

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

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE
SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Yönetim Kurulu'na
İstanbul**

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 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 notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim'in 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 dâhil, 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 2015 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”) 398’inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 24 Şubat 2016 tarihinde Şirket’in Yönetim Kurulu’na sunulmuştur.

TTK’nın 402’nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket’in 1 Ocak – 31 Aralık 2015 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.

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

Hasan Kılıç, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Şubat 2016

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	5-50
1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	5-6
2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	7-18
3 İşletme Birleşmeleri	18
4 Diğer İşletmelerdeki Paylar	18
5 Bölümlere Göre Raporlama	18
6 İlişkili Taraf Açıklamaları	19-23
7 Ticari Alacak ve Borçlar	24
8 Diğer Alacak ve Borçlar	24
9 Maddi Duran Varlıklar	25
10 Çalışanlara Sağlanan Faydalar	26-27
11 Diğer Varlık ve Yükümlülükler	27
12 Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri	28
13 Hasılat ve Satışların Maliyeti	29
14 Genel Yönetim Giderleri	29
15 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler	30
16 Finansman Gelirleri ve Giderleri	30
17 Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	31
18 Finansal Araçlar	32-37
19 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	38-44
20 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları)	44-47
21 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar	48
22 Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar	48
23 Ek Dipnot: Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü	49-50

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Cari Dönem 31 Aralık 2015	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2014
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		399.960.403	522.392.515
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	227.901	190.668.509
Ticari Alacaklar	7	18.389	-
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	18.389	-
Diğer Alacaklar	8	395.948.097	327.550.849
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	395.495.774	327.159.577
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	8	452.323	391.272
Diğer Dönen Varlıklar	11	3.766.016	4.173.157
Duran Varlıklar		1.234.337.447	1.074.601.276
Finansal Yatırımlar	18	1.234.198.497	1.074.236.844
Maddi Duran Varlıklar	9	138.950	364.432
TOPLAM VARLIKLAR		1.634.297.850	1.596.993.791
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		799.848.626	159.960.907
Kısa Vadeli Borçlanmalar	18	796.912.007	95.118.760
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	18	-	59.833.555
Ticari Borçlar	7	62.192	4.291.762
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	17.604	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	7	44.588	4.291.762
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	81.879	72.518
Diğer Borçlar	8	2.575.462	342.215
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	6	2.575.462	342.215
Kısa Vadeli Karşılıklar		87.004	67.828
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	10	87.004	67.828
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	130.082	234.269
Uzun Vadeli Yükümlülükler		20.702	682.983.097
Uzun Vadeli Borçlanmalar	18	-	682.966.141
Uzun Vadeli Karşılıklar	10	20.702	16.956
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		20.702	16.956
ÖZKAYNAKLAR		834.428.522	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 Karı/(Zararı)		80.378.735	60.171.733
TOPLAM KAYNAKLAR		1.634.297.850	1.596.993.791

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot Referansları		
Hasılat	13	28.353.186	51.315
Satışların Maliyeti (-)	13	(26.081.841)	(51.315)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		2.271.345	-
BRÜT KAR		2.271.345	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(6.020.923)	(13.265.872)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	223.124.671	114.620.402
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	15	(34.511.698)	(504.003)
ESAS FAALİYET (ZARARI)/KARI		184.863.395	100.850.527
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		114.322	498.690
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET (ZARARI)/KARI		184.977.717	101.349.217
Finansman Gelirleri	16	105.172.977	98.454.925
Finansman Giderleri (-)	16	(209.771.959)	(139.632.409)
VERGİ ÖNCESİ DÖNEM (ZARARI)/KARI		80.378.735	60.171.733
DÖNEM VERGİ GİDERİ		-	-
DÖNEM (ZARARI)/KARI		80.378.735	60.171.733
DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/GELİR		-	-
TOPLAM KAPSAMLI (GİDER)/GELİR		80.378.735	60.171.733
Pay başına kazanç/(kayıp)	17	0,2088	0,2041

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Pay ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
					Net dönem karı/(zararı)	Geçmiş yıllar karları	
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 artırımını	12	250.526.508	-	-	-	-	250.526.508
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	(1.230.017)	1.230.017	-
Pay ihraç primi		-	55.924	-	-	-	55.924
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	60.171.733	-	60.171.733
31 Aralık 2014 itibarıyla bakiye		385.000.000	197.944.862	4.357.694	60.171.733	106.575.498	754.049.787
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)		-	-	-	80.378.735	-	80.378.735
31 Aralık 2015 itibarıyla bakiye		385.000.000	197.944.862	4.357.694	80.378.735	166.747.231	834.428.522

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2014
	Dipnot Referansları		
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem karı/(zararı)		80.378.735	60.171.733
Dönem karı /(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(83.541.151)	(70.892.057)
- Amortisman ve itfa giderleri	9	232.430	232.046
- Kıdem tazminatı karşılığı	10	9.187	15.033
- İzin karşılığı	10	19.176	(118.618)
- Faiz gelirleri	16	(57.291.735)	(13.957.365)
- Faiz giderleri	16	74.809.310	31.295.544
- İştiraklerden gelirler		(114.322)	(498.689)
- Finansal varlık değerleme (artışı)/azalışı (net)	15	(186.015.259)	(111.699.313)
- Finansal varlık satış karı		(2.271.345)	-
- Kur farkı geliri	16	(47.881.242)	(84.497.560)
- Kur farkı gideri	16	134.962.649	108.336.865
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki değişim		(18.389)	-
- Diğer kısa vadeli alacaklar ve diğer dönen varlıklardaki değişim		346.091	93.966
- Borç karşılıkları		9.361	(57.851)
- Ticari borçlardaki değişim		(4.246.868)	3.691.115
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki değişim	7	17.604	(11.535)
- Diğer borçlardaki değişim		-	(110.819)
- Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim	11	(104.187)	(44.543)
- Ödenen kıdem tazminatı		(5.441)	(114.629)
Faaliyetlerden Elde Edilen/(Kullanılan) Nakit Akışları		(7.164.245)	(7.274.620)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Diğer alacaklardaki değişim		(57.952.449)	(215.785.446)
Alınan faiz		57.414.064	13.835.036
Finansal varlıklara ilişkin ödemeler ve sermaye artırımları		(28.235)	(64.520.493)
Finansal varlık alımı		-	(27.927.209)
Maddi duran varlık alımı	9	(6.948)	(6.018)
Finansal varlık satışından elde edilen nakit		28.353.186	-
Alınan temettüleri		114.322	498.689
		27.893.940	(293.905.441)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(124.813.249)	(536.922.106)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		-	421.310.022
Diğer borçlardaki değişim		(6.641.782)	(19.173.580)
Ödenen faiz		(75.900.913)	(26.719.159)
Sermaye artırım ve ihraç primi		-	250.582.432
İhraç edilen borçlanma aracı		-	400.000.000
		(207.355.944)	489.077.609
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(186.626.249)	187.897.548
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		(3.692.030)	411.057
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C+D)		(190.318.279)	188.308.605
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	227.901	190.546.180

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT 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’üncü 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.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 kararlaştırmıştır.

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.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

Ortaklar	(%)	31 Aralık 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 %25,96'ı 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 Piyasa'da 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 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 7 kişidir. (31 Aralık 2014: 7 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 24 Şubat 2016 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 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları 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 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.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT 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.

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

(a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'lerde yapılan değişiklikler

Cari dönemde finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'lerde 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
2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16 ve TMS 38, TMS 24, TFRS 9, TMS 37, TMS 39 1
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	TFRS 3, TFRS 13, TMS 40 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.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 2: Bu değişiklik 'hakediş koşulu' ve 'piyasa koşulu' tanımlarını değiştirirken 'performans koşulu' ve 'hizmet koşulu' tanımlarını getirmektedir.

TFRS 3: Bu değişiklik ile koşullu bedel her bir raporlama tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür.

TFRS 8: Bu değişiklikler birleştirme kriterlerinin faaliyet bölümlerine uygulanmasında yönetim tarafından yapılan değerlendirmelerin açıklanmasını zorunlu kılar ve bölüm varlıkları toplamının işletme varlıkları toplamı ile mutabakatının ancak bölüm varlıklarının raporlanması durumunda gerektiğini belirtir.

TFRS 13: Bu değişiklik, TFRS 9 ve TMS 39'a getirilen değişikliklerin bazı kısa vadeli alacaklar ve borçların iskonto edilmeden ölçülebilmesini değiştirmedikçe açıklık getirir.

TMS 16 ve TMS 38: Bu değişiklik ile bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerlendirme işlemine tabi tutulduğunda, varlığın defter değerinin yeniden değerlendirilmiş tutarına göre düzeltilir.

TMS 24: Bu değişiklik işletmenin diğer bir işletmeden kilit yönetici personel hizmetleri alması durumunda bu yöneticilere ödenmiş veya ödenecek tazminatların açıklanması gerektiğine açıklık getirir.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler sırasıyla TFRS 9, TMS 37 ve TMS 39 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ;(devamı)

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

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 3: Bu değişiklik müşterek anlaşmanın kendi finansal tablolarında müşterek anlaşma oluşumunun muhasebeleştirilmesinin TFRS 3 kapsamı dışında olduğuna açıklık getirir.

TFRS 13: Bu değişiklik, 52'nci paragraftaki istisnanın kapsamına açıklık getirir.

TMS 40: Bu değişiklik bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul veya sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılması konusunda TFRS 3 ve TMS 40 arasındaki ilişkiye açıklık getirir.

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 ¹</i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler ¹</i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi ¹</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1 ²</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri ²</i>
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19 ²</i>
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi ²</i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları ²</i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması ²</i>
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları ²</i>

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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 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.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 1: Bu değişiklik işletmenin TMS'yi ilk defa uygulaması durumunda TMS'lerin hangi versiyonlarının kullanılacağı konusuna açıklık getirir.

TMS 1 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 5: Satış amaçlı elde tutulan bir duran varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan duran varlığa sınıflandığı ya da tam tersinin olduğu durumlara ve bir varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verildiği durumlara ilişkin ilave açıklamalar getirmektedir.

TFRS 7: Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı ve ara dönem finansal tablo açıklamalarındaki mahsuplaştırma işlemi konusuna netlik getirmek amacıyla ilave bilgi verir.

TMS 34: Bilginin ‘ara dönem finansal raporda başka bir bölümde’ açıklanmasına açıklık getirmektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler TMS 19 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

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.

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 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.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 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 gelirlerinin 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 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 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti(devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (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 kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülükler

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

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı 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. Kar veya zarar 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 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler (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.

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

- (a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,
- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
 - (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
 - (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.
- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
 - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
 - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Süre (Yıl)
Özel maliyetler	5
Demirbaşlar	3-10

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

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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 dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmiştir.

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 çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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 artırmaktadırlar. 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.

Sermaye ve Temettüleri

Temettü geliri

Ortakların kar payı alma hakkı doğduğu anda gelir kazanılmış kabul edilir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Şirket, önemli seviyede kontrol gücü olmayan paylarının bulunduğu bağlı ortaklıkların gerçeğe uygun değerini 18 no’lu dipnotta detaylı olarak açıklamıştır.

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. Ayrıca, Not 13, 18 ve 23’te de detaylandırılan bilgiler dışında üst yönetime yapılan ayrı bir bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 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.	2.046	-	-	-	-	-	-	-
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	54.402.124	-	-	-	-	-	-
Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	-	-	-	-	607	-	-	-
Dursun Sinai Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
Evar Kesici Takım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	590	-	-	-	-	-	-	-
Fon Sinai Yatırımlar A.Ş.*	-	-	-	-	-	38.348	-	-
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	-	-	-	-	622	-	-	-
Kümaş Manyezit A.Ş.	14.868	-	-	-	-	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi Anonim Şirketi	590	166.006.096	-	-	-	-	-	-
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	1.648	-	-	-
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	4.867	-	-	-
Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	8.798	-	-	-
Şok Marketler Tic. A.Ş.	-	140.055.616	-	-	1.062	-	-	-
Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	295	-	-	-	-	-	-	-
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	18.389.586	-	-	-	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	2.537.114	-	-
Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	-	16.180.352	-	-	-	-	-	-
Diğer	-	462.000	-	-	-	-	-	-
	18.389	395.495.774	-	-	17.604	2.575.462	-	-

İlişkili taraflardan alacaklar genel olarak yatırım yapılan şirketlere finansman sağlama amaçlı olup adlandırılmaktadır. Şirket'in ilişkili taraflarla olan borç / alacak bakiyelerine 2015 yılında uyguladığı faiz oranları Türk Lirası'nda %10,22 - %14,5 ve Amerikan Doları'nda %2,31 - %3,2 aralığındadır.

(*) FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş.'nin 2 Ekim 2015 tarihinde yapılan tescil sonrasında unvanı Fon Sinai Yatırımlar A.Ş. olarak değişmiştir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT 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	-	-	-	-	-	-
Fon Sınai Yatırımlar 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	-	-

İlişkili taraflardan alacaklar genel olarak yatırım yapılan şirketlere finansman sağlama amaçlı olup adetlendirilmektedir. Şirket'in ilişkili taraflarla olan borç / alacak bakiyelerine 2014 yılında uyguladığı faiz oranları Türk Lirası'nda %8,5 - %12 ve Amerikan Doları'nda %3,6 - %5 aralığındadır.

(*) FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş.'nin 2 Ekim 2015 tarihinde yapılan tescil sonrasında unvanı Fon Sınai Yatırımlar A.Ş. olarak değişmiştir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 2015					
	Hizmet alımları	Diğer Gelirler	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Kira geliri	Kira gideri
Ak Alev Manyezit Levha Ür. San. ve Tic. A.Ş.	-	1.734	-	-	-	-
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	2.498.420	3.916.373	-	-	-
Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	561	-	-	-	-	-
Dursun Sınai Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	20.200	-	-
Evar Kesici Takım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	1.000	-
Fon Sınai Yatırımlar A.Ş.*	13.072	1.170	-	-	-	194.992
İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.	-	-	-	-	5.500	-
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	6.125	-	-	-	-	-
Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	-	15.662	-	1.000	-
Kümaş Manyezit A.Ş.	-	12.600	21.288	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi Anonim Şirketi	44.690	1.600	12.626.936	-	3.000	-
Marsa Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş.	53.788	-	-	-	-	-
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	26.352	-	-	-	-	-
Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.	7.074	41.300	-	-	-	-
Şok Marketler Tic. A.Ş.	1.062	-	17.100.753	-	-	-
Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	1.731.074	142.875	3.000	-
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	1.581.786	-	6.000	-
Yıldız Holding A.Ş.	4.258.425	5.111.145	8.915.216	1.663.955	-	-
Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	-	-	400.902	-	-	-
	4.411.149	7.667.969	46.309.990	1.827.030	19.500	194.992

(*) FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş.’nin 2 Ekim 2015 tarihinde yapılan tescil sonrasında unvanı Fon Sınai Yatırımlar A.Ş. olarak değişmiştir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 2014					
	Hizmet alımları	Diğer Gelirler	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Kira geliri	Kira gideri
Ak Alev Ateş Tuğlası Tic. A.Ş.	-	-	22.591	-	-	-
Ak Alev Manyezit Levha Ür. San. ve Tic. A.Ş.	-	-	15.522	-	3.000	-
Alartes Enerji A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	2.279.514	89.077	231.093	-	-
Fon Sınai Yatırımlar A.Ş.*	104.266	-	-	-	-	213.588
İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.	-	-	-	-	3.000	-
Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	3.000	-
Kaynak Finansal Kiralama A.Ş.	329.448	-	104.894	-	1.250	-
Kümaş Manyezit A.Ş.	-	-	34.608	407.703	2.400	-
Makina Takım Endüstrisi Anonim Şirketi	-	-	10.368.428	-	-	-
Marsa Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş.	58.357	-	-	-	-	-
Penta Teknoloji Ürünleri A.Ş.	-	-	8.764	-	-	-
Şok Marketler Tic. A.Ş.	-	-	90.822	-	-	-
Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	661.433	12.277	3.000	-
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	549.908	-	6.000	-
Yıldız Holding A.Ş.	2.304.788	-	1.586.828	2.176.436	-	-
Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	-	-	272.554	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	2.000	-
	<u>2.796.859</u>	<u>2.279.514</u>	<u>13.805.429</u>	<u>2.827.509</u>	<u>23.650</u>	<u>213.588</u>

(*) FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş.’nin 2 Ekim 2015 tarihinde yapılan tescil sonrasında unvanı Fon Sınai Yatırımlar A.Ş. olarak değişmiştir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	713.220	1.155.072
	<u>713.220</u>	<u>1.155.072</u>

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

a) Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ticari alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 6)	18.389	-
	<u>18.389</u>	<u>-</u>

b) Ticari Borçlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ticari borçlar		
Ticari borçlar	44.588	4.291.762
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 6)	17.604	-
	<u>62.192</u>	<u>4.291.762</u>

Ticari borçlara ilişkin finansal riske ilişkin açıklamalar Not 19’da yapılmıştır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Personelden alacaklar	63.748	10.728
Diğer çeşitli alacaklar	388.575	380.544
	<u>452.323</u>	<u>391.272</u>
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 6)	395.495.774	327.159.577
	<u>395.948.097</u>	<u>327.550.849</u>
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 6)	2.575.462	342.215
	<u>2.575.462</u>	<u>342.215</u>

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT 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	6.948	-	6.948
31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	388.464	806.273	1.194.737
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>			
1 Ocak 2015 itibarıyla açılış bakiyesi	256.978	566.379	823.357
Dönem gideri	71.175	161.255	232.430
31 Aralık 2015 itibarıyla kapanış bakiyesi	328.153	727.634	1.055.787
31 Aralık 2015 itibarıyla net defter değeri	60.311	78.639	138.950

	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

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 2014: Bulunmamaktadır).

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Personele borçlar	81.879	72.518
	81.879	72.518

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kullanılmayan izin karşılığı	87.004	67.828
	87.004	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. 31 Aralık 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, 31 Aralık 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 %7,50 enflasyon ve % 11,80 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,00 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2014: %3,57).

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2016 itibarıyla geçerli olan 4.092,53 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2015: 3.541,37 TL). Aktüeryal kayıp ve kazançlar önemsiz olduğu için kar veya zararda muhasebeleştirilmiştir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT 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- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Açılış bakiyesi	16.956	116.552
Ödenen kıdem tazminatları	(5.441)	(114.629)
Hizmet maliyeti	8.359	10.872
Faiz maliyeti	828	4.161
31 Aralık itibarıyla karşılık	<u>20.702</u>	<u>16.956</u>

11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>		
Devreden KDV	2.083.524	4.160.248
Peşin ödenen vergiler	1.681.076	8.574
Verilen iş avansları	1.416	4.335
	<u>3.766.016</u>	<u>4.173.157</u>
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>		
Ödenecek vergi ve fonlar	130.082	234.269
	<u>130.082</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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Sermaye payı(%)	31 Aralık 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 %25,96'sı 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. Şirket'in 2015 yılındaki sermayesi 385.000.000 adet hissedenden 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

	31 Aralık 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
<u>Satışlar</u>		
Portföy şirket satışı	28.353.186	51.315
	<u>28.353.186</u>	<u>51.315</u>
	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
<u>Satışların maliyeti</u>		
Satışların maliyeti	(26.081.841)	(51.315)
	<u>(26.081.841)</u>	<u>(51.315)</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. Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin satış maliyet tutarı 21.500.000 TL'dir.

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 Akiş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye 2.470.061,52 USD (6.853.185,69 TL) bedel karşılığında satılmıştır. Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin satış maliyet tutarı 4.581.841 TL'dir.

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Genel yönetim giderleri (-)	(6.020.923)	(13.265.872)
	<u>(6.020.923)</u>	<u>(13.265.872)</u>

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıda verilmiştir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Personel ücret ve giderleri	(2.516.675)	(2.765.633)
Danışmanlık, müşavirlik ve denetim giderleri	(2.366.745)	(7.979.016)
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 9)	(232.430)	(232.046)
Vergi, resim ve harç giderleri	(299.990)	(1.484.209)
Kira giderleri	(194.992)	(213.588)
Diğer	(410.091)	(591.380)
	<u>(6.020.923)</u>	<u>(13.265.872)</u>

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

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

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Finansal yatırımların değer artışından kaynaklı gelirler (Not 18)	220.526.957	112.203.316
Yönetim destek gelirleri (Not 6)	2.498.420	2.279.514
Diğer gelirler	99.294	137.572
	<u>223.124.671</u>	<u>114.620.402</u>

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Finansal yatırımların değer düşüşü (Not 18)	(34.511.698)	(504.003)
	<u>(34.511.698)</u>	<u>(504.003)</u>

16. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman Gelirleri:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Faiz gelirleri	57.291.735	13.957.365
Kur farkı gelirleri	47.881.242	84.497.560
	<u>105.172.977</u>	<u>98.454.925</u>

Finansman Giderleri:

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Faiz giderleri	(74.809.310)	(31.295.544)
Kur farkı giderleri	(134.962.649)	(108.336.865)
	<u>(209.771.959)</u>	<u>(139.632.409)</u>

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	385.000.000	294.837.988
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı	80.378.735	60.171.733
Pay başına kazanç/(kayıp)	0,2088	0,2041

18. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

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

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	1.234.198.497		1.074.236.844	
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar :				
Hisse senetleri	31 Aralık 2015	(%)	31 Aralık 2014	(%)
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	1.151.508.633		972.501.608	
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	310.411.832	10,57	329.053.402	10,57
Şok Marketler Ticaret A.Ş.	362.335.350	39,00	288.288.000	39,00
Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	169.165.000	11,50	155.362.700	11,50
Azmüsebat Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	75.525.177	48,81	79.150.784	48,81
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	57.243.462	51,00	53.152.527	51,00
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	30.250.321	54,30	27.927.209	54,30
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	8.283.286	7,81	9.689.883	7,81
Üçyıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş.	79.066.508	100,00	7.940.001	100,00
Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	-	21.500.000	100,00
Çelik Sınai Ürünler A.Ş.	58.762.360	48,81	-	-
Diğer	465.337	-	437.102	-
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	82.689.864		101.735.236	
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	79.846.598	75,33	93.405.454	75,33
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	2.843.266	-	3.747.941	-
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	4.581.841	0,01
	<u>1.234.198.497</u>		<u>1.074.236.844</u>	

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Yatırımlar (devamı)

Hisse senetleri	31 Aralık 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>	1.151.508.633	972.501.608	220.526.957	(20.048.167)	28.235	-	(21.500.000)	-
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	310.411.832	329.053.402	-	(18.641.570)	-	-	-	-
Şok Marketler Ticaret A.Ş.	362.335.350	288.288.000	74.047.350	-	-	-	-	-
Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	169.165.000	155.362.700	13.802.300	-	-	-	-	-
Azmüsebat Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	75.525.177	79.150.784	810.810	-	-	-	-	(4.436.417)
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	57.243.462	53.152.527	4.090.935	-	-	-	-	-
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic.A.Ş.	30.250.321	27.927.209	2.323.112	-	-	-	-	-
Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	21.500.000	-	-	-	-	(21.500.000)	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	8.283.286	9.689.883	-	(1.406.597)	-	-	-	-
Üçyıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş.	79.066.508	7.940.001	71.126.507	-	-	-	-	-
Çelik Sınai Ürünler A.Ş.	58.762.360	-	54.325.943	-	-	-	-	4.436.417
Diğer	465.337	437.102	-	-	28.235	-	-	-
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri *</i>	82.689.864	101.735.236	-	(14.463.531)	-	-	(4.581.841)	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	79.846.598	93.405.454	-	(13.558.856)	-	-	-	-
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	2.843.266	3.747.941	-	(904.675)	-	-	-	-
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	4.581.841	-	-	-	-	(4.581.841)	-
	<u>1.234.198.497</u>	<u>1.074.236.844</u>	<u>220.526.957</u>	<u>(34.511.698)</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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT 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:

Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.

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. Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin satış maliyet tutarı 21.500.000 TL'dir.

Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.

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. Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin satış maliyet tutarı 4.581.841 TL'dir.

Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

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.

Üçyıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş.

Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş. ("Üç Yıldız"), oy hakkı veren tüm paylarına sahip olduğu İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş. ile 30 Eylül 2015 tarihli finansal tabloların esas alınması suretiyle kolaylaştırılmış şekilde birleştirilmiş ve birleşme işlemi 30 Aralık 2015 tarihinde ticaret sicilde tescil olmuştur. Birleşme işlemi sonrası Polinas Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Farmamak Ambalaj Maddeleri ve Ambalaj Makineleri Sanayii ve Ticaret A.Ş., Rotopaş Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Dursun Sınai Yatırımlar A.Ş., Üç Yıldız'ın doğrudan bağlı ortaklıkları haline gelmiştir. Üç Yıldız'ın doğrudan bağlı ortaklıklarının sermayelerindeki pay oranları ve bu şirketlerin faaliyetleri konuları aşağıda belirtilmiştir.

Bağlı ortaklığın ismi	Faaliyet konusu	Pay oranları
Polinas Plastik Sanayii ve Ticaret A.Ş.	Esnek film üretimi	%50
Farmamak Ambalaj Maddeleri ve Ambalaj Makineleri San. ve Tic. A.Ş.	Rigid film üretimi	%100
Rotopaş Ambalaj Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Saklama ürünleri üretimi	%51
Dursun Sınai Yatırımlar A.Ş.	Yatırım	%100

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Yatırımlar (devamı)

Hisse senetleri	31 Aralık 2014	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>	972.501.608	810.062.440	94.331.640	-	721.519	67.386.009	-	-
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	329.053.402	311.705.172	17.348.230	-	-	-	-	-
Şok Marketler Ticaret 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 Dağ. Tic.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>	<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 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT 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.

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 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar

Finansal Borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Banka Kredileri	396.793.470	437.855.199
İhraç edilen borçlanma aracı	400.118.537	400.063.257
	<u>796.912.007</u>	<u>837.918.456</u>

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2015	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	% 10,2	18.574.445	-
ABD DOLARI	%2,75-%4,35	378.219.025	-
AVRO	% 3,15	-	-
		<u>396.793.470</u>	<u>-</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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 14.286.400 TL tutarındaki 4'üncü Kupon ödemesi 28 Aralık 2015 tarihinde gerçekleşmiştir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ihraç edilen borçlanma aracının detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2015	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	% 3,5716*	400.118.537	-
		<u>400.118.537</u>	<u>-</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, dördüncü kupon faiz oranı %3,5716'dır. Beşinci kupon ödeme dönemine ilişkin faiz oranı %3,5009 olarak belirlenmiştir.

Finansal borçların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
1 yıl içerisinde ödenecek	796.912.007	154.952.315
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	-	682.966.141
	<u>796.912.007</u>	<u>837.918.456</u>

Aşağıda, Şirket'in önemli banka kredileri özetlenmektedir:

a) 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).

b) 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).

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Finansal risk faktörleri

a1) Kredi risk yönetimi

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2015	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	18.389	-	395.495.774	452.323	227.901
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	18.389	-	395.495.774	452.323	227.901
- 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 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT 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) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2014	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	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
- 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
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 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT 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) Kredi risk yönetimi (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: 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 2015

<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>av arası (II)</u>	<u>arası (III)</u>	<u>uzun (IV)</u>
		<u>(I+II+III+IV)</u>				
Türev olmayan						
finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	396.793.470	405.595.585	-	405.595.585	-	-
İhraç edilen borçlanma aracı	400.118.537	435.636.631	3.492.231	432.144.400	-	-
Ticari borçlar	62.192	62.192	62.192	-	-	-
Diğer borçlar	2.575.462	2.575.462	2.575.462	-	-	-
Toplam yükümlülük	799.549.661	843.869.870	6.129.885	837.739.985	-	-

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>av 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	-

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT 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)

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:

	31 Aralık 2015		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	78.485.947	26.993.378	
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	78.485.947	26.993.378	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	78.485.947	26.993.378	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	378.219.025	130.079.456	
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	378.219.025	130.079.456	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	378.219.025	130.079.456	-
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)	(299.733.078)	(103.086.078)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(299.733.078)	(103.086.078)	-

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT 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)

a3) Kur riski yönetimi (devamı)

	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 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT 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)

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 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	(29.973.308)	29.973.308
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(29.973.308)	29.973.308
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	-	-
Toplam	(29.973.308)	29.973.308

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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. 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 31Aralık 2015 itibarıyla değişken faizli 400.118.537 TL değerinde ihraç edilen borçlanma aracı bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 400.063.257 TL).

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
<u>Sabit Faizli Araçlar</u>		
Finansal Borçlar	396.793.470	437.855.199
<u>Değişken Faizli Finansal Araçlar</u>		
İhraç edilen borçlanma aracı	400.118.537	400.063.257

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

İndirgenmiş nakit akışları yöntemi beklenen nakit akışlarından ödemenin riske göre düzenlenmiş iskonto oranından bugünkü değerine iskontoalanmış halini dikkate alır. Beklenen gelir tahmini faiz amortisman vergi öncesi kar ("FAVÖK") senaryoları, her senaryoya göre sağlanacak nakit akışı olasılığını dikkate alarak belirlenmiştir.

Portföy şirketlerinin tahmini nihai büyüme oranları Türk Lirası bazlı değerlendirme çalışmalarında %3,5-%4,9, tahmini FAVÖK marjı %1,35 ile %22,8, tahmini riske göre düzenlenmiş iskonto oranları %15,6 - %18 arasındadır. Amerikan doları bazlı değerlendirme çalışmalarında nihai büyüme oranları %1,8, tahmini FAVÖK marjı %2,5 ile %21,6, tahmini riske göre düzenlenmiş iskonto oranları %9,7 - %10,8 arasındadır.

Şirket'in yıllık gelir büyüme oranındaki değişiklik FAVÖK ve net karı ile aynı yönde değişikliğe sebep olur.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

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 2015	31 Aralık 2014		
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	1.151.508.633	972.501.608		
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	310.411.832	329.053.402	2	BİST Banka Hisseleri Çarpanları, 'Tobin's Q ve WEV yöntemi
Şok Marketler Ticaret A.Ş.	362.335.350	288.288.000	3	İndirgenmiş Nakit Akımları
Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	169.165.000	155.362.700	3	İndirgenmiş Nakit Akımları
Azmüsebat Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	75.525.177	79.150.784	3	İndirgenmiş Nakit Akımları
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	57.243.462	53.152.527	3	İndirgenmiş Nakit Akımları
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	30.250.321	27.927.209	3	İndirgenmiş Nakit Akımları
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	8.283.286	9.689.883	1	Piyasa fiyatı
Üçyıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş.	79.066.508	7.940.001	3	İndirgenmiş Nakit Akımları
Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	21.500.000	3	İndirgenmiş Nakit Akımları
Çelik Sınai Ürünler A.Ş.	58.762.360	-	3	İndirgenmiş Nakit Akımları
Diğer	465.337	437.102		
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	82.689.864	101.735.236		
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	79.846.598	93.405.454	1	Piyasa fiyatı
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	2.843.266	3.747.941	1	Piyasa fiyatı
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	4.581.841	1	Piyasa fiyatı
	1.234.198.497	1.074.236.844		

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

31 Aralık 2015	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	227.901	-	-	227.901	22
Diğer alacaklar	395.948.097	-	-	395.948.097	8
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	395.495.774	-	-	395.495.774	6
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	452.323	-	-	452.323	8
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	1.234.198.497	-	1.234.198.497	18
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	396.793.470	396.793.470	18
İhraç edilen borçlanma aracı	-	-	400.118.537	400.118.537	18
Ticari borçlar	-	-	62.192	62.192	7
-İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	17.604	17.604	6
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	-	44.588	44.588	7
Diğer borçlar	-	-	2.575.462	2.575.462	8
-İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	2.575.462	2.575.462	6

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

31 Aralık 2014	Krediler ve alacaklar(nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uy gun 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	22
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 uy gun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	1.074.236.844	-	1.074.236.844	18
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	437.855.199	437.855.199	18
İhraç edilen borçlanma aracı	-	-	400.063.257	400.063.257	18
Ticari borçlar	-	-	4.291.762	4.291.762	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	6

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in sermayesinde %100 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ödenmiş sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle, 9.000.000 Türk Lirası'ndan 100.000.000 Türk Lirası'na artırılmasına, iştirak payına isabet eden 91.000.000 Türk Lirası tutarındaki yeni pay alma hakkının tamamen kullanılmasına karar verilmiştir. Ayrıca Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin genel kurul toplantısında şirket ticaret ünvanının İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş. olarak değiştirilmesine karar verilmiştir.

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vadeli mevduat	200.000	190.122.329
Vadesiz mevduat	27.901	546.180
	<u>227.901</u>	<u>190.668.509</u>

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kasa ve bankalar	227.901	190.668.509
Eksi: faiz tahakkukları	-	(122.329)
	<u>227.901</u>	<u>190.546.180</u>

Raporlama tarihi itibarıyla TL vadeli mevduata uygulanan faiz oranı %11,75'tir ve vadesi 4 Ocak 2016'dır. (31 Aralık 2014: TL Faiz oranı %11,75'tir ve vadesi 4 Şubat 2015'tir).

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 kontrolüne 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) 31.12.2015	Önceki Dönem (TL) 31.12.2014
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	82.917.765	292.403.745
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	1.151.508.633	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)	1.634.297.850	1.596.993.791
F	Finansal Borçlar	Md.29	799.487.469	838.260.671
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		834.428.522	754.049.787
I	Diğer Kaynaklar		-	-
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	1.634.297.850	1.596.993.791
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 31.12.2015	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)	82.689.864	101.735.236
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	227.901	190.668.509
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Karşılığı Finansman	Md.21/3 – (f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	8.283.286	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	396.793.470	143.352.018
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-	294.503.181
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	400.118.537	11.600.297
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	388.462.960
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	2.575.462	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	2.389.889	8.064.348

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
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 31.12.2015	Önceki Dönem 31.12.2014	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	5,07%	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.		0,17%	0,23%	≤ %10
	3. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.		4,89%	5,85%	≤ %10
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	70,46%	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)	0,51%	0,61%	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(ı)	0,01%	11,94%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	47,86%	19,06%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	47,95%	92,11%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	-	-	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,15%	0,50%	≤ %2,5