

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**1 Ocak - 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar**

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI	5
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-45
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	8-10
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	11
DİPNOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	11
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	11
DİPNOT 6 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	12-16
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	16
DİPNOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	16
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	17
DİPNOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	18-19
DİPNOT 11 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	19
DİPNOT 12 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	20
DİPNOT 13 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	20-21
DİPNOT 14 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	21
DİPNOT 15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	22
DİPNOT 16 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ.....	22
DİPNOT 17 PAY BAŞINA KAZANÇ	23
DİPNOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	24-25
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR	25-31
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	32-38
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI).....	38-42
DİPNOT 22 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	43
DİPNOT 23 PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ.....	43-45

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla

özet finansal durum tabloları

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

		Sınırlı denetimden geçmemiş cari dönem	Bağımsız denetimden geçmiş geçmiş dönem
	Notlar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	5	669.955	3.009.682
Ticari alacaklar		-	3.258.000
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	7	-	3.258.000
Diğer alacaklar		96.523.053	95.025.772
- <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	6	96.113.427	94.841.311
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	8	409.626	184.461
Diğer dönen varlıklar	11	25.506	136.055
Toplam dönen varlıklar		97.218.514	101.429.509
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	19	3.725.028.453	3.646.779.473
Maddi duran varlıklar	9	18.091	20.902
Diğer duran varlıklar	11	30.728.991	27.060.280
Toplam duran varlıklar		3.755.775.535	3.673.860.655
Toplam varlıklar		3.852.994.049	3.775.290.164

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla****özet finansal durum tabloları****(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

		Sınırlı denetimden geçmemiş cari dönem	Bağımsız denetimden geçmiş geçmiş dönem
	Notlar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	19	41.084.196	302.862.583
Ticari borçlar		6.005.652	8.953.914
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	6	5.748.804	8.758.236
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	7	256.848	195.678
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10	69.876	72.377
Diğer borçlar		1.127.633.587	606.083.497
- <i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	6	1.127.633.587	606.041.591
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		-	41.906
Kısa vadeli karşılıklar		100.780	92.482
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	10	100.780	92.482
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	975.273	927.316
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		1.175.869.364	918.992.169
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar	19	84.241.283	116.612.837
Diğer borçlar		536.690.767	481.204.825
- <i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	6	536.690.767	481.204.825
Uzun vadeli karşılıklar		78.898	67.435
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>	10	78.898	67.435
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		621.010.948	597.885.097
Toplam yükümlülükler		1.796.880.312	1.516.877.266
Özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	12	385.000.000	385.000.000
Paylara ilişkin primler	12	197.944.862	197.944.862
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	4.357.694	4.357.694
Geçmiş yıllar karları		1.671.110.342	2.354.021.880
Net dönem zararı		(202.299.161)	(682.911.538)
Toplam özkaynaklar		2.056.113.737	2.258.412.898
Toplam kaynaklar		3.852.994.049	3.775.290.164

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

**30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait
özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı tabloları**
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Sınırlı denetimden geçmemiş carî dönem	Sınırlı denetimden geçmemiş geçmiş dönem	Sınırlı denetimden geçmemiş geçmiş dönem	Sınırlı denetimden geçmemiş geçmiş dönem
	Notlar	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz- 30 Eylül 2019	1 Temmuz- 30 Eylül 2018
Hasılat	13	26.203.515	10.130.324	23.930.437	1.871.149
Satışların maliyeti (-)	13	(3.327.444)	(7.486.169)	(1.864.395)	(1.485.455)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		22.876.071	2.644.155	22.066.042	385.694
Brüt kar		22.876.071	2.644.155	22.066.042	385.694
Genel yönetim giderleri (-)	14	(20.088.233)	(25.286.608)	(6.315.863)	(5.606.467)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	46.935.342	6.262.407	39.089.165	4.653.337
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	15	(3.223.658)	(1.229.071.868)	172.099.860	22.256.074
Esas faaliyet zararı		46.499.522	(1.245.451.914)	226.939.204	21.688.638
Finansman gelirleri	16	55.715.883	107.090.392	31.598.225	92.586.869
Finansman giderleri (-)	16	(304.514.566)	(400.185.392)	(97.019.710)	(243.349.303)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı		(202.299.161)	(1.538.546.914)	161.517.719	(129.073.796)
Dönem vergi gideri		-	-	-	-
- Dönem vergi gideri		-	-	-	-
Net dönem zararı		(202.299.161)	(1.538.546.914)	161.517.719	(129.073.796)
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gider		(202.299.161)	(1.538.546.914)	161.517.719	(129.073.796)
Pay başına kayıp (Kr)	17	(0,525)	(3,996)	0,420	(0,335)

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait
özet özkaynaklar değişim tabloları
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

Birikmiş karlar						
	Ödenmiş sermaye	Paylara ilişkin primler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı/(zararı)	Geçmiş yıllar karları	Toplam
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler	385.000.000	197.944.862	4.357.694	1.990.071.873	363.950.007	2.941.324.436
Transferler	-	-	-	(1.990.071.873)	1.990.071.873	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	(1.538.546.914)	-	(1.538.546.914)
30 Eylül 2018 itibarıyla bakiyeler	385.000.000	197.944.862	4.357.694	(1.538.546.914)	2.354.021.880	1.402.777.522
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiyeler	385.000.000	197.944.862	4.357.694	(682.911.538)	2.354.021.880	2.258.412.898
Geçmiş yıllar karlarına transfer	-	-	-	682.911.538	(682.911.538)	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	(202.299.161)	-	(202.299.161)
30 Eylül 2019 itibarıyla bakiyeler	385.000.000	197.944.862	4.357.694	(202.299.161)	1.671.110.342	2.056.113.737

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**30 Eylül 2019 ve 2018 ara hesap dönemlerine ait
özet nakit akış tabloları
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

		Sınırlı denetimden geçmemiş cari dönem	Sınırlı denetimden geçmemiş geçmiş dönem
	Notlar	30 Eylül 2019	30 Eylül 2018
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Dönem karı		(202.299.161)	(1.538.546.914)
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		208.813.834	1.518.318.648
- Amortisman ve itfa giderleri	9	4.831	5.925
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		40.318	(80.546)
- Faiz gelirleri	16	(20.874.459)	(18.505.629)
- Faiz giderleri	16	244.311.204	152.496.503
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları, net	15	(31.876.423)	1.229.061.391
- Finansal varlık satışı		(1.081.242)	-
- Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları		18.289.605	155.341.004
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış		(21.794.829)	1.947
- İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer azalış		(3.783.321)	(13.127.742)
- Kıdem tazminatı ödemeleri		(20.560)	(37.553)
- İlişkili taraflara diğer alacaklardaki (azalış)/artış		-	4.350.775
- Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki (azalış)/artış		(2.501)	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		61.170	48.877
- İlişkili taraflara Ticari borçlardaki artış		(3.009.432)	5.988.290
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlardaki artış		(41.906)	-
- Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış		47.957	-
İşletme Faaliyetlerden Kullanılan Nakit Akışları		(22.028.749)	(23.003.672)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
- Alınan faiz		18.804.654	18.505.629
- İştiraklerin ve/veya iş ortaklarının pay satımı/alımı			
sebebiyle oluşan nakit girişi	13	4.408.686	7.486.169
- Finansal yatırımlardaki azalış / (artış)	19	(49.700.000)	-
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		797.686	-
- Alınan temettü		25.052.829	65.441
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(2.020)	(1.462)
Yatırım Faaliyetlerde Elde Edilen Nakit Akışları		(638.165)	26.055.777
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
- Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		-	168.617.825
- Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(292.000.000)	(585.265.825)
- İlişkili taraflara diğer borçlardaki artış		393.758.120	487.602.883
- Ödenen faiz		(81.430.933)	(76.198.705)
Finansman Faaliyetlerde (Kullanılan) / Elde Edilen Nakit Akışları		20.327.187	(5.243.822)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B+C)		(2.339.727)	(2.191.717)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B+C+D)		(2.339.727)	(2.191.717)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		3.009.682	2.419.785
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	5	669.955	228.068

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**1 Ocak - 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet 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.

Şirket'in kuruluşu Ticaret Sicil Memurluğunca tescil edilerek 28 Ocak 2010 tarihinde 7789 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket'in, 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 yatırımları yöneltme amacıyla iştigal etmek üzere "Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş." ticari ünvanıyla devam etmektedir.

Şirket, 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, SPK'nın 21 Aralık 2009 tarihli ve B.02.1.SP.K.013-1869 sayılı yazısı ile olumlu karşılanmıştır. Böylece, 11 Ocak 2010 tarihinde gerçekleştirilen FFK'nın Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, yukarıda bahsedilen tebliğ hükümlerine uygun olarak Kısmi Bölünme Planı kabul edilmiştir. Ortaklar, söz konusu hisselerin, yeni kurulacak Şirket'e, FFK'nın kayıtlarındaki maliyet bedeli ile aynı sermaye olarak konulması ve karşılığında Şirket'in sermayesini temsil eden payların, FFK'nın ortaklarına FFK'daki mevcut payları oranında verilmesini kararlaştırmışlardır.

Söz konusu kısmi bölünme ile Şirket halka açılmış ve ilk kez 31 Mart 2010 tarihinde finansal tablo düzenleyip SPK ve Borsa İstanbul A.Ş.'ye sunmuştur.

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ortakları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	30 Eylül 2019	(%)	31 Aralık 2018
Kökler Yatırım Holding A.Ş.	29,73	114.466.300	29,73	114.466.300
Yıldız Holding A.Ş.	28,76	110.719.769	17,73	68.261.285
Üs Holding A.Ş.	15,43	59.409.903	21,53	82.889.390
Franklin Templeton Luxembourg SA	5,00	19.250.000	5,00	19.250.000
Ahsen Özokur	2,03	7.818.537	6,96	26.797.534
Diğer	19,05	73.335.491	19,05	73.335.491
	100	385.000.000	100	385.000.000

Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan alınan verilere göre raporlama tarihi itibarıyla Şirket hisselerinin %24,39'u halka açıktır (31 Aralık 2018: %29,32). 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 Eylül 2019 tarihi itibarıyla sermayesi 385.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 385.000.000 hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2018: Hisse başı 1 TL).

Şirket'in merkezi, Kısıklı Mahallesi, Çeşme Çıkmazı Sokak, Yıldız Holding Apt. No:6/1 Üsküdar İstanbul adresindedir. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 3 kişidir (31 Aralık 2018: 4 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 22 Ekim 2019 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 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**1 Ocak - 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin 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 SPK'nın 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 SPK'nın II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında ve KGK tarafından yayınlanan 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 ve akabinde TFRS-15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ile TFRS-16 Kiralamalar standartlarındaki değişiklikler ile birlikte 15 Nisan 2019 tarihinde kamuya duyurulan güncel "2019 TFRS" adıyla yayınlanan 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 2019 tarihinden sonra başlayan finansal dönemden sonra geçerli olan yeni muhasebe standartları ve değişiklikler dışında 31 Aralık 2018 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 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin 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 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 esasları üzerinden ölçüyor ve değerlendiriyor olmasıdır. Ayrıca, Şirket, birden fazla yatırıma ve yatırımcıya ve halka açık olması sebebiyle ilişkili tarafı olmayan yatırımcılara sahiptir.

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

		Esas Kuruluş ve (%) Faaliyet Yeri	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 Manyezit Sanayi A.Ş.	51,00	Türkiye	Endüstriyel Ürünler
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	82,63	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. 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolarda diğer dönen varlıklar altında sınıflandırılmış olan 27.060.280 TL tutarındaki Devreden Katma Değer Vergisi, 30 Eylül 2019 tarihli finansal tablolarda yeniden sınıflandırılarak diğer duran varlıklar altında gösterilmiştir.

**1 Ocak - 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- TFRS 16 Kiralama İşlemleri
- TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)
- TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler
- Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi
- Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)
- Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

Şirket, yeni standart, değişiklik ve yorumların etkilerini değerlendirmiş olup finansal tablolar üzerinde önemli etkilerinin olmadığı sonucuna varmıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklik
- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)
- Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

Şirket, yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konmayan standartlar ve değişikliklerin finansal durumu ve performansları üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

UMSK tarafından yayımlanmış fakat henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamış / yayınlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarında değişiklikler bulunmamaktadır.

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren döneme ait özet ara dönem finansal tablolar, TFRS' nin ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2018 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 2018 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

3. İşletme birleşmeleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 : 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, 21 ve 23’te de detaylandırılan bilgiler dışında üst yönetime ayrı bir bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

5. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Vadeli mevduat	627.271	2.953.374
Vadesiz mevduat	42.684	56.308
Toplam	669.955	3.009.682

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**1 Ocak – 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)**

6. İlişkili taraf açıklamaları

a) İlişkili Taraf Bakiyeleri

30 Eylül 2019	Alacaklar		Borçlar			
	Kısa Vadeli		Kısa Vadeli		Uzun Vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İlişkili taraf bakiyeleri						
Azmüsebat Çelik San. A.Ş.	-	22.558.212	-	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	-	4.767.898	-	-	-	-
İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.	-	-	-	280.232	-	-
Yıldız Holding A.Ş. (*)	-	-	-	991.652.707	-	536.690.767
Dursun Sınai Yatırımları A.Ş.	-	41.212	-	-	-	-
Önem Gıda Sanayi A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Polinas Plastik San. A.Ş.	-	-	-	135.700.648	-	-
Sebat Çakmak Sın. ve Tük. Mal. San. ve Tic. A.Ş.	-	19.404.915	-	-	-	-
Franklin Templeton Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (**)	-	-	5.748.804	-	-	-
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	-	49.341.190	-	-	-	-
Toplam	-	96.113.427	5.748.804	1.127.633.587	-	536.690.767

İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar genel olarak yatırım yapılan şirketlere finansman sağlama amaçlı olup adetlandırılmaktadır. Şirket'in ilişkili taraflarla olan borç/alacak bakiyelerine 2019 yılında uyguladığı faiz oranları Türk Lirası'nda %19,38 - %28,67, Amerikan Doları'nda %5,85 - %8,44 aralığındadır.

(*) Dipnot 18.

(**) Danışmanlık giderinden oluşmaktadır.

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

6. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**a) İlişkili Taraf Bakiyeleri (devamı)**

31 Aralık 2018	Alacaklar		Borçlar			
	Kısa Vadeli		Kısa Vadeli		Uzun Vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İlişkili taraf bakiyeleri						
Azmüsebat Çelik San. A.Ş.	-	18.590.826	-	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	-	9.648.555	-	-	-	-
İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.	-	-	-	274.611	-	-
Yıldız Holding A.Ş. (*)	-	-	-	493.850.989	-	481.204.825
Penta Teknoloji Ürünleri A.Ş.	3.258.000	-	1.227.550	-	-	-
Önem Gıda Sanayi A.Ş.	-	-	10.801	-	-	-
Polinas Plastik San. A.Ş.	-	-	-	111.915.991	-	-
Sebat Çakmak Sın. ve Tük. Mal. San. ve Tic. A.Ş.	-	16.062.710	-	-	-	-
Franklin Templeton Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (**)	-	-	7.519.885	-	-	-
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	-	50.539.220	-	-	-	-
Toplam	3.258.000	94.841.311	8.758.236	606.041.591	-	481.204.825

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 - %39,05, Amerikan Doları'nda %5,89 - %7,58 ve Avro'da %4,23 - 4,28'dir.

(*) Dipnot 18.

(**) Danışmanlık giderinden oluşmaktadır.

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**1 Ocak – 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)**

6. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

b) İlişkili Taraf İşlemleri

İlişkili taraf işlemleri	Hizmet alımı	30 Eylül 2019		
		Diğer gelirler	Faiz gelirleri	Faiz giderleri
İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.	-	-	-	18.079
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	-	-	1.232.201	-
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	-	77.462	3.875.980	-
Franklin Tempeleton Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (*)	17.743.517	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	127.382	11.757.470	-	195.810.938
Önem Gıda San. A.Ş.	8.560	-	-	-
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	-	-	9.552.806	-
Polinas Plastik San. A.Ş.	-	-	2.725.139	23.330.821
Sebat Çakmak Sınai ve Tük. Mal. San. ve Tic. A.Ş.	-	-	3.342.205	-
Toplam	17.879.459	11.834.932	20.728.331	219.159.838

(*) Danışmanlık giderinden oluşmaktadır.

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**b) İlişkili Taraf İşlemleri (devamı)**

İlişkili taraf işlemleri	30 Eylül 2018						
	Hizmet alımı	Diğer gelirler	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Kira geliri	Kira gideri	Diğer giderler
İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.	-	-	-	39.278	1.650	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	-	-	2.405.856	-	2.200	-	-
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	9.727	47.225	2.148.640	234.061	-	-	-
Yenilikçi Yapı Malz. A.Ş.	-	-	-	-	1.650	-	-
Ufuk Yatırım Yön. A.Ş.	-	-	-	-	-	38.963	-
Franklin Tempeleton Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (*)	22.472.479	-	-	-	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	55.948	6.401.438	4.657.330	79.871.620	-	-	229.625
Evar Kesici Takım A.Ş.	-	-	-	-	1.650	-	-
Makina Takım Tic. A.Ş.	-	-	-	-	1.100	-	-
Önem Gıda San. A.Ş.	30.587	-	-	-	-	-	-
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	-	291.959	5.764.377	499.460	-	-	-
Polinas Plastik San. A.Ş.	12.964	-	1.113.497	13.450.209	-	-	-
Sebat Çakmak Sınai ve Tük. Mal. San. ve Tic. A.Ş.	-	57.074	2.199.100	-	-	-	-
Sun Doğal Gıda ve Amb. San.A.Ş	-	-	118.156	42.707	-	-	-
Toplam	22.581.705	6.797.696	18.406.956	94.137.335	8.250	38.963	229.625

(*) Danışmanlık giderinden oluşmaktadır.

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

c) Üst düzey yönetim personeline sağlanan faydalar:

	30 Eylül 2019	30 Eylül 2018
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	-	373.418
Toplam	-	373.418

7. Ticari alacak ve borçlar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 itibarıyla ticari alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir;

a) Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	-	3.258.000
Toplam	-	3.258.000

b) Ticari Borçlar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 6)	5.748.804	8.758.236
Ticari borçlar	256.848	195.678
Toplam	6.005.652	8.953.914

Ticari borçlara ilişkin finansal risk açıklamaları Not 20'de yapılmıştır.

8. Diğer alacak ve borçlar

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 itibarıyla diğer alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Vergi dairesinden alacaklar (*)	68.033	8.627
Diğer çeşitli alacaklar	341.441	175.682
Personelden alacaklar	152	152
	409.626	184.461
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 6)	96.113.427	94.841.311
Toplam	96.523.053	95.025.772

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

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**1 Ocak – 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

9. Maddi duran varlıklar

	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	408.488	806.273	1.214.761
Alımlar	2.020	-	2.020
30 Eylül 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	410.508	806.273	1.216.781
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	(387.586)	(806.273)	(1.193.859)
Dönem gideri	(4.831)	-	(4.831)
30 Eylül 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	(392.417)	(806.273)	(1.198.690)
30 Eylül 2019 itibarıyla net defter değeri	18.091	-	18.091
	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 Eylül 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	(5.925)	-	(5.925)
30 Eylül 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	(385.739)	(806.273)	(1.192.012)
30 Eylül 2018 itibarıyla net defter değeri	22.749	-	22.749

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

Maddi duran varlıkların üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**1 Ocak – 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. Çalışanlara sağlanan faydalar

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Personele borçlar	69.876	72.377
Toplam	69.876	72.377

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kullanılmayan izin karşılığı	100.780	92.482
Toplam	100.780	92.482

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile Değişik 60'ıncı Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 6.379,86 TL tavanına tabidir (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL).

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %9 enflasyon ve %14,6 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %5,14 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2018: %4,67).

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2019 itibarıyla geçerli olan 6.379,86 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2018: 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.017,60 TL). Aktüeryal kayıp ve kazançların finansal tablolar üzerindeki etkisi önemsiz olduğu için kar veya zararda muhasebeleştirilmiştir.

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**1 Ocak – 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	30 Eylül 2018
Açılış bakiyesi	67.435	76.657
Ödenen kıdem tazminatları	(20.560)	(37.553)
Hizmet maliyeti	21.253	21.900
Faiz maliyeti	10.770	8.622
30 Eylül itibarıyla	78.898	69.626

11. Diğer varlık ve yükümlülükler**a. Diğer dönen varlıklar**

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Peşin ödenen vergiler	21.904	59.406
Verilen iş avansları	3.602	4.422
Gelecek aylara ait giderler	-	72.227
Toplam	25.506	136.055

b. Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Diğer vergi ve fonlar	975.273	927.316
Toplam	975.273	927.316

c. Diğer duran varlıklar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Devreden Katma Değer Vergisi	30.728.991	27.060.280
Toplam	30.728.991	27.060.280

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri

Sermaye

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Semaye payı (%)	30 Eylül 2019	Sermaye payı (%)	31 Aralık 2018
Kökler Yatırım Holding A.Ş.	29,73	114.466.300	29,73	114.466.300
Yıldız Holding A.Ş.	28,76	110.719.769	17,73	68.261.285
Üs Holding A.Ş.	15,43	59.409.903	21,53	82.889.390
Franklin Templeton Luxembourg SA	5,00	19.250.000	5,00	19.250.000
Ahsen Özokur	2,03	7.818.537	6,96	26.797.534
Diğer	19,05	73.335.491	19,05	73.335.491
Nominal Sermaye	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 %24,39'u halka açıktır (31 Aralık 2018: %29,32). 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 Eylül 2019 tarihindeki sermayesi 385.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 385.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (2018: 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 2018: 197.888.938 TL) hisse senedi ihraç primi oluşmuştur. Şirket'in Mayıs 2014'te yapılan sermaye artışı neticesinde 55.924 TL hisse senedi ihraç primi oluşmuştur.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	4.357.694	4.357.694
Toplam	4.357.694	4.357.694

13. Hasılat ve satışların maliyeti

Satışlar	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz- 30 Eylül 2019	1 Temmuz- 30 Eylül 2018
Portföy şirket satışı	4.408.686	10.064.883	2.135.608	1.871.149
Temettü geliri (*)	21.794.829	65.441	21.794.829	-
Toplam	26.203.515	10.130.324	23.930.437	1.871.149

Satışların maliyeti	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz- 30 Eylül 2019	1 Temmuz- 30 Eylül 2018
Satışların maliyeti	(3.327.444)	(7.486.169)	(1.864.395)	(1.485.455)
Toplam	(3.327.444)	(7.486.169)	(1.864.395)	(1.485.455)

(*) Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.'den 6 Ağustos 2019 tarihinde 21.720.000 TL temettü geliri elde edilmiştir.

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**1 Ocak – 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Hasılat ve satışların maliyeti (devamı)

2019 yılı içerisindeki satışlar:

Şirket'in portföy şirketlerinden Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'de sahip olduğu paylardan 3.062.121 adet pay likitide sağlayıcılık işlemleri kapsamında Borsa İstanbul'da 4.408.686 TL bedel karşılığında satılmıştır ve satış maliyet tutarı 3.327.444 TL'dir.

2018 yılı içerisindeki satışlar:

Şirket'in portföy şirketlerinden Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'de sahip olduğu paylardan %1,87 karşılığı 3.750.222 adet pay likitide sağlayıcılık işlemleri kapsamında Borsa İstanbul'da 6.632.685 TL bedel karşılığında satılmıştır ve satış maliyet tutarı 4.169.026 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 yönetim giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz- 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Genel yönetim giderleri (-)	(20.088.233)	(25.286.608)	(6.312.192)	(5.606.467)
	(20.088.233)	(25.286.608)	(6.312.192)	(5.606.467)

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz- 30 Eylül 2019	1 Temmuz- 30 Eylül 2018
Danışmanlık, müşavirlik ve denetim giderleri	(18.491.290)	(22.920.114)	(5.886.189)	(5.234.589)
Personel ücret ve giderleri	(847.480)	(1.884.602)	(209.725)	(324.452)
Kira giderleri	(132.231)	(53.446)	(15.512)	(7.242)
Merkezi Kayıt Kuruluşu kayıt gideri	(53.994)	-	(11.625)	-
Amortisman giderleri	(4.831)	(5.925)	(1.813)	(1.844)
Araç giderleri	-	(76.309)	-	(16.221)
Diğer	(558.407)	(346.212)	(187.328)	(22.119)
Toplam	(20.088.233)	(25.286.608)	(6.312.192)	(5.606.467)

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**1 Ocak – 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

15. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Finansal yatırımların değer artışından kaynaklı gelirler (Not 19)	35.100.082	-	35.100.082	-
Konusu kalmayan karşılıklar	-	111.068	-	1.293
Diğer gelirler	11.835.260	6.151.339	3.989.083	4.652.044
Toplam	46.935.342	6.262.407	39.089.165	4.653.337

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Finansal yatırımların değer kaybından kaynaklı giderler (Not 19)	(3.223.658)	(1.229.061.391)	172.099.860	22.266.551
Diğer giderler	-	(10.477)	-	(10.477)
Toplam	(3.223.658)	(1.229.071.868)	172.099.860	22.256.074

16. Finansman gelirleri ve giderleri**Finansman Gelirleri**

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Kur farkı gelirleri	34.841.424	88.584.763	26.338.275	80.370.596
Faiz gelirleri	20.874.459	18.505.629	5.259.950	12.216.273
Toplam	55.715.883	107.090.392	31.598.225	92.586.869

Finansman Giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Faiz giderleri	(244.311.204)	(152.496.503)	(78.216.156)	(73.757.299)
Kur farkı giderleri	(53.131.029)	(243.925.767)	(14.957.885)	(167.286.218)
Diğer finansman giderleri	(7.072.333)	(3.763.122)	(3.845.669)	(2.305.786)
Toplam	(304.514.566)	(400.185.392)	(97.019.710)	(243.349.303)

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**1 Ocak – 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

17. Pay başına kazanç

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
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	(202.299.161)	(1.538.546.914)	161.517.719	(1.129.073.796)
Pay başına kazanç	(0,525)	(3,996)	0,42	(2,93)

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**1 Ocak – 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

18. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

	30 Eylül 2019					31 Aralık 2018				
	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 (*)	362.580.380	206.651.887	27.553.585	-	-	371.703.372	206.651.887	27.553.585	-	-
Rehin (*)	1.928.364.049	976.027.193	168.284.154	-	-	1.385.504.420	694.827.273	131.284.979	-	-
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	2.290.944.429	1.182.679.080	195.837.739	-	-	1.757.207.792	901.479.160	158.838.564	-	-

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**1 Ocak – 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davası bulunmamakla beraber Şirket tarafından açılmış olan altı adet dava bulunmaktadır. Şirket'in açmış olduğu davalardan üç 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 refinanse 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 A.Ş.'ye olan finansal borçları mahiyetinde olup, anlaşmalar sonrasında da halen Yıldız Holding A.Ş.'ye 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 248,9 milyon Türk Lirası ipotek vermiştir. Şirket'in rehin tesis etmekte olduğu hisselerin 30 Eylül 2019 itibarıyla toplam değeri olan 1.928 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 etmiştir. Yıldız Holding A.Ş. Kredi Alan sıfatıyla tüm işbu borçları yapılan anlaşmalar şartlarında bankalara ödeyecektir.

19. Finansal araçlar

Finansal Yatırımlar

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur:

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkları		
kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	3.725.028.453	3.646.779.473

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. Finansal araçlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar:

Hisse senetleri	30 Eylül 2019	(%)	31 Aralık 2018	(%)
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	<i>2.013.455.872</i>		<i>1.964.046.502</i>	
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	314.258.678	10,57	314.258.678	10,57
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	658.690.985	51,00	658.690.985	51,00
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	338.170.725	11,50	338.170.725	11,50
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	226.702.703	54,30	226.702.703	54,30
İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş. (**)	346.691.563	100,00	296.991.563	100,00
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	72.202.117	97,61	72.202.117	97,61
Sebat Çakmak Sınai ve T.M.S. ve Tic. A.Ş.	38.864.000	100,00	38.864.000	100,00
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	17.460.765	7,81	17.751.395	7,81
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	414.336	<1	414.336	<1
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	<i>1.711.572.581</i>		<i>1.682.732.971</i>	
Şok Marketler Tic. A.Ş. (*)	1.544.403.600	22,94	1.509.303.518	22,94
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	167.168.981	74,82	173.429.453	79,35
Toplam	3.725.028.453		3.646.779.473	

(*) Şok Marketler Tic. A.Ş. 18 Mayıs 2018 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır ve Şirket tarafından girişim sermayesi yatırımı olarak görülmektedir.

Şok Marketler Tic. A.Ş., SPK'nın Halka Arz onayıyla, 8-11 Mayıs 2018 tarihlerinde pay başı 10,5 TL baz fiyattan halka arzı gerçekleştirilmiş Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. Şirket, halka arz sürecinin tamamlanmasını takiben ilgili finansal yatırımın 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, paylarının gerçeğe uygun fiyatının hesaplanmasındaki varsayımları güncel olarak dikkate alarak yansıttığını değerlendirmektedir.

Piyasa fiyatının belirlenmesinde şirketin geleceğine yönelik beklentilerinin tam olarak yansıtlamadığı ve makroekonomik değişkenlerin şirket performansının önüne geçtiği dönemlerde indirgenmiş nakit akımlarına göre tespit edilen şirket değerinden önemli farklılıklar gösterebilmektedir. 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. 180 günlük süre 14 Kasım 2018'de sona ermiştir.

(**) Şirket'in, sermayesinde %100 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.'nin ödenmiş sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle, 9.000.000 Türk Lirası'ndan 100.000.000 Türk Lirası'na artırılmasına ve iştirak payına isabet eden 91.000.000 Türk Lirası tutarındaki yeni pay alma hakkını tamamen kullanmasına karar verilmiştir. Bu artıştan kalan 49.700.000 TL tutarındaki sermaye taahhüdü 6 Ağustos 2019 tarihinde ödenmiştir.

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2019 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. Finansal araçlar (devamı)

Hisse senetleri	30 Eylül 2019	Açılış bakiyesi	Sermaye arttırımı	Finansal yatırım değer artışı	Finansal yatırım değer azalışı	Finansal yatırım satışı
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	2.013.455.872	1.964.046.502	49.700.000	-	(290.630)	-
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	314.258.678	314.258.678	-	-	-	-
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	658.690.985	658.690.985	-	-	-	-
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	338.170.725	338.170.725	-	-	-	-
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	226.702.703	226.702.703	-	-	-	-
İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş. (*)	346.691.563	296.991.563	49.700.000	-	-	-
Azmüsebat Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	72.202.117	72.202.117	-	-	-	-
Sebat Çakmak Sınai ve T.M.S. ve Tic. A.Ş.	38.864.000	38.864.000	-	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	17.460.765	17.751.395	-	-	(290.630)	-
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	414.336	414.336	-	-	-	-
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	1.711.572.581	1.682.732.971	-	35.100.082	(2.933.028)	(3.327.444)
Şok Marketler Tic. A.Ş.	1.544.403.600	1.509.303.518	-	35.100.082	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	167.168.981	173.429.453	-	-	(2.933.028)	(3.327.444)
Toplam	3.725.028.453	3.646.779.473	49.700.000	35.100.082	(3.223.658)	(3.327.444)

(*) Şirket'in, sermayesinde %100 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.'nin ödenmiş sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle, 9.000.000 Türk Lirası'ndan 100.000.000 Türk Lirası'na artırılmasına ve iştirak payına isabet eden 91.000.000 Türk Lirası tutarındaki yeni pay alma hakkını tamamen kullanmasına karar verilmiştir. Bu artıştan kalan 49.700.000 TL tutarındaki sermaye taahhüdü 6 Ağustos 2019 tarihinde ödenmiştir.

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2019 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

19. Finansal araçlar (devamı)

Hisse senetleri	30 Eylül 2018	Açılış Bakiyesi	Finansal yatırım değer azalışı	Finansal yatırım satışı
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	1.358.314.723	1.360.285.551	(1.970.828)	-
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.	15.946.175	17.917.003	(1.970.828)	-
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	414.336	414.336	-	-
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	1.405.501.986	2.640.078.718	(1.227.090.563)	(7.486.169)
<i>Şok Marketler Tic. A.Ş.</i>	1.245.350.903	2.452.517.730	(1.207.166.827)	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	160.151.083	184.243.845	(19.923.736)	(4.169.026)
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	-	3.317.143	-	(3.317.143)
Toplam	2.763.816.709	4.000.364.269	(1.229.061.391)	(7.486.169)

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2019 hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. Finansal araçlar (devamı)

Şirket'in geçmiş dönemde finansal yatırımlarındaki değişimler aşağıda açıklanmıştır:

Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.

Şirket, 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde 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 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Banka kredileri	125.325.479	123.222.690
İhraç edilen borçlanma aracı	-	296.252.730
Toplam	125.325.479	419.475.420

Banka kredilerinin detayları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2019			
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)	Kısa vadeli	Uzun vadeli
AVRO	6	41.084.196	84.241.283
Toplam		41.084.196	84.241.283

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2019 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. Finansal araçlar (devamı)

31 Aralık 2018			
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)	Kısa vadeli	Uzun vadeli
AVRO	6	6.609.853	116.612.837
Toplam		6.609.853	116.612.837

Şirket'in 30 Eylül 2019 itibarıyla ihraç edilen borçlanma aracı yoktur.

31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ihraç edilen borçlanma aracının detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018			
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	30,3539	175.000.000	-
TL	31,2054	117.000.000	-
Faiz tahakkuku		4.252.730	-
Toplam		296.252.730	-

Şirket tarafından SPK'nın 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 Ünlü Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile 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 Eylül 2019	31 Aralık 2018
1 yıl içerisinde ödenecek	41.084.196	302.862.583
1-2 yıl içerisinde ödenecek	36.571.460	38.228.024
2-3 yıl içerisinde ödenecek	47.669.823	34.029.017
3-4 yıl içerisinde ödenecek	-	44.355.796
Toplam	125.325.479	419.475.420

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**1 Ocak – 30 Eylül 2019 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)**

19. Finansal araçlar (devamı)

Net Finansal Borç Dağılımı

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla net finansal borç mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	669.955	3.009.682
İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklar	96.113.427	98.099.311
Borçlanma ve tahviller - bir yıl içinde ödenecek	(41.084.196)	(302.862.583)
Borçlanma ve tahviller - bir yıldan sonra ödenecek	(84.241.283)	(116.612.837)
İlişkili taraflara diğer borçlar - bir yıl içinde ödenecek	(1.127.633.587)	(606.041.591)
İlişkili taraflara diğer borçlar - bir yıldan sonra ödenecek	(536.690.767)	(481.204.825)
Toplam	(1.692.866.451)	(1.405.612.843)

Finansal Borçlar	2019	2018
1 Ocak itibarıyla	(1.405.612.843)	(1.056.629.408)
Nakit girişler	(393.758.120)	(656.220.708)
Geri ödemeler	292.000.000	585.265.825
Diğer düzeltmeler	(185.495.488)	(238.246.735)
30 Eylül	(1.692.866.451)	(1.365.831.026)

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2019 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

a) Finansal risk faktörleri

a1) Kredi risk yönetimi

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

30 Eylül 2019	Alacaklar				
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	mevduat ve repo
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	96.113.427	409.626	669.955
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	96.113.427	409.626	669.955
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 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**1 Ocak – 30 Eylül 2019 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)**

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**a) Finansal risk faktörleri (devamı)**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar				
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki
31 Aralık 2018	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	mevduat ve repo
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	3.258.000	-	94.841.311	184.461	3.009.682
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	3.258.000	-	94.841.311	184.461	3.009.682
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 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2019 hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: 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 Eylül 2019						
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Sözleşme uyarınca vadeler						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	125.325.479	140.811.378	-	43.167.712	97.643.666	-
Ticari borçlar	6.005.652	6.005.652	6.005.652	-	-	-
Diğer borçlar (*)	1.664.324.354	1.837.686.716	-	1.137.981.066	699.705.650	-
Toplam	1.795.655.485	1.984.503.746	6.005.652	1.181.148.778	797.349.316	-

31 Aralık 2018						
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Sözleşme uyarınca vadeler						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	123.222.690	144.103.846	-	6.835.752	137.268.094	-
İhraç edilen borçlanma aracı	296.252.730	319.910.472	194.073.111	125.837.361	-	-
Ticari borçlar	8.953.914	8.953.914	8.953.914	-	-	-
Diğer borçlar (*)	1.087.288.322	1.290.094.052	-	539.044.979	751.049.073	-
Toplam	1.515.717.656	1.763.062.284	203.027.025	671.718.092	888.317.167	-

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

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2019 hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(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 değerlemesinde, finansal durum tablosu tarihindeki T.C.M.B. alış kurları kullanılmıştır.

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

30 Eylül 2019	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	12.931	2.109	161
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	12.931	2.109	161
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)	12.931	2.109	161
10. Ticari Borçlar	649	-	105
11. Finansal Yükümlülükler	41.084.195	-	6.644.058
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	11.808.504	2.086.640	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	52.893.348	2.086.640	6.644.163
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	84.241.283	-	13.623.340
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	230.763.293	40.777.384	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	315.004.576	40.777.384	13.623.340
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	367.897.924	42.864.024	20.267.503
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)	(367.884.993)	(42.861.915)	(20.267.342)
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a-16b)	(367.884.993)	(42.861.915)	(20.267.342)

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2019 hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

31 Aralık 2018	TL	ABD	
	Karşılığı	Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	11.894	2.184	67
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	11.894	2.184	67
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)	11.894	2.184	67
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	266.081	50.577	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	266.081	50.577	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	120.560.000	-	20.000.000
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	204.068.971	38.789.745	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	324.628.971	38.789.745	20.000.000
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	324.895.052	38.840.322	20.000.000
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(324.883.158)	(38.838.138)	(19.999.933)
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a-16b)	(324.883.158)	(38.838.138)	(19.999.933)

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 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**1 Ocak – 30 Eylül 2019 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

30 Eylül 2019

	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(24.255.986)	24.255.986
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(24.255.986)	24.255.986
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(12.532.514)	12.532.514
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(12.532.514)	12.532.514
Toplam	(36.788.500)	36.788.500

31 Aralık 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	(20.432.356)	20.432.356
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(20.432.356)	20.432.356
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(12.055.960)	12.055.960
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(12.055.960)	12.055.960
Toplam	(32.488.316)	32.488.316

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2019 hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (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 stratejsinin 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 Eylül 2019 itibarıyla değişken faizli ihraç edilen borçlanma aracı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: 292.000.000 TL).

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

Sabit Faizli Araçlar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Banka kredileri	125.325.479	123.222.690
İlişkili taraflara diğer borçlar	1.664.324.354	1.087.246.416
Değişken Faizli Finansal Araçlar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İhraç edilen borçlanma aracı	-	296.252.730

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 iskontolanmış halini dikkate alır. Beklenen gelir tahmini faiz amortisman vergi öncesi kar ("FAVÖK") senaryoları, her senaryoya göre sağlanacak nakit akışı olasılığını dikkate alarak belirlenmiştir.

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**1 Ocak – 30 Eylül 2019 hesap dönemine
ait finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)**

21. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları) (devamı)

Finansal yatırımların değerlemesinde kullanılan değişkenlerin duyarlılık analizi:

30 Eylül 2019						31 Aralık 2018				
				İskonto Oranı	Nihai Büyüme İskonto Oranı				İskonto Oranı	Nihai Büyüme İskonto Oranı
	Para Birimi	İskonto Oranı (%)	Nihai Büyüme Oranı (%)	%1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)	%1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)		Para Birimi	İskonto Oranı	Nihai Büyüme Oranı	%1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)
Şok Marketler Tic. A.Ş.	TL	-	-	-	-	TL	-	-	-	-
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	TL	23	9,7	(31)/36	22/(19)	TL	23	9,7	(31)/36	22/(19)
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	ABD Doları	16,6-16,7	2	(27)/31	9/(8)	ABD Doları	16,6-16,7	2	(27)/31	9/(8)
Kümaş Manyezit San. A.Ş. (1)	ABD Doları	11,9-12,0	1	(65)/78	43/(36)	ABD Doları	11,9-12,0	1	(65)/78	43/(36)
Polinas Plastik Sanayi Ticaret A.Ş	TL	23,5-24,2	7,7	(59)/68	31/(27)	TL	23,5-24,2	7,7	(59)/68	31/(27)
Propak Ambalaj Üretim ve Pazarlama A.Ş. (2)	Avro	12,7-12,8	2	(36)/43	27/(23)	Avro	12,7-12,8	2	(36)/43	27/(23)
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	TL	23,4-24,2	7,7	(23)/26	13/(12)	TL	23,4-24,2	7,7	(23)/26	13/(12)
Sebat Çakmak Sınai ve T.M.S. ve Tic. A.Ş.	TL	21,3-21,4	7,7	(2)/2	2/(2)	TL	21,3-21,4	7,7	(2)/2	2/(2)
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	TL	24,3-24,4	7,7	(11)/13	6/(6)	TL	24,3-24,4	7,7	(11)/13	6/(6)

- (1) Çevresel faktörler nedeniyle Çin'de bazı refrakter üreticilerinin kapanması ile başlayan süreçte, global refrakter fiyatları artış gösterdi ve bu sayede Kümaş Manyezit ABD Doları bazlı FAVÖK'ünü 2018'de 2017'ye nazaran iki kattan fazla artırdı. Hammaddesini de kendi çıkartan entegre üretici Kümaş Manyezit San. A.Ş.'in değeri bu süreç içerisinde ciddi artış gösterdi. Yıl sonu ABD doları kuru diğer tüm değişkenler sabit kaldığı durumda %10 daha düşük olsaydı gerçeğe uygun değer 66 milyon TL daha düşük olacaktı.
- (2) 2017 yılında İsmet Ambalaj altında Gözde Girişim bünyesine katılan Propak, alındığı süreden itibaren güçlü operasyonel performans göstermiştir. Bu tarihe kadar maliyeti ile birlikte defterde tutulan Propak, hem alımından itibaren yarattığı nakit akışı hem de güçlü seyreden operasyonları ile ilk kez nakit akımları ile değerlendirilmesiyle birlikte İsmet Ambalaj bünyesinde değer artışına neden olmuştur. Eğer planlar içerisinde tahminler sonucu oluşturulan nakit akım değişimleri diğer tüm değişkenler sabit kaldığı durumda %10 daha düşük olsaydı gerçeğe uygun değer Polinas için 107 milyon TL, Propak için ise 16 milyon TL daha düşük olacaktı. Yıl sonu Avro kuru diğer tüm değişkenler sabit kaldığı durumda %10 daha düşük olsaydı Propak için gerçeğe uygun değer 40 milyon TL daha düşük olacaktı.

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2019 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

21. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları) (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 Eylül 2019	31 Aralık 2018	Gerçeğe uygun değer seviyesi	Değerleme teknikliği
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	<i>2.013.455.872</i>	<i>1.964.046.502</i>		
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	314.258.678	314.258.678	2	Piyasa Yaklaşımı, Karşılaştırılabilir Bankalar ve İşlemler
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	658.690.985	658.690.985	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Flo Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	338.170.725	338.170.725	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	226.702.703	226.702.703	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
İsmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş.	346.691.563	296.991.563	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	72.202.117	72.202.117	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Sebat Çakmak Sınai ve T.M.S. ve Tic. A.Ş.	38.864.000	38.864.000	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Makina Takım Endüstrisi A.Ş. (*)	17.460.765	17.751.395	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>	<i>1.711.572.581</i>	<i>1.682.732.971</i>		
Şok Marketler Tic. A.Ş. (**)	1.544.403.600	1.509.303.518	1	Piyasa Fiyatı
Makina Takım Endüstrisi A.Ş. (*)	167.168.981	173.429.453	2	İndirgenmiş Nakit Akımları ve Piyasa Fiyatı
Toplam	3.725.028.453	3.646.779.473		

(*) Şirket Yönetimi, Makina Takım Endüstrisi A.Ş. yatırımının gerçeğe uygun değer hesaplamasında, Seviye 1 girdilerinin dar bir piyasayı temsil etmesinden dolayı 31 Mart 2017 tarihinden itibaren 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 aritmetik ortalama fiyatlarının ağırlıklı ortalaması kullanılarak hesaplama yapılmıştır.

(**) Not 19.

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2019 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları) (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

30 Eylül 2019	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	669.955	-	-	669.955	5
Diğer alacaklar	96.523.053	-	-	96.523.053	8
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	96.113.427	-	-	96.113.427	6
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	409.626	-	-	409.626	8
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	3.725.028.453	-	3.725.028.453	19
Finansal Yükümlülükler					
Finansal borçlar	-	-	125.325.479	125.325.479	19
İhraç edilen borçlanma aracı	-	-	-	-	19
Ticari borçlar	-	-	6.005.652	6.005.652	7
- İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	5.748.804	5.748.804	7
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	-	256.848	256.848	7
Diğer borçlar	-	-	1.664.324.354	1.664.324.354	6
- İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	1.664.324.354	1.664.324.354	6

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2019 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları) (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

31 Aralık 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	3.009.682	-	-	3.009.682	5
Diğer alacaklar	95.025.772	-	-	95.025.772	8
- <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	94.841.311	-	-	94.841.311	6
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	184.461	-	-	184.461	8
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	3.646.779.473	-	3.646.779.473	19
Finansal Yükümlülükler					
Finansal borçlar	-	-	123.222.690	123.222.690	19
İhraç edilen borçlanma aracı	-	-	296.252.730	296.252.730	19
Ticari borçlar	-	-	8.953.914	8.953.914	7
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	-	-	8.758.236	8.758.236	7
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	-	-	195.678	195.678	7
Diğer borçlar	-	-	1.087.288.322	1.087.288.322	8
- <i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	-	-	1.087.288.322	1.087.288.322	8

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**1 Ocak – 30 Eylül 2019 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

22. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Portföy şirketlerinden Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.'nin ("Kümaş") devrine ilişkin Şirketimiz, Yıldız Holding A.Ş. ve RHI Magnesita N.V. (iştirakleriyle birlikte "RHIM") arasında bağlayıcı olmayan bir niyet mektubu imzalandığı duyurulmuştur. Henüz taraflar arasında nihai sözleşmeler imzalanmamış olmakla birlikte; RHIM niyet mektubuna istinaden devralma işlemine izin verilmesi için Rekabet Kurumu'na başvuruda bulunmuştur. İşlemin tamamlanması, nihai sözleşmeler üzerinde mutabakata varılması ve gerekli yasal izin süreçlerinin tamamlanmasına bağlıdır.

23. Ek dipnot: Portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolü

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

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2019 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

23. Ek dipnot: Portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolü (devamı)

Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri

	Tebliğdeki ilgili düzenleme	Cari Dönem (TL) 30 Eylül 2019	Önceki Dönem 31 Aralık 2018
A) Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md. 20/1-(b)	1.712.242.536	1.685.742.653
B) Girişim Sermayesi Yatırımları	Md. 20/1-(a)	2.013.455.872	1.964.046.502
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)	3.852.994.049	3.775.290.164
F) Finansal Borçlar	Md.29	1.789.649.833	1.506.721.836
G) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, teminat ve ipotekler)	Md. 20/2-(a)	2.290.944.429	1.757.207.792
H) Özsermaye		2.056.113.737	2.258.412.898
I) Diğer Kaynaklar		-	-
E) Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	3.852.994.049	3.775.290.164

Bireysel Diğer Finansal Bilgiler

	Tebliğdeki ilgili düzenleme	Cari Dönem (TL) 30 Eylül 2019	Önceki Dönem 31 Aralık 2018
A1) Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1-(b)	1.711.572.581	1.682.732.971
1. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.		-	-
2. Şok Marketler Ticaret A.Ş.		-	-
A2) TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat/Özel Cari Katılma Hesabı	Md.20/1-(b)	669.955	3.009.682
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)	17.460.765	17.751.395
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	41.084.196	6.609.853
F2) Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	84.241.283	116.612.837
F3) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	296.252.730
F4) Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F5) Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	1.127.633.587	606.041.591
F6) Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	536.690.767	481.204.825
G1) Rehin	Md.20/2-(a)	1.928.364.049	1.385.504.420
G2) Teminat	Md.20/2-(a)	362.580.380	371.703.372
G3) İpotekler	Md.20/2-(a)	-	-
I) Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	18.579.258	29.261.516

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2019 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(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 Eylül 2019	Önceki Dönem 31 Aralık 2018	Asgari/Azami Oran	Asgari/Azami Oran
Portföy Sınırlamaları						
1) Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1-(b)	A/E	44,44%	44,65%	≤%49	≤%49
2) Sermaye piyasası araçları	Md.22/1-(c)					
- Makina Takım End. A.Ş.		A.2/E	4,34%	4,59%	≤%10	≤%10
- Şok Marketler Ticaret A.Ş. (*)			40,08%	39,98%	≤%10	≤%10
3) Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.22/1-(b)	B/E	52,26%	52,02%	≥%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	0,45%	0,47%	≤%25	≤%25
8) TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat/Özel Cari Katılma hesabı	Md.22/1-(i)	A2/E	0,02%	0,08%	≤%20	≤%20
9) Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	(F1+F3+F5)/H	56,84%	27,13%	≤%50	≤%50
10) Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	(F2+F4+F6)/H	30,20%	39,59%	≤%200	≤%200
11) Rehin Teminat ve İpotekler (**)	Md.22/1-(d)	(G1+G2+G3)/E	59,46%	46,54%	≤%10	≤%10
12) Dışardan Sağlanan Hizmet giderleri	Md.26/1	I/E	0,48%	0,78%	2,50%	2,50%

(*) Aykırılığın giderilmesi için SPK tarafından 15 Şubat 2019 tarihli 12233903-345.13-E.2497 sayılı yazı ile Şirket yönetimine 31 Aralık 2019 tarihine kadar süre verilmiştir.

(**) Konuya ilişkin değerlendirmeler devam etmektedir (Dipnot 18).