

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR
VE SINIRLI DENETİM RAPORU**

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Kurulu'na

Giriş

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili özet kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.



Dikkat Çekilen Husus

Varmış olduğumuz sonucu etkilememekle birlikte, Dipnot 18'e dikkatinizi çekeriz. Şirket'in nihai ana ortağı Yıldız Holding A.Ş. (bağlı ortaklıkları "Grup" olarak anılacaktır) ve aralarında Şirket ve finansal yatırımlarının da dahil olduğu bazı Grup şirketleri, Yıldız Holding A.Ş. ve Grup şirketleri kredi veren bankaların bazıları ile anlaşmalar akdetmiştir.

Şirket ve kontrolündeki finansal yatırımlarının toplam finansal borcunun 1.697 milyon Türk Lirası nakdi, 533 milyon Türk Lirası gayrinakdi banka kredilerine ilişkin olup, bu krediler bankalar ile yapılan anlaşmalar çerçevesinde Yıldız Holding A.Ş. seviyesine çıkartılmıştır. Şirket, net borçlar düşüldükten sonra hesaplanan gerçeğe uygun hisse değeri 1.293 milyon Türk Lirası olan finansal yatırımlarının üzerine bankalar lehine rehin tesis etmektedir. Aynı zamanda Şirket ve kontrolündeki finansal yatırımları kendilerine ilişkin olarak mevcut toplam kredi risk tutarı ile sınırlı olmak üzere, kredi kullanım tarihi itibarıyla Yıldız Holding A.Ş.'ye garantör olmuştur.

Yapılan anlaşmalara göre, Şirket ve kontrolündeki finansal yatırımları, borçlarını Yıldız Holding A.Ş.'ye ödeyecektir. Yıldız Holding A.Ş. Kredi Alan sıfatıyla tüm işbu borçları kredi anlaşmaları şartlarında bankalara ödeyecektir. Şirket tarafından tesis edilmekte olan hisse rehinleri Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı çerçevesinde Şirket ve Yıldız Holding A.Ş. yönetimi tarafından değerlendirilmektedir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Mert Tüten, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Ağustos 2018

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 TARİHLİ ARA DÖNEM ÖZET TABLOLARI

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	2
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	3
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI	4
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-46
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-10
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	11
DİPNOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	11
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	12
DİPNOT 6 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	12-16
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	16
DİPNOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	17
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	18
DİPNOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	19-20
DİPNOT 11 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	20
DİPNOT 12 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	21
DİPNOT 13 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	22
DİPNOT 14 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	22
DİPNOT 15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	23
DİPNOT 16 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	23
DİPNOT 17 PAY BAŞINA KAZANÇ	24
DİPNOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	25-26
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR	26-32
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN BİTELİĞİ VE DÜZEYİ	33-39
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	39-43
DİPNOT 22 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	44
DİPNOT 23 PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ	44-46

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı denetimden geçmiş Cari dönem 30 Haziran 2018	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		98.148.866	101.736.578
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	291.506	2.419.785
Ticari Alacaklar	8	2.596	1.947
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	2.596	1.947
Diğer Alacaklar	8	85.919.632	94.029.912
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	85.589.587	93.310.420
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	330.045	719.492
Diğer Dönen Varlıklar	11	11.935.132	5.284.934
Duran Varlıklar		2.743.060.206	4.000.391.481
Finansal Yatırımlar	19	2.743.035.613	4.000.364.269
Maddi Duran Varlıklar	9	24.593	27.212
TOPLAM VARLIKLAR		2.841.209.072	4.102.128.059
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		883.052.388	749.219.921
Kısa Vadeli Borçlanmalar	19	108.139.998	407.986.719
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	19	294.941.673	6.842.947
Ticari Borçlar	7	7.621.460	6.753.489
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	7.500.912	6.660.449
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	120.548	93.040
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	132.891	157.105
Diğer Borçlar	8	470.733.542	326.022.902
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	470.733.076	326.022.902
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	466	-
Ertelenmiş gelirler		3.500	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		91.524	199.151
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar			
Kısa Vadeli Karşılıklar	10	91.524	199.151
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	1.387.800	1.257.608
Uzun Vadeli Yükümlülükler		426.305.366	411.583.702
Uzun Vadeli Borçlanmalar	19	-	364.345.140
Diğer Borçlar	8	426.243.768	47.161.905
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	426.243.768	47.161.905
Uzun Vadeli Karşılıklar		61.598	76.657
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar	10	61.598	76.657
ÖZKAYNAKLAR		1.531.851.318	2.941.324.436
Ödenmiş Sermaye	12	385.000.000	385.000.000
Paylara İlişkin Primler	12	197.944.862	197.944.862
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	4.357.694	4.357.694
Geçmiş Yıllar Karları		2.354.021.880	363.950.007
Net Dönem (Zararı)/Karı		(1.409.473.118)	1.990.071.873
TOPLAM KAYNAKLAR		2.841.209.072	4.102.128.059

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

KAR VEYA ZARAR KISMI	Notlar	Sınırlı denetimden geçmiş cari dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2018	Sınırlı denetimden geçmiş dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2017	Sınırlı denetimden geçmiş dönem 1 Nisan - 30 Haziran 2018	Sınırlı denetimden geçmiş dönem 1 Nisan - 30 Haziran 2017
Hasılat	13	8.259.175	-	879.879	-
Satışların Maliyeti (-)	13	(6.000.714)	-	(355.497)	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		2.258.461	-	524.382	-
BRÜT KAR		2.258.461	-	524.382	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(19.680.141)	(2.342.561)	(8.212.764)	(1.438.033)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	1.609.070	12.165.260	1.385.854	6.540.753
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	15	(1.251.327.942)	-	(1.249.782.523)	-
ESAS FAALİYET (ZARARI) / KARI		(1.267.140.552)	9.822.699	(1.256.085.051)	5.102.720
Finansman Gelirleri	16	14.503.523	47.257.085	6.564.625	12.701.416
Finansman Giderleri (-)	16	(156.836.089)	(97.165.378)	(83.337.933)	(28.135.283)
VERGİ ÖNCESİ DÖNEM ZARARI		(1.409.473.118)	(40.085.594)	(1.332.858.359)	(10.331.147)
DÖNEM VERGİ GİDERİ		-	-	-	-
DÖNEM ZARARI		(1.409.473.118)	(40.085.594)	(1.332.858.359)	(10.331.147)
DİĞER KAPSAMLI GELİR / GİDER		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(1.409.473.118)	(40.085.594)	(1.332.858.359)	(10.331.147)
Pay Başına Zarar	17	(3,661)	(0,104)	(3,462)	(0,027)

Ekteki dipnotlar bu finansaltabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Pay ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam özkaynaklar
					Net dönem karı	Geçmiş yıllar karları	
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler	12	385.000.000	197.944.862	4.357.694	116.824.041	247.125.966	951.252.563
Transfer		-	-	-	(116.824.041)	116.824.041	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(40.085.594)	-	(40.085.594)
30 Haziran 2017 itibarıyla bakiyeler		385.000.000	197.944.862	4.357.694	(40.085.594)	363.950.007	911.166.969
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler	12	385.000.000	197.944.862	4.357.694	1.990.071.873	363.950.007	2.941.324.436
Transfer		-	-	-	(1.990.071.873)	1.990.071.873	-
Toplam kapsamlı gider		-	-	-	(1.409.473.118)	-	(1.409.473.118)
30 Haziran 2018 itibarıyla bakiyeler		385.000.000	197.944.862	4.357.694	(1.409.473.118)	2.354.021.880	1.531.851.318

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2018 VE 2017 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı denetimden geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2018	Sınırlı denetimden geçmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2017
A. İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Dönem Karı		(1.409.473.118)	(40.085.594)
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		1.391.446.650	41.226.123
- Amortisman gideri	9	4.081	4.438
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	11	(85.133)	65.123
- Faiz gelirleri	16	(6.289.356)	(2.894.982)
- Faiz giderleri	16	78.739.204	35.112.540
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları/(kayıpları), net	15	1.251.327.942	(12.032.543)
- Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları		66.292.576	18.079.563
- Vergi, resim ve harç giderleri	17	1.457.336	2.891.984
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış		(649)	4.667
- İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer azalış		(6.423.959)	(481.383)
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki azalış		(6.078.003)	-
- Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki (azalış)/artış		(24.214)	38.193
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)		27.508	(29.774)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış		840.463	36.223
- Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim		130.192	(91.253)
Faaliyetlerden Elde Edilen/(Kullanılan) Nakit Akışları		(29.555.130)	617.202
B. Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
- Diğer alacaklardaki değişim		-	(17.682.699)
- Alınan faiz		4.836.604	2.894.982
- İştiraklerin ve/veya iş ortaklarının pay satımı/alımı veya sermaye artırımı sebebiyle oluşan nakit girişi çıkışı	13	8.193.734	-
- Alınan temettü	13	65.441	-
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(1.462)	4.836
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		14.332.534	13.807.116
- Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		168.617.825	175.000.000
- Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(585.265.825)	-
- İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki artış (azalış)		461.742.283	(126.080.344)
- Ödenen faiz		(30.761.749)	(35.112.540)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET AZALIŞ/ARTIŞ (A+B+C)			
		(2.128.279)	(358.563)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET AZALIŞ/ARTIŞ (A+B+C+D)			
		(2.128.279)	(358.563)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ			
		2.419.785	527.736
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)			
	5	291.506	169.173

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Gözde Finansal Hizmetler Anonim Şirketi’nin, 11 Temmuz - 25 Temmuz 2011 tarihleri arasında gerçekleştirilen sermaye artırımına müteakip esas sözleşme tadilinin 28 Temmuz 2011 tarihinde Ticaret Siciline tescili ile GSYO ünvanlı bir Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı’na dönüşüm işlemi tamamlanmıştır. Şirket, 28 Temmuz 2011 tarihinden itibaren faaliyetlerine kayıtlı sermayeli olarak çıkarılmış sermayesini, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları’na ilişkin düzenlemelerinde (Tebliğ - Seri:III No:48.3) yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak Türkiye’de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımlara yöneltme amacıyla iştigal etmek üzere “Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.” ticari ünvanıyla devam etmektedir.

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

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

Söz konusu kısmi bölünme ile Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. halka açılmış ve ilk kez 31 Mart 2010 tarihinde finansal tablo düzenleyip SPK ve Borsa İstanbul A.Ş.’ye sunmuştur. Merkezi Kayıt Kuruluşu verilerine göre raporlama tarihi itibarıyla Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisselerinin %29,35’i halka açıktır (31 Aralık 2017: %31).

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ortakları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	30 Haziran 2018	(%)	31 Aralık 2017
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
Yıldız Holding A.Ş.	17,73	68.261.285	17,73	68.261.285
Ahsen Özokur	6,96	26.797.534	6,96	26.797.534
Franklin Templeton Luxembourg SA	5,00	19.250.000	5,00	19.250.000
Diğer	19,05	73.335.491	19,05	73.335.491
	100	385.000.000	100	385.000.000

Merkezi Kayıt Kuruluşundan alınan verilere göre raporlama tarihi itibarıyla Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisselerinin %29,35'i halka açıktır (31 Aralık 2017: %31). 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 30 Haziran 2018 yılındaki sermayesi 385.000.000 adet hissedenden oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 385.000.000 hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2017: Hisse başı 1 TL).

Şirket'in merkezi, Masaldan İş Merkezi Kısıklı Mahallesi Alemdağ Caddesi No: 60 F Blok K:4 Üsküdar İstanbul adresindedir. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 5 kişidir (31 Aralık 2017: 7 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 9 Ağustos 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Ödenecek Temettü

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS’ye Uygunluk Beyanı

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

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

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nın II-14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” kapsamında ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (“TFRS”) uygun olarak sunum esasları 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname’nin 9’uncu Maddesi’nin (b) bendine dayanılarak KGK tarafından geliştirilen ve KGK’nın 2 Haziran 2016 tarih ve 30 sayılı Kararı ile belirlenip kamuya duyurulan 2016 TMS Taksonomisi’ne uygun olarak hazırlanmıştır.

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 2018 tarihinden sonra başlayan finansal dönemden sonra geçerli olan yeni muhasebe standartları ve değişiklikler dışında 31 Aralık 2017 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.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Finansal Yatırımlara İlişkin Açıklamalar

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

Şirket, 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
İsmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş.	100,00	Türkiye	Yatırım
Sebat Çakmak Sınai Tük. Mal. San. ve Tic. A.Ş.	100,00	Türkiye	Hızlı Tüketim
Azmüsebat Çelik Sanayii A.Ş. ve Ticaret A.Ş.	97,61	Türkiye	Hızlı Tüketim
Kümaş Manzeyit Sanayi A.Ş.	51,00	Türkiye	Endüstriyel Ürünler
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	87,16	Türkiye	Sanayi Ürünleri
Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Tic. A.Ş.	54,30	Türkiye	Toptan Ticaret

Portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolü

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 9, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 2 “Hisse bazlı ödemeler” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- b. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler :
 - TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

2015-2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 “İşletme Birleşmeleri”, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 “Müşterek Anlaşmalar”, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 “Gelir Vergileri”, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 “Borçlanma Maliyetleri”, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması,

Şirket güncel standartların etkilerini değerlendirmiştir ve finansal tablolarında önemli bir etki beklenmemektedir.

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren döneme ait özet ara dönem finansal tablolar, TFRS’ nin ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2017 : Bulunmamaktadır).

4. 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, 19 ve 23’te de detaylandırılan bilgiler dışında üst yönetime yapılan ayrı bir bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Vadeli mevduat	206.453	2.120.643
Vadesiz mevduat	85.053	299.142
Toplam	291.506	2.419.785

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kasa ve bankalar	85.053	299.142
Diğer hazır varlıklar	206.453	2.120.643
Toplam	291.506	2.419.785

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflarla olan Bakiyeler

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	30 Haziran 2018					
	Alacaklar		Borçlar			
	Kısa Vadeli		Kısa Vadeli		Uzun Vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Yenilikçi Yapı Malz. A.Ş.	2.596	-	-	-	-	-
Azmüsebat Çelik San. A.Ş.	-	15.911.693	38.566	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	-	13.963.057	-	-	-	-
İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.	-	-	-	253.359	-	-
Yıldız Holding A.Ş. (**)	-	-	-	378.083.820	-	426.243.768
Penta Teknoloji Ürünleri A.Ş.	-	-	208.600	-	-	-
Önem Gıda Sanayi A.Ş.	-	-	7.461	-	-	-
Polinas Plastik San. A.Ş.	-	-	-	92.395.897	-	-
Sebat Çakmak Sın. ve Tük. Mal. San. ve Tic. A.Ş.	-	13.744.783	-	-	-	-
Franklin Templeton Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (*)	-	-	7.246.285	-	-	-
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	-	41.969.713	-	-	-	-
Dursun Sınai Yatırımları A.Ş.	-	341	-	-	-	-
Toplam	2.596	85.589.587	7.500.912	470.733.076	-	426.243.768

İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar genel olarak yatırım yapılan şirketlere finansman sağlama amaçlı olup adetlendirilmektedir. Şirket'in ilişkili taraflarla olan borç/alacak bakiyelerine 2018 yılında uyguladığı faiz oranları Türk Lirası'nda %17,73-%21,31, Amerikan Doları'nda %5,89-%7,58 ve Avro'da 4,23-4,64'tür.

(*) Danışmanlık giderinden oluşmaktadır.

(**) Dipnot 18.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

a) İlişkili Taraflarla olan Bakiyeler (Devamı)

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2017					
	Alacaklar		Borçlar			
	Kısa Vadeli		Kısa Vadeli		Uzun Vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Yenilikçi Yapı Malz. A.Ş.	649	-	-	-	-	-
Azmüsebat Çelik San. A.Ş.	-	14.072.646	11.637	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	-	21.709.785	-	-	-	-
İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.	-	-	-	228.787	-	-
Ufuk Yatırım Yönetim A.Ş.	-	-	11.233	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	-	-	-	206.421.252	-	-
Penta Teknoloji Ürünleri A.Ş.	-	-	208.600	-	-	-
Önem Gıda Sanayi A.Ş.	-	-	15.930	-	-	-
Evar Kesici Takım A.Ş.	649	-	-	-	-	-
Polinas Plastik San. A.Ş.	-	-	-	119.372.863	-	47.161.905
Sebat Çakmak Sın. ve Tük. Mal. San. ve Tic. A.Ş.	-	12.468.180	-	-	-	-
Makina Takım Tic. A.Ş.	649	-	-	-	-	-
Franklin Templeton Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (*)	-	-	6.413.049	-	-	-
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	-	45.059.809	-	-	-	-
Toplam	1.947	93.310.420	6.660.449	326.022.902	-	47.161.905

İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar genel olarak yatırım yapılan şirketlere finansman sağlama amaçlı olup adlandırılmaktadır. Şirket’in ilişkili taraflarla olan borç/alacak bakiyelerine 2017 yılında uyguladığı faiz oranları Türk Lirası’nda %11,30 - %17,29 ve Amerikan Doları’nda %2,94 - %6,01 aralığındadır.

(*) Danışmanlık giderinden oluşmaktadır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili Taraflarla olan İşlemler

1 Ocak – 30 Haziran 2018							
İlişkili taraflarla olan işlemler	Hizmet Alımı	Diğer gelirler	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Kira Geliri	Kira gideri	Diğer giderler
İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.	-	-	-	22.093	1.650	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	-	-	1.588.068	-	2.200	-	-
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	9.727	26.897	696.517	15.451	-	-	-
Yenilikçi Yapı Malz. A.Ş.	-	-	-	-	1.650	-	-
Ufuk Yatırım Yön. A.Ş.	-	-	217.727	-	-	38.963	-
Franklin Tempeleton							
Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (*)	17.421.490	-	-	-	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	40.769	-	-	23.369.339	-	-	229.625
Evar Kesici Takım A.Ş.	-	-	-	-	1.650	-	-
Makina Takım Tic. A.Ş.	-	-	-	-	1.100	-	-
Önem Gıda San. A.Ş.	21.673	-	-	-	-	-	-
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	-	291.959	2.382.626	108.052	-	-	-
Polinas Plastik San. A.Ş.	12.964	-	-	5.198.374	-	-	-
Sebat Çakmak Sınai ve Tük. Mal. San. ve Tic. A.Ş.	-	57.074	1.209.256	-	-	-	-
Sun Doğal Gıda ve Amb. San.A.Ş	-	-	63.157	42.707	-	-	-
Toplam	17.506.623	375.930	6.157.351	28.756.016	8.250	38.963	229.625

(*) Danışmanlık giderinden oluşmaktadır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili Taraflarla olan İşlemler (Devamı)

1 Ocak – 30 Haziran 2017						
İlişkili taraflarla olan işlemler	Hizmet Alımı	Diğer gelirler	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Kira Geliri	Kira gideri
İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.	-	-	-	617.037	3.300	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	-	-	1.943.038	-	3.250	-
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	38.339	-	359.541	-	-	-
Yenilikçi Yapı Malz. A.Ş.	-	-	-	-	3.300	-
Ufuk Yatırım Yön. A.Ş.	-	-	-	-	-	57.116
Yıldız Holding A.Ş.	73.836	-	314.863	8.493.300	-	-
Evar Kesici Takım A.Ş.	-	-	-	-	3.300	-
Makina Takım Tic. A.Ş.	-	-	-	-	3.300	-
Önem Gıda San. A.Ş.	105.333	-	-	-	-	-
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	-	-	58.278	1.548.113	-	-
Polinas Plastik San. A.Ş.	-	-	-	3.137.684	-	-
Sebat Çakmak Sınai ve Türk Mal. San. ve Tic. A.Ş.	-	-	166.959	-	-	-
Toplam	217.508	-	2.842.679	13.796.134	16.450	57.116

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) Üst düzey yönetim personeline sağlanan faydalar:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	373.418	615.407
Toplam	373.418	615.407

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla ticari alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir;

a) Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 6)	2.596	1.947
Toplam	2.596	1.947

b) Ticari Borçlar

Ticari borçlar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflardan ticari borçlar (Not 6)	7.500.912	6.660.449
Ticari Borçlar	120.548	93.040
Toplam	7.621.460	6.753.489

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla diğer alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Vergi dairesinden alacaklar (*)	8.627	593.626
Personelden alacaklar	152	143
Diğer çeşitli alacaklar	321.266	125.723
	330.045	719.492
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 6)	85.589.587	93.310.420
Toplam	85.919.632	94.029.912

(*) Şirket’in vadeli mevduatlardan elde ettiği faiz gelirleri üzerindeki vergi stopaj kesintisi tutarıdır.

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 6)	470.733.076	326.022.902
Diğer	466	-
Toplam	470.733.542	326.022.902

Uzun Vadeli Diğer Borçlar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 6)	426.243.768	47.161.905
Toplam	426.243.768	47.161.905

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	407.026	806.273	1.213.299
Alımlar	1.462	-	1.462
30 Haziran 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	408.488	806.273	1.214.761
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	(379.814)	(806.273)	(1.186.087)
Dönem gideri	(4.081)	-	(4.081)
30 Haziran 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	(383.895)	(806.273)	(1.190.168)
30 Haziran 2018 itibarıyla net defter değeri	24.593	-	24.593

	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	398.932	806.273	1.205.205
Alımlar	4.836	-	4.836
30 Haziran 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	403.768	806.273	1.210.041
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	(370.789)	(806.273)	(1.177.062)
Dönem gideri	(4.438)	-	(4.438)
30 Haziran 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	(375.227)	(806.273)	(1.181.500)
30 Haziran 2017 itibarıyla net defter değeri	28.541	-	28.541

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 2017: Bulunmamaktadır).

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

Personele Borçlar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	132.891	157.105
Toplam	132.891	157.105

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kullanılmayan izin karşılığı	91.524	199.151
Toplam	91.524	199.151

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile Değişik 60'ıncı Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 5.001,76 TL tavanına tabidir (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL).

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2018 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 enflasyon ve %11,81 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,50 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2017: %4,50).

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2018 itibarıyla geçerli olan 5.001,76 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2017: 4.426,16 TL). Aktüeryal kayıp ve kazançlar önemsiz olduğu için kar veya zararda muhasebeleştirilmiştir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Açılış bakiyesi	76.657	67.467
Ödenen kıdem tazminatları	(37.553)	-
Hizmet maliyeti	13.872	12.129
Faiz maliyet	8.622	7.556
31 Mart itibarıyla karşılık	61.598	87.152

11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Devreden KDV	11.654.926	5.239.183
Gelir tahakkuku	224.961	-
Peşin ödenen vergiler	52.610	41.059
Verilen iş avansları	2.635	4.692
Toplam	11.935.132	5.284.934
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek vergi ve fonlar	1.387.800	1.257.608
Toplam	1.387.800	1.257.608

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Sermaye payı (%)	30 Haziran 2018	Sermaye payı (%)	31 Aralık 2017
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
Yıldız Holding A.Ş.	17,73	68.261.285	17,73	68.261.285
Ahsen Özokur	6,96	26.797.534	6,96	26.797.534
Franklin Templeton Luxembourg SA	5,00	19.250.000	5,00	19.250.000
Diğer	19,05	73.335.491	19,05	73.335.491
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 %29,35'i halka açıktır (31 Aralık 2017: %31). 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 30 Haziran 2018 tarihindeki sermayesi 385.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 385.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2017: Hisse başı 1 TL).

Hisse senedi ihraç primleri

Şirket'in 25 Ağustos 2011 tarihinde tescil olan sermaye artışı neticesinde 197.888.938 TL (31 Aralık 2017: 197.888.938 TL) hisse senedi ihraç primi oluşmuştur. Şirket'in Mayıs 2014'te yapılan sermaye artışı neticesinde 55.924 TL hisse senedi ihraç primi oluşmuştur.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	4.357.694	4.357.694
Toplam	4.357.694	4.357.694

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Nisan- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017
Portföy şirket satışı	8.193.734	814.438	-	-
Temettü geliri	65.441	65.441	-	-
	8.259.175	879.879	-	-
Satışların maliyeti	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Nisan- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017
Satışların maliyeti	(6.000.714)	(355.497)	-	-
	(6.000.714)	(355.497)	-	-

Portföy şirket satışı

Şirket’in portföy şirketlerinden Makina Takım Endüstrisi A.Ş.’de sahip olduğu paylardan %1,17 karşılığı 2.340.855 adet pay likitide sağlayıcılık işlemleri kapsamında Borsa İstanbul’da 4.761.536 TL bedel karşılığında satılmıştır ve satış maliyet tutarı 2.683.571 TL’dir.

Şirket, bağlı menkul kıymetlerinden Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. de sahibi olduğu payların tamamını 3.432.198 TL bedel karşılığında satmıştır. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.’nin satış maliyet tutarı 3.317.143 TL’dir.

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Nisan- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017
Genel yönetim giderleri (-)	(19.680.141)	(8.212.764)	(2.342.561)	(1.438.033)
	(19.680.141)	(8.212.764)	(2.342.561)	(1.438.033)

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Nisan- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017
Danışmanlık, müşavirlik ve denetim giderleri	(17.685.525)	(7.243.018)	(186.810)	(96.457)
Personel ücret ve giderleri	(1.560.150)	(852.726)	(1.407.976)	(834.022)
Vergi, resim ve harç giderleri	(159.835)	(18.591)	(316.857)	(316.857)
Araç giderleri	(60.088)	(26.490)	(84.665)	(48.960)
Kira giderleri	(46.204)	(13.735)	(57.116)	(28.558)
Amortisman giderleri	(4.081)	(1.941)	(4.438)	(2.114)
Diğer	(164.258)	(56.263)	(284.699)	(111.065)
Toplam	(19.680.141)	(8.212.764)	(2.342.561)	(1.438.033)

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Nisan- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017
Finansal yatırımların değer artışından kaynaklı gelirler (Not 19)	-	-	12.032.543	6.505.129
Konusu kalmayan karşılıklar	109.775	-	-	-
Diğer gelirler	1.499.295	1.385.854	132.717	35.624
Toplam	1.609.070	1.385.854	12.165.260	6.540.753

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Nisan- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017
Finansal yatırımların değer düşüşü (Not 19)	(1.251.327.942)	(1.249.782.523)	-	-
Toplam	(1.251.327.942)	(1.249.782.523)	-	-

16. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman Gelirleri

	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Nisan- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017
Kur farkı gelirleri	8.214.167	2.734.570	44.362.103	10.940.279
Faiz gelirleri	6.289.356	3.830.055	2.894.982	1.761.137
Toplam	14.503.523	6.564.625	47.257.085	12.701.416

Finansman Giderleri

	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Nisan- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017
Faiz gideri	(78.739.204)	(43.664.709)	(35.112.540)	(16.941.519)
Kur farkı giderleri	(76.639.549)	(38.215.888)	(59.160.854)	(9.340.427)
Vergi, resim ve harç giderleri	(1.457.336)	(1.457.336)	(2.891.984)	(1.853.337)
Toplam	(156.836.089)	(83.337.933)	(97.165.378)	(28.135.283)

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. PAY BAŞINA KAYIP

	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Nisan- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017
Dönem boyunca mevcut olan				
hisselerin ortalama sayısı	385.000.000	385.000.000	385.000.000	385.000.000
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı	(1.409.473.118)	(1.332.858.359)	(40.085.594)	(10.331.147)
Pay başına kayıp	(3,661)	(3,462)	(0,104)	(0,027)

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2018					31 Aralık 2017				
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro	Diğer
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı										
Teminat (*)	332.315.522	206.651.887	27.553.585	-	-	-	-	-	-	-
Rehin (*)	1.293.578.678	1.293.578.678	-	-	-	-	-	-	-	-
İpotek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı										
Teminat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rehin	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İpotek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı										
i) Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	1.625.894.200	1.500.230.565	27.553.585	-	-	-	-	-	-	-

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davası bulunmamakla beraber Şirket tarafından açılmış olan 3 adet dava bulunmaktadır. Şirket'in açmış olduğu davalardan 2 adedi tarafların mutabık kalması sonucunda takipsizlik kararı ile son bulmuştur. Şirket'in açmış olduğu alacak davası aleyhine sonuçlanmış olup dava dosyası Yargıtay aşamasındadır. Geçmiş dönemde Şirket'in bu alacağına karşılık ayrılmıştır.

(*) 2018 yılının Şubat ayında, Yıldız Holding A.Ş., Türk bankaları ile yaptığı çeşitli kredi sözleşmeleri tahtında kendisi ve çeşitli grup şirketleri tarafından kullanılmış ve teminat altına alınmamış kredi borcunun refinance edilmesi amacıyla bankalar ile görüşmelere başlamıştır. Bu görüşmelerin amacı, tek bir vade, faiz oranı, ödeme planı ve tek bir teminat yapısı çerçevesinde tüm bakiye kredi borçlarını Yıldız Holding A.Ş. seviyesine taşımaktır.

Şirket ve kontrolündeki finansal yatırımlarının toplam 4.274,8 milyon Türk Lirası tutarındaki finansal risk tutarının 1.697,0 milyon Türk Lirası nakdi, 533,4 milyon Türk Lirası gayrinakdi banka kredilerine ilişkin olup, bu krediler bankalar ile yapılan anlaşmalar çerçevesinde Yıldız Holding A.Ş. seviyesine çıkartılmıştır. Kalan 2.044,4 milyon Türk Lirası ise Şirket ve kontrolündeki finansal yatırımlarının yapılan anlaşmalar öncesi Yıldız Holding'e olan finansal borçları mahiyetinde olup, anlaşmalar sonrasında da halen Yıldız Holding'e olan finansal borçlar niteliğindedir.

Yapılan banka kredi anlaşmaları dolayısıyla Şirket'in toplam borç yükünde herhangi bir artış olmamış; sadece mevcut nakdi ve gayrinakdi banka kredileri Yıldız Holding A.Ş. seviyesine çıkartılmıştır. Aynı zamanda Şirket ve kontrolündeki finansal yatırımlarının kendisine ilişkin olarak bankalara olan mevcut toplam kredi risk tutarı ile sınırlı olmak üzere, kredi kullanım tarihi itibarıyla Yıldız Holding A.Ş.'ye garantör olmuş ve 226,9 milyon Türk Lirası ipotek vermiştir. Şirket'in rehin tesis etmekte olduğu hisselerin toplam değeri olan 1.293,5 milyon Türk Lirası Şirket ve kontrolündeki finansal yatırımlarının 4.274,8 milyon Türk Lirası tutarındaki toplam finansal risk tutarının altındadır.

Şirket, net borçlar düşüldükten sonra 8 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hesaplanan gerçeğe uygun hisse değeri 1.286,0 milyon Türk Lirası olan finansal yatırımlarının üzerine bankalar lehine rehin tesis etmektedir. Yıldız Holding A.Ş. Kredi Alan sıfatıyla tüm işbu borçları yapılan anlaşmalar şartlarında bankalara ödeyecektir.

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur:

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değer farkları		
kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	2.743.035.613	4.000.364.269

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar:

Hisse senetleri	30 Haziran 2018	(%)	31 Aralık 2017	(%)
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	<i>1.358.841.156</i>		<i>3.812.803.281</i>	
Şok Marketler Tic. A.Ş. (*)	-	-	2.452.517.730	39,00
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	331.745.264	10,57	331.745.264	10,57
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	319.596.444	51,00	319.596.444	51,00
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	297.141.140	11,50	297.141.140	11,50
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	238.370.924	54,30	238.370.924	54,30
İsmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş.	68.489.230	100,00	68.489.230	100,00
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	55.939.315	97,61	55.939.315	97,61
Sebat Çakmak Sınai ve T.M.S. ve Tic. A.Ş.	30.671.895	100,00	30.671.895	100,00
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	16.472.608	7,81	17.917.003	7,81
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	414.336	<1	414.336	<1
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	<i>1.384.194.457</i>		<i>187.560.988</i>	
Şok Marketler Tic. A.Ş. (*)	1.217.270.837	22,94	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	166.923.620	79,35	184.243.845	80,36
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	-	<1	3.317.143	<1
Toplam	2.743.035.613		4.000.364.269	

(*) Şok Marketler Tic. A.Ş. 18 Mayıs 2018 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır ve Şirket tarafından girişim sermayesi yatırımı olarak görülmektedir. Halka arz sonrası Şirket'in Şok Marketler Tic. A.Ş. hisselerinin bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında borsada satılmamasına, 180 gün boyunca borsa fiyatından bağımsız olarak borsada satılmamasına, devredilmemesine, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olunmamasına karar verilmiştir.

Şirket, Şok Marketler Tic. A.Ş.'nin gerçeğe uygun değerini, Türkiye Muhasebe Standartları uyarınca yıl sonlarında hazırlanan iş planları çerçevesinde hesaplamakta ve yıl içerisinde indirgeme çalışmasında yer alan söz konusu varsayımlarda önemli bir değişim olmadığı müddetçe, mevzuata uygun olarak finansal yatırımların değerinde ara dönemlerde değişiklik yapmamaktaydı. İndirgenmiş nakit akım çalışması, şirket projeksiyonlarının ve nihai büyüme oranı ve indirgeme oranı gibi varsayımlarının kullanıldığı uluslararası değerlendirme yöntemlerinden biri olarak kabul edilmektedir.

Şok Marketler Tic. A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu'nun Halka Arz onayıyla, 8-11 Mayıs 2018 tarihlerinde pay başı 10,5 TL baz fiyattan Borsa dışında halka arzı gerçekleştirilmiş Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. Bu kapsamda Şirket, 30 Haziran 2018 itibarıyla ilgili finansal yatırımının gerçeğe uygun değer hesaplamasında indirgenmiş nakit akımları yönteminden vazgeçmiş, ilgili finansal yatırımın piyasa fiyatını "Seviye 1" kullanmıştır. Şirket, Şok Marketler Tic. A.Ş.'nin piyasa fiyatının, payların gerçeğe uygun değerinin hesaplanmasındaki varsayımları güncel olarak dikkate alarak yansıttığını değerlendirmektedir.

Piyasa fiyatının belirlenmesinde şirketin geleceğine yönelik beklentilerin tam olarak yansıtılmadığı ve makroekonomik değişkenlerin şirket performansının önüne geçtiği dönemlerde indirgenmiş nakit akımlarına göre tespit edilen şirket değerinden önemli farklılıklar gösterebilmektedir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Hisse senetleri	30 Haziran 2018	Açılış Bakiyesi	Finansal yatırım değer artışı	Finansal yatırım değer azalışı	Sermaye arttırımı	Finansal yatırım alımı	Finansal yatırım satışı
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	<i>1.358.841.156</i>	<i>1.360.285.551</i>	-	(1.444.395)	-	-	-
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	331.745.264	331.745.264	-	-	-	-	-
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	319.596.444	319.596.444	-	-	-	-	-
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	297.141.140	297.141.140	-	-	-	-	-
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	238.370.924	238.370.924	-	-	-	-	-
İsmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş.	68.489.230	68.489.230	-	-	-	-	-
Azmüsebat Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	55.939.315	55.939.315	-	-	-	-	-
Sebat Çakmak Sınai ve T.M.S. ve Tic. A.Ş.	30.671.895	30.671.895	-	-	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	16.472.608	17.917.003	-	(1.444.395)	-	-	-
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	414.336	414.336	-	-	-	-	-
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	<i>1.384.194.457</i>	<i>2.640.078.718</i>	-	(1.249.883.547)	-	-	(6.000.714)
Şok Marketler Tic. A.Ş. (*)	1.217.270.837	2.452.517.730	-	(1.235.246.893)	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	166.923.620	184.243.845	-	(14.636.654)	-	-	(2.683.571)
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	-	3.317.143	-	-	-	-	(3.317.143)
Toplam	2.743.035.613	4.000.364.269	-	(1.251.327.942)	-	-	(6.000.714)

(*) Şok Marketler Tic. A.Ş. 18 Mayıs 2018 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır ve Şirket tarafından girişim sermayesi yatırımı olarak görülmektedir. 31 Aralık 2017 itibarıyla indirgenmiş nakit akımları methodu ile değerlendirilen 30 Haziran 2018 itibarı ile piyasa fiyatı ile değerlendirilmiştir. Halka arz sonrası Şirket'in Şok Marketler Tic. A.Ş. hisselerinin bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında borsada satılmamasına, 180 gün boyunca borsa fiyatından bağımsız olarak borsada satılmamasına, devredilmemesine, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olunmamasına karar verilmiştir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Hisse senetleri	30 Haziran 2017	Açılış Bakiyesi	Finansal yatırım değer artışı	Finansal yatırım değer azalışı	Sermaye arttırımı	Finansal yatırım alımı	Finansal yatırım satışı
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	1.426.589.977	1.425.597.304	992.673	-	-	-	-
Şok Marketler Tic. A.Ş.	543.499.320	543.499.320	-	-	-	-	-
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	325.372.928	325.372.928	-	-	-	-	-
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	180.838.764	180.838.764	-	-	-	-	-
Azmüsebat Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	130.696.868	130.696.868	-	-	-	-	-
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	74.735.211	74.735.211	-	-	-	-	-
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	69.631.433	69.631.433	-	-	-	-	-
İsmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş.	56.928.848	56.928.848	-	-	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	23.029.342	22.036.669	992.673	-	-	-	-
Sebat Çakmak Sınai ve T.M.S ve Tic. A.Ş.	21.442.927	21.442.927	-	-	-	-	-
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	414.336	414.336	-	-	-	-	-
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	248.639.298	237.599.428	11.039.870	-	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	245.623.714	235.036.181	10.587.533	-	-	-	-
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. (*)	3.015.584	2.563.247	452.337	-	-	-	-
Toplam	1.675.229.275	1.663.196.732	12.032.543	-	-	-	-

(*) Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kapanış fiyatları dikkate alınmıştır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Şirket'in cari dönemde finansal yatırımlarındaki değişimler aşağıda açıklanmıştır:

Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.

Şirket, bağlı menkul kıymetlerinden Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. de sahibi olduğu payların tamamını 3.432.198 TL bedel karşılığında satmıştır. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin satış maliyet tutarı 3.317.143 TL'dir.

Finansal Borçlar

Finansal Borçlar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Banka kredileri	108.139.998	487.174.806
İhraç edilen borçlanma aracı (*)	294.941.673	292.000.000
Toplam	403.081.671	779.174.806

(*) İhraç edilen borçlanma aracı değişken faizli iki adet tahvilden oluşup, bilanço tarihi sonrası kupon faiz oranları %5,5371 ve %5,6653'dir.

Banka kredilerinin detayları aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2018

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)	Kısa vadeli	Uzun vadeli
EUR	4,25%	108.139.998	-
Toplam	4,25%	108.139.998	-

31 Aralık 2017

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	13,50-15,50	251.650.667	-
ABD DOLARI	5,40	4.234.604	72.345.140
AVRO	3,50-4,30	158.944.395	-
Toplam		414.829.666	72.345.140

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ihraç edilen borçlanma aracının detayı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2018

Para birimi	Yıllık bileşik faiz oranı (%)	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%20,3391	117.000.000	-
TL	%18,4974	175.000.000	-
Faiz tahakkuku	-	2.941.673	-
Toplam		294.941.673	-

Şirket tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Aralık 2016 tarih ve 34/1232 sayılı izni ile, halka arz edilmeksizin borsa dışında nitelikli yatırımcıya satılmak üzere ihraç edilecek 24 ve 18 ay vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli ve vade sonunda anapara ödemeli tahviller için sırasıyla 27 Mart 2017 ve 22 Kasım 2017 tarihlerinde talep toplanmış olup ihraç edilecek Tahvil tutarları 175.000.000 TL ve 117.000.000 TL nominal olarak belirlenmiştir. Tahvillerin kesin satış ve takas işlemi sırasıyla 29 Mart 2017 ve 24 Kasım 2017 tarihlerinde gerçekleştirilmiştir.

Finansal borçların vadeleri aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
1 yıl içerisinde ödenecek	403.081.671	414.829.666
1-2 yıl içerisinde ödenecek	-	364.345.140
Toplam	403.081.671	779.174.806

Aşağıda, Şirket'in önemli banka kredileri özetlenmektedir:

- a) Toplam 20 Milyon EUR tutarındaki 2 adet kredi 2017 yılı içinde kullanılmıştır. Kredilerin geri ödemeleri 27 Temmuz 2018 tarihine kadar devam edecektir. Kredilerin ortalama etkin faiz oranı %4,25'dir.

Yıldız Holding A.Ş.'ye olan 426.243.768 TL (Not 6) tutarındaki uzun vadeli borcun vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
1-2 yıl içerisinde ödenecek	9.910.627	-
2-3 yıl içerisinde ödenecek	9.910.627	-
3-4 yıl içerisinde ödenecek	9.910.627	-
4 yıl sonrasında ödenecek	396.511.887	-
Toplam	426.243.768	-

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Net Finansal Borç Dağılımı

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla net finansal borç mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri	291.506	2.419.785
İlişkili taraflardan diğer alacaklar – bir yıl içinde	85.589.587	93.310.420
Borçlanma ve tahviller - bir yıl içinde ödenecek	(403.081.671)	(414.829.666)
Borçlanma ve tahviller - bir yıldan sonra ödenecek	-	(364.345.140)
İlişkili taraflara diğer borçlar - bir yıl içinde ödenecek	(470.733.076)	(326.022.902)
İlişkili taraflara diğer borçlar - bir yıldan sonra ödenecek	(426.243.768)	(47.161.905)
Toplam	(1.214.177.422)	(1.056.629.408)

2018

1 Ocak itibarıyla net finansal borç (1.056.629.408)

Nakit girişler	(630.360.108)
Geri ödemeler	585.265.825
Faiz tahakkuku	(40.558.831)
Diğer düzeltmeler	(71.894.900)

30 Haziran itibarıyla net finansal borç (1.214.177.422)

Şirket kısa vadeli likidite ihtiyacını ilişkili taraf fonlamaları ile karşılamayı planlamaktadır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Finansal risk faktörleri

a1) Kredi risk yönetimi

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

30 Haziran 2018	Alacaklar				Bankalardaki mevduat
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	2.596	-	85.589.587	330.045	291.506
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	2.596	-	85.589.587	330.045	291.506
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
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.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2017	Alacaklar		Alacaklar		Bankalardaki mevduat ve repo
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1.947	-	93.310.420	719.492	2.419.785
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	1.947	-	93.310.420	719.492	2.419.785
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: 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.

30 Haziran 2018						
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 - 12 ay arası	1 - 4 yıl arası	4 yıldan uzun
Sözleşme uyarınca vadeler						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	106.184.000	108.139.998	108.139.998	-	-	-
İhraç edilen borçlanma aracı	292.000.000	347.583.379	16.318.326	331.265.053	-	-
Ticari borçlar	7.621.460	7.621.460	7.621.460	-	-	-
Diğer borçlar	896.977.310	1.171.411.355	-	480.644.169	29.731.881 ^(*)	661.035.305 ^(*)
Toplam	1.302.782.770	1.634.756.192	132.079.784	811.909.222	29.731.881	661.035.305

(*) Not 18'de bahsedilen sendikasyon kredisi kapsamında, 4. yıldan sonra ödenecek faiz oranı 4. yıl sonunda yeniden değerlendirilecektir. Bundan dolayı sadece tahakkuk eden faiz ana paraya eklenmiştir.

31 Aralık 2017						
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 - 12 ay arası	1 - 4 yıl arası	4 yıldan uzun
Sözleşme uyarınca vadeler						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	487.174.806	492.271.563	251.936.243	163.792.342	76.542.978	-
İhraç edilen borçlanma aracı	292.000.000	362.504.339	12.976.919	38.930.757	310.596.663	-
Ticari borçlar	6.753.489	6.753.489	6.753.489	-	-	-
Diğer borçlar	373.184.807	373.184.807	-	326.022.902	47.161.905	-
Toplam	1.159.113.102	1.234.714.198	271.666.651	528.746.001	434.301.546	-

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (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 değerlendirilmesinde, finansal durum tablosu tarihindeki T.C.M.B. alış kurları kullanılmıştır.

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

30 Haziran 2018

	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	15.148	2.184	977
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	15.148	2.184	977
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	15.148	2.184	977
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	111.081.673	-	20.922.488
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	111.081.673	-	20.922.488
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	170.282.511	37.336.924	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	170.282.511	37.336.924	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	281.364.184	37.336.924	20.922.488
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(281.349.036)	(37.334.740)	(20.921.511)
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(281.349.036)	(37.334.740)	(20.921.511)

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2017

	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	98.177	20.893	4.290
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	59.984.023	3.730.917	10.167.507
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	60.082.200	3.751.810	10.171.797
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	60.082.200	3.751.810	10.171.797
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	163.178.999	1.122.671	35.199.733
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	328.750.629	70.543.005	13.878.744
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	491.929.628	71.665.676	49.078.477
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	72.345.140	19.180.026	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	47.161.905	-	10.444.448
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	119.507.045	19.180.026	10.444.448
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	611.436.673	90.845.702	59.522.925
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(551.354.473)	(87.093.892)	(49.351.128)
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(551.354.473)	(87.093.892)	(49.351.128)

Kur riskine duyarlılık

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

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

30 Haziran 2018

	Kar/ (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(17.028.251)	17.028.251
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(17.028.251)	17.028.251
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(11.108.167)	11.108.167
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(11.108.167)	11.108.167
Toplam	(28.136.418)	28.136.418

31 Aralık 2017

	Kar/ (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(32.850.945)	32.850.945
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(32.850.945)	32.850.945
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(22.284.502)	22.284.502
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(22.284.502)	22.284.502
Toplam	(55.135.447)	55.135.447

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (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 30 Haziran 2018 itibarıyla değişken faizli ihraç edilen toplam tutarı 292.000.000 TL olan iki adet borçlanma aracı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 292.000.000 TL).

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

Sabit Faizli Araçlar	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Finansal borçlar	106.184.000	487.174.806
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
İhraç edilen borçlanma aracı	292.000.000	292.000.000

21. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal yatırımların değerlemesinde kullanılan değişkenlerin duyarlılık analizi:

	30 Haziran 2018					31 Aralık 2017				
	Para Birimi	İskonto Oranı (%)	Nihai Büyüme Oranı (%)	İskonto Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)	Nihai Büyüme Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)	Para Birimi	İskonto Oranı	Nihai Büyüme Oranı	İskonto Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)	Nihai Büyüme Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)
Şok Marketler Tic. A.Ş. (1) (*)	TL	-	-	-	-	TL	16,3-17,1	6,7	(336)/413	322/(262)
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş. (2)	TL	18,1	5,7	(19)/22	21/(18)	TL	18,1	5,7	(19)/22	21/(18)
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş. (3) (*)	ABD Doları	12,3-12,4	2,0	(42)/52	15/(12)	ABD Doları	12,3-12,4	2,0	(42)/52	15/(12)
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	ABD Doları	11,1-11,4	2,0	(64)/79	47/(38)	ABD Doları	11,1-11,4	2,0	(64)/79	47/(38)
İsmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş.	TL	18,3-18,4	5,7	(44)/51	31/(26)	TL	18,3-18,4	5,7	(44)/51	31/(26)
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	TL	17,1-17,5	5,7	(24)/29	18/(15)	TL	17,1-17,5	5,7	(24)/29	18/(15)
Sebat Çakmak Sınai ve T.M.S. ve Tic. A.Ş.	TL	17,1	5,7	(4)/5	3/(2)	TL	17,1	5,7	(4)/5	3/(2)
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	TL	17,6	5,7	(6)/6	9/(8)	TL	17,6	5,7	(6)/6	9/(8)

- (1) Şok Marketler Tic. A.Ş. (“Şok Marketler”) 2017 yılında 1.000’den fazla mağazayı yeni formata dönüştürmüş ve önceki yıllarda da dönüştürülen mağazaların etkisiyle hem hasılat hem de karlılık performansları geçmiş iş planlarında öngörülen performansın fevkinde artmıştır. Buna ilaveten Şok Marketler 2017 yılında yıllık 1000 üzerinde mağaza açma kabiliyetini pekiştirmiştir. 2017 yılında, 4. yılını doldurmuş dükkanların karlılıkları önemli ölçüde artmıştır. Bu kapsamda hem yeni açılan hem de mevcut mağazalardaki satış ve karlılık oranlarındaki artışların etkisi hazırlanan indirgenmiş nakit akım çalışmasında dikkate alınmış olup, Şok Marketler’in satışlarını ve mağaza sayısını ciddi artıran bir firma olması sebebiyle uluslararası değerlendirme yöntemleri kapsamında 31 Aralık 2017 itibarıyla indirgenmiş nakit akım çalışması 7 yıl olarak hazırlanmıştır (2017: 7 yıl). Eğer plan içerisinde tahminler sonucu oluşturulan nakit akım değişimleri diğer tüm değişkenler sabit kaldığı durumda %10 daha düşük olsaydı gerçeğe uygun değer 306 milyon TL daha düşük olacaktı. Şok Marketler Tic. A.Ş. 18 Mayıs 2018 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul’da işlem görmeye başlamıştır. Halka arz sonrası Şirket’in Şok Marketler Tic. A.Ş. hisselerinin bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında borsada satılmamasına, 180 gün boyunca borsa fiyatından bağımsız olarak borsada satılmamasına, devredilmemesine, dolaşımındaki pay miktarının artmasına sebep olunmamasına karar verilmiştir.
- (2) Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş. (“Flo”), 2017 yılında geçmiş yıl iş planlarında öngörülen büyümlerin üzerinde büyümler gerçekleştirmiş özellikle yurtdışındaki açılan mağazaların performanslarının iyileşmesiyle daha fazla ülkede mağaza açılması planlanmış, yurtiçi tedarikin artırılması, ayakkabıya getirilen ithalat vergileriyle Flo’nun rekabette öne çıkması geçmiş yılda yapılan iş planlarının iyileştirilmesine imkan sağlamıştır. Eğer plan içerisinde tahminler sonucu oluşturulan nakit akım değişimleri diğer tüm değişkenler sabit kaldığı durumda %10 daha düşük olsaydı gerçeğe uygun değer 50 milyon TL daha düşük olacaktı.
- (3) Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş. (“Penta”), 2017 yılında geçmiş yıl nakit akış projeksiyonlarında öngörülen ciro ve karlılığın üzerinde performans göstermiş, özellikle alınan yeni kontratlar ve tek distribütörlükler Penta’nın cirosuna ve karlılığına önemli katkı sağlamıştır. Özellikle işletme sermayesindeki iyileşmeyle borçluluk azaltılmıştır. Ayrıca Penta’nın fonksiyonel para biriminin ABD Doları olması ve 2017 yılında ABD Doları’nın TL karşısında değer kazanmasıyla Penta’nın hisse değeri pozitif etkilenmiştir. Eğer plan içerisinde tahminler sonucu oluşturulan nakit akım değişimleri diğer tüm değişkenler sabit kaldığı durumda %10 daha düşük olsaydı gerçeğe uygun değer 61 milyon TL daha düşük olacaktı.
- (*) Borsada oluşabilecek değerler, indirgenmiş nakit akışı yöntemine göre belirlenen değerlerden farklılık arz edebilecektir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (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	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	Gerçeğe uygun değer seviyesi	Değerleme tekniki
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	1.358.841.156	3.812.803.281		
Şok Marketler Tic. A.Ş.	-	2.452.517.730	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	331.745.264	331.745.264	2	BİST Banka Hisseleri Çarpanları, Tobin’s Q ve WEV yöntemi
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	319.596.444	319.596.444	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Flo Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş. (*)	297.141.140	297.141.140	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	238.370.924	238.370.924	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
İsmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş.	68.489.230	68.489.230	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	55.939.315	55.939.315	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Sebat Çakmak Sınai ve T.M.S. ve Tic. A.Ş.	30.671.895	30.671.895	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Makina Takım Endüstrisi A.Ş. (**)	16.472.608	17.917.003	2	İndirgenmiş Nakit Akımları ve Piyasa Fiyatı
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	414.336	414.336	2	-
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	1.384.194.457	187.560.988		
Şok Marketler Tic. A.Ş. (***)	1.217.270.837	-	1	Piyasa Fiyatı
Makina Takım Endüstrisi A.Ş. (**)	166.923.620	184.243.845	2	İndirgenmiş Nakit Akımları ve Piyasa Fiyatı
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	-	3.317.143	1	Piyasa Fiyatı
Toplam	2.743.035.613	4.000.364.269		

(*) Zıylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.’nin unvanı 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Flo Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

(**) Şirket Yönetimi, Makina Takım Endüstrisi A.Ş. yatırımının gerçeğe uygun değer hesaplamasında, Seviye 1 girdilerinin dar bir piyasayı temsil etmesinden dolayı 31 Mart 2017 itibarıyla Seviye 2 tekniği kullanmıştır. Hisse senetlerinin değerlendirilmesinde “İndirgenmiş Nakit Akımı” ve “Piyasa Değeri” yöntemleri uygulanmıştır. Bu iki yöntem dikkate alınarak hesaplanmıştır. “Piyasa Değeri” metodunda, rapor tarihinden geriye dönük son 30 günlük ve son 1 yıllık takvim günü günlük ağırlıklı ortalama fiyatlarının aritmetik ortalaması kullanılarak hesaplama yapılmıştır.

(***) Şok Marketler Tic. A.Ş. 18 Mayıs 2018 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul’da işlem görmeye başlamıştır ve Şirket tarafından girişim sermayesi yatırımı olarak görülmektedir. Halka arz sonrası Şirket’in Şok Marketler Tic. A.Ş. hisselerinin bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında borsada satılmamasına, 180 gün boyunca borsa fiyatından bağımsız olarak borsada satılmamasına, devredilmemesine, dolaşımındaki pay miktarının artmasına sebep olunmamasına karar verilmiştir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

30 Haziran 2018	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
Finansal Varlıklar					
Nakit ve naki benzerleri	291.506	-	-	291.506	23
Diğer alacaklar	85.919.632	-	-	85.919.632	8
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	85.589.587	-	-	85.589.587	6
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	330.045	-	-	330.045	8
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	2.743.035.613	-	2.743.035.613	
Finansal Yükümlülükler					
Finansal Borçlar	-	-	108.139.998	-	19
İhraç edilen borçlanma aracı	-	-	294.941.673	-	19
Ticari borçlar	-	-	7.621.460	-	7
- İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	7.500.912	-	7
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	-	120.548	-	7
Diğer Borçlar	-	-	470.733.542	-	8
- İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	470.733.542	-	8

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2017	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
Finansal Varlıklar					
Nakit ve naki benzerleri	2.419.785	-	-	2.419.785	23
Diğer alacaklar	94.029.912	-	-	94.029.912	8
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	93.310.420	-	-	93.310.420	6
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	719.492	-	-	719.492	8
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	4.000.364.269	-	4.000.364.269	19
Finansal Yükümlülükler					
Finansal Borçlar	-	-	487.174.806	487.174.806	19
İhraç edilen borçlanma aracı	-	-	292.000.000	292.000.000	19
Ticari borçlar	-	-	6.753.489	6.753.489	7
- İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	6.660.449	6.660.449	7
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	-	93.040	93.040	7
Diğer Borçlar	-	-	373.184.807	373.184.807	8
- İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	373.184.807	373.184.807	8

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

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

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 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)

Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri

		Cari Dönem (TL) 30.06.2018	Önceki Dönem 31.12.2017
	Tebliğdeki ilgili düzenleme		
A) Para ve sermaye piyasası araçları	Md. 20/1-(b)	167.215.126	189.980.773
B) Girişim Sermayesi Yatırımları (*)	Md. 20/1-(a)	2.576.111.993	3.812.803.281
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)	2.841.209.072	4.102.128.058
F) Finansal Borçlar	Md.29	1.300.058.515	1.152.359.613
G) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, teminat ve ipotekler)	Md. 20/2-(a)	-	-
H) Özsermaye		1.531.851.318	2.941.324.436
I) Diğer Kaynaklar		-	-
E) Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	2.841.209.072	4.102.128.058

Bireysel Diğer Finansal Bilgiler

		Cari Dönem (TL) 30.06.2018	Önceki Dönem 31.12.2017
	Tebliğdeki ilgili düzenleme		
A1) Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1-(b)	166.923.620	187.560.987
1.Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.		-	-
2. Makina Takım End. A.Ş.		-	-
A2) TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat/Özel Cari Katılma Hesabı	Md.20/1-(b)	291.506	2.419.785
B1)Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3-(c)	-	-
B2) Borçve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3-(f)	-	-
B3) Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3-(e)	16.472.608	17.917.004
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	108.139.998	414.829.666
F2) Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-	72.345.140
F3) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	294.941.673	-
F4) Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	292.000.000
F5) Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	470.733.076	326.022.902
F6) Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	426.243.768	47.161.905
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	17.763.149	7.488.532

(*) Şok Marketler Tic. A.Ş. Şirket tarafından girişim sermayesi yatırımı olarak görülmektedir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 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)

	Tebliğdeki ilgili düzenleme	Formül	Cari Dönem 30.06.2018	Önceki Dönem 31.12.2017	Asgari/Azami Oran	Asgari/Azami Oran
Portföy Sınırlamaları						
1) Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1-(b)	A/E	5,89%	4,63%	≤%49	≤%49
2) Sermaye piyasası araçları	Md.22/1-(c)					
- Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.		A1.1/E	-	0,08%	≤%10	≤%10
- Makina Takım End. A.Ş.		A.2/E	5,88%	4,49%	≤%10	≤%10
3) Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.22/1-(b)	B/E	90,67%	92,95%	≥%51	≥%51
4) Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1-(c)	C/E	-	-	≤%10	≤%10
5) Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	B1/E	-	-	≤%49	≤%49
6) Borç ve sermaye karması finansman	Md.22/1-(h)	B2/E	-	-	≤%25	≤%25
7) Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	B3/E	0,58%	0,44%	≤%25	≤%25
8) TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat/Özel Cari Katılma hesabı	Md.22/1-(ı)	A2/E	0,01%	0,06%	≤%20	≤%20
9) Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	(F1+F3+F5)/H	37,79%	25,19%	≤%50	≤%50
10) Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	(F2+F4+F6)/H	47,08%	13,99%	≤%200	≤%200
11) Rehin Teminat ve İpotekler	Md.22/1-(d)	(G1+G2+G3)/E	-	-	≤%10	≤%10
12) Dışardan Sağlanan Hizmet giderleri	Md.26/1	I/E	0,63%	0,18%	≤%2,5	≤%2,5

.....