon faiz oranı %3,2640'dır. 4. Kupon ödeme dönemine ilişkin faiz oranı %3,5716 olarak belirlenmiştir.

Finansal borçların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
1 yıl içerisinde ödenecek	341.648.278	154.952.315
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	522.071.032	682.966.141
	<u>863.719.310</u>	<u>837.918.456</u>

Aşağıda, Şirket'in önemli banka kredileri özetlenmektedir:

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

b) Toplam 129,6 Milyon ABD Doları tutarındaki 3 adet kredi 2013 yılında ve 3 adet kredi 2014 yılı içinde kullanılmıştır. Kredilerin geri ödemeleri 2014 yılında başlamış olup vade sonu olan 29 Aralık 2016 tarihine kadar devam edecektir. Kredinin ortalama etkin faiz oranı %3,68'dir (2014: 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)

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar (devamı)

c) Toplam 17,8 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 (2014: 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)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Finansal risk faktörleri

a1) 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:

	30 Eylül 2015		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	61.472.403	20.199.258	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	61.472.403	20.199.258	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	61.472.403	20.199.258	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	274.785.808	74.939.552	13.656.691
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	274.785.808	74.939.552	13.656.691
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	170.539.619	56.037.728	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	170.539.619	56.037.728	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	445.325.427	130.977.280	13.656.691
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(383.853.024)	(110.778.022)	(13.656.691)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(383.853.024)	(110.778.022)	(13.656.691)

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

a) Finansal risk faktörleri (devamı)

a1) Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2014		
	TL Karşılığı	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	-	-	-
19b. 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.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

a) Finansal risk faktörleri (devamı)

a1) 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, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır.

30 Eylül 2015

	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(33.713.075)	33.713.075
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(33.713.075)	33.713.075
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(4.672.227)	4.672.227
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(4.672.227)	4.672.227
Toplam	(38.385.302)	38.385.302

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. 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
	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014		
Borsada işlem gören hisse senetleri	91.750.640	101.735.236	1	Piyasa fiyatı
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	950.560.978	972.501.608	2	Benzer grup karşılaştırmaları Bankacılık sektörü karşılaştırması , Tobin's Q ve WEV yöntemi ve indirgenmiş nakit akım metodu
	1.042.311.618	1.074.236.844		

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Vadeli mevduat	81.646.813	190.122.329
Vadesiz mevduat	472.255	546.180
	<u>82.119.068</u>	<u>190.668.509</u>

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

	30 Eylül 2015	30 Eylül 2014
Kasa ve bankalar	82.119.068	524.923
Eksi: faiz tahakkukları	(646.813)	-
	<u>81.472.255</u>	<u>524.923</u>

Raporlama tarihi itibarıyla TL vadeli mevduata uygulanan faiz oranı %12,70’dir ve vadesi 19 Ekim 2015’ tir.
(31 Aralık 2014: TL Faiz oranı %11,75’dir ve vadesi 4 Şubat 2015’tir.).

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. 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) 30.09.2015	Önceki Dönem (TL) 31.12.2014
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	173.869.708	292.403.745
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	950.560.978	972.501.608
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)	1.492.164.985	1.596.993.791
F	Finansal Borçlar	Md.29	865.917.215	838.260.671
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		623.124.059	754.049.787
I	Diğer Kaynaklar		-	-
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	1.492.164.985	1.596.993.791
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 30.09.2015	Önceki Dönem (TL) 31.12.2014
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)	91.750.640	101.735.236
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	82.119.068	190.668.509
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)	9.221.018	9.689.883
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	292.894.143	143.352.018
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	170.539.619	294.503.181
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	48.754.135	11.600.297
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	351.531.413	388.462.960
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	2.197.905	342.215
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	2.322.676	8.064.348

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. 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 30.09.2015	Önceki Dönem 31.12.2014	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	11,65%	18,31%	≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)			
	1. Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		0,00%	0,29%	≤ %10
	2. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.		0,19%	0,23%	≤ %10
	3. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.		5,96%	5,85%	≤ %10
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	63,70%	60,90%	≥ %51
4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1 – (ç)	-	-	≤ %10
5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	-	-	≤ %49
6	Borç ve sermaye karması finansman	Md.22/1-(h)	-	-	≤ %25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	0,62%	0,61%	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(i)	5,50%	11,94%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	45,60%	20,59%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	83,78%	90,57%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	-	-	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,16%	0,50%	≤ %2,5