

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

**31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Diğer Bilgiler

Diğer bilgilerden yönetim sorumludur. Diğer bilgiler Dipnot 23'de gösterilmiş olan "Portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolü"nü içermektedir.

Finansal tablolara ilişkin görüşümüz, diğer bilgileri kapsamamaktadır ve diğer bilgilere ilişkin herhangi bir güvence vermemekteyiz.

Finansal tabloların denetimi kapsamında sorumluluğumuz, yukarıda belirtilmiş olan diğer bilgileri okumak ve bunu yaparken diğer bilgilerin finansal tablolar ve denetimden edindiğimiz bilgi ile önemli seviyede tutarsız olup olmadığını, ya da başka bir şekilde önemli ölçüde yanlış gösterilip gösterilmediklerini değerlendirmektir. Yaptığımız çalışmalara göre diğer bilgilerde önemli ölçüde bir yanlışlık olduğuna hükmedersek, bulgularımızı raporlamamız gerekmektedir. Bu kapsamda raporlanacak bir bulgumuz bulunmamaktadır.

4. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

<i>Kilit denetim konuları</i>	<i>Denetimde konunun nasıl ele alındığı</i>
<i>Finansal yatırımların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi için yapılan değerleme çalışmaları</i> Dipnot 19'da detayları görülebileceği üzere, Şirket'in 3,8 milyar TL tutarında borsada işlem görmeyen hisselerden oluşan finansal yatırımları bulunmakta ve bu yatırımlar gerçeğe uygun değerlerinden muhasebeleştirilmektedir. Bu yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde, detayları Dipnot 21'de anlatılmış olan değerleme teknikleri ve tahminler ile bağımsız bir değerleme şirketinin hazırlamış olduğu değerleme çalışmaları kullanılmaktadır. Bu tahminlerde gerçekleşecek değişiklikler finansal tablolarda önemli seviyede değişikliğe sebep olacaktır. Bu kapsamda önemlilik seviyesi en yüksek yatırım Şok Marketler Ticaret A.Ş. ("Şok")'dir. Şirket'in 31 Aralık 2017 itibarıyla %39 hissesine sahip olduğu Şok'un gerçeğe uygun değeri finansal tablolarda 2,4 milyar TL ve 2017 yılı içerisinde gerçekleşmiş gerçeğe uygun değer artışı 1,8 milyar TL'dir. 7 yıllık indirgenmiş nakit akım üzerinden hazırlanan plan içerisinde mağaza sayısı, müşteri sayısı, enflasyon gibi çeşitli tahminler yer almaktadır. Bu tahminler ve aynı zamanda iskonto oranı ve nihai büyüme oranı tahminlerinin duyarlılık analizi Dipnot 21'de gösterilmiştir. <i>Sonraki sayfada devam etmektedir</i>	Çalışmayı gerçekleştiren değerleme şirketinin teknik yeterliliği ve bağımsızlığını değerlendirdik. Şirket yönetimi tarafından kullanılan varsayım ve yöntemlerin değerlendirilmesinde ve değerleme şirketinin çalışmalarının kontrolünde PwC Türkiye bünyesinde yer alan değerleme uzmanlarının görüşlerinden faydalandık. Yönetim tarafından kullanılan iskonto ve nihai büyüme oranları ile dizayn edilen modellerin teknik ve teorik kontrolleri değerleme uzmanlarımızın yardımı ile yapıldı. Kullanılan nihai büyüme oranlarının makul olup olmadığını makroekonomik veriler ile karşılaştırarak değerlendirdik. İskonto oranının kabul edilebilir aralıklarda olduğunun kontrolü için, değerleme konusu şirket özelinde ve aynı sektörde yer alan diğer şirketlerin verileri ile karşılaştırma yaptık. Varsayımların kullanılabilir aralıklarda olduğu değerlendirildi. Çalışmalara temel olan, nakit üreten birimler için hazırlanmış projeksiyonlar, ilgili nakit üreten birimin geçmişteki finansal performansı ile karşılaştırılarak değerlendirildi ve önümüzdeki döneme ilişkin tahminlerinin gerçekleşme olasılıkları sorgulandı. Bu kapsamda özellikle Şok'un gelecek planları üzerine çalışmalar yapıldı. 7 yıllık plan üzerindeki tahminlerin rapor tarihi itibarıyla durumu, mağaza açılış planları ve finansal performans Şirket yönetimi ile sorgulandı. Ayrıca geçmiş değerleme raporlarından değişiklik gösteren varsayımlar irdelendi. <i>Sonraki sayfada devam etmektedir</i>

4. Kilit Denetim Konuları (Devamı)

<i>Kilit denetim konuları</i>	<i>Denetimde konunun nasıl ele alındığı</i>
Aynı zamanda; Şirket yönetimi, halka açık finansal yatırımlarından Makine Takım Endüstrisi A.Ş. ("Makine Takım")'nin gerçeğe uygun değerini hesaplarken, halka açıklık oranının dar bir piyasayı temsil etmesinden dolayı, indirgenmiş nakit akımlar metodundan da faydalanmaktadır. Şirket yönetiminin Makine Takım'ın gerçeğe uygun değer hesaplaması metodunda, bir alt seviyeyi kullanmasının önemli bir tahmin olmasından, değerlendirme çalışmasında kullanılan varsayımların geçmiş yıl ile değişiklik göstermesinden ve konunun etkisinin finansal tablolar için tutarsal olarak önemli bir seviyede olmasından dolayı, bu konu kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.	Değerleme şirketinin hazırladıklarına ilaveten uyguladığımız duyarlılık analizleri ile gerçeğe uygun değer çalışmalarının tutarsal olarak ne kadar hassas olduğunu değerlendirdik. Gerçeğe uygun değer hesaplamalarının matematiksel doğruluğunu kontrol ettik. Gerekli dipnot açıklamalarının yeterliliğini TMS kapsamında değerlendirdik. Makine Takım'ın gerçeğe uygun değer hesaplamasında yukarıda yer alan çalışmalara ek olarak, Şirket yönetiminin bir alt seviye değerlendirme metodu kullanma gerekçelerinin TMS kapsamında uygunluğunu PwC Türkiye bünyesinde yer alan TFRS teknik ekipleri ile birlikte değerlendirdik ve değerlendirme çalışmasında kullanılan varsayımların yıllar arasında değişikliği irdelendi.

5. Diğer Husus

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 28 Şubat 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

6. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

7. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

7. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.
3. TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 1 Mart 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

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



Mert Tüten, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2018

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLİ

FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	3
NAKİT AKIŞ TABLOLARI	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-49
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-15
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	15
DİPNOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	15
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	15
DİPNOT 6 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	16-20
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	20
DİPNOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	21
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	22
DİPNOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	23-24
DİPNOT 11 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	24
DİPNOT 12 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	25
DİPNOT 13 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	26
DİPNOT 14 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ	27
DİPNOT 15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	27
DİPNOT 16 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	28
DİPNOT 17 PAY BAŞINA KAYIP	28
DİPNOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	28
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR	29-35
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN BİTELİĞİ VE DÜZEYİ	36-42
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	42-46
DİPNOT 22 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	47
DİPNOT 23 PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ.....	47-49

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		101.736.578	46.259.244
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	2.419.785	527.736
Ticari Alacaklar	7	1.947	13.989
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	1.947	13.989
Diğer Alacaklar	8	94.029.912	43.592.692
- İlişkili taraflardan Diğer Alacaklar	6	93.310.420	41.717.028
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	719.492	1.875.664
Diğer Dönen Varlıklar	11	5.284.934	2.124.827
Duran Varlıklar		4.000.391.481	1.663.224.875
Finansal Yatırımlar	19	4.000.364.269	1.663.196.732
Maddi Duran Varlıklar	9	27.212	28.143
TOPLAM VARLIKLAR		4.102.128.059	1.709.484.119
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		749.219.921	430.801.906
Kısa Vadeli Borçlanmalar	19	407.986.719	243.241.305
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	19	6.842.947	10.669.982
Ticari Borçlar	7	6.753.489	413.954
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	6.660.449	276.118
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	93.040	137.836
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	157.105	99.175
Diğer Borçlar	8	326.022.902	175.905.991
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	326.022.902	175.905.991
Kısa Vadeli Karşılıklar		199.151	153.990
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar			
Kısa Vadeli Karşılıklar	10	199.151	153.990
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	1.257.608	317.509
Uzun Vadeli Yükümlülükler		411.583.702	327.429.650
Uzun Vadeli Borçlanmalar	19	364.345.140	94.496.266
Diğer Borçlar	8	47.161.905	232.865.917
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	47.161.905	232.865.917
Uzun Vadeli Karşılıklar		76.657	67.467
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar	10	76.657	67.467
ÖZ KAYNAKLAR		2.941.324.436	951.252.563
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		363.950.007	247.125.966
Net Dönem Karı		1.990.071.873	116.824.041
TOPLAM KAYNAKLAR		4.102.128.059	1.709.484.119

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016
Hasılat	13	15.661.744	71.319.545
Satışların Maliyeti (-)	13	(8.516.630)	(58.813.361)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		7.145.114	12.506.184
BRÜT KAR		7.145.114	12.506.184
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(11.192.980)	(5.164.506)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	2.262.861.786	344.459.886
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	15	(121.532.925)	(124.590.471)
ESAS FAALİYET KARI		2.137.280.995	227.211.093
Finansman Gelirleri	16	50.192.831	91.949.419
Finansman Giderleri (-)	16	(197.401.953)	(202.336.471)
VERGİ ÖNCESİ DÖNEM KARI		1.990.071.873	116.824.041
DÖNEM VERGİ GİDERİ		-	-
DÖNEM KARI		1.990.071.873	116.824.041
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.990.071.873	116.824.041
Pay Başına Kazanç	17	5,1690	0,3034

Ekteki dipnotlar bu finansaltabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

				Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar Net dönem karı	Geçmiş yıllar karları	Toplam özkaynaklar
	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Pay ihraç primleri				
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler	12	385.000.000	197.944.862	4.357.694	80.378.735	166.747.231	834.428.522
Transfer		-	-	-	(80.378.735)	80.378.735	-
Toplam kapsamlı gider		-	-	-	116.824.041	-	116.824.041
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiyeler		385.000.000	197.944.862	4.357.694	116.824.041	247.125.966	951.252.563
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		-	-	-	1.990.071.873	-	1.990.071.873
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiyeler		385.000.000	197.944.862	4.357.694	1.990.071.873	363.950.007	2.941.324.436

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016
A. İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Dönem Karı		1.990.071.873	116.824.041
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(2.019.455.631)	(109.338.394)
- Amortisman ve itfa gideri	9	9.025	121.275
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	64.839	155.655
- Faiz gelirleri	16	(17.044.292)	(42.671.990)
- Faiz giderleri	16	102.991.310	76.015.783
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları, net	15	(2.140.934.167)	(219.411.579)
- Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları		38.715.654	77.043.259
- Temettü gelirleri	13	(3.258.000)	(590.797)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış		12.042	4.400
- İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(2.003.935)	217.848
- Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		57.930	17.296
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		(44.796)	93.248
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış		6.384.331	258.514
- Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim		940.099	187.426
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki azalış		(10.487)	(41.904)
Faaliyetlerden Elde Edilen/(Kullanılan) Nakit Akışları		(24.048.574)	8.222.475
B. Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
- İlişkili taraflara verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler		-	356.145.025
- İlişkili tarafa verilen nakit avans ve borçlar		(51.593.392)	-
- Alınan faiz		17.044.292	42.671.990
- İştiraklerin ve/veya iş ortaklarının pay satımı/alımı sebebiyle oluşan nakit girişi çıkışı	19	8.516.630	(12.114.387)
- İştiraklerin ve/veya iş ortaklarının sermaye artırımını sebebiyle oluşan nakit çıkışları	19	(204.750.000)	(197.472.269)
- Temettü gelirleri	13	3.258.000	590.797
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(8.094)	(10.468)
		(227.532.564)	189.810.688
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
- Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		661.837.000	347.655.000
- Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(263.664.500)	(443.915.226)
- İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki artış (azalış)		(41.708.003)	379.591.508
- Ödenen faiz		(102.991.310)	(80.965.418)
- İhraç edilmiş borçlanma araçları geri ödemelerinden nakit çıkışları		-	(400.118.537)
		253.473.187	(197.752.673)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET AZALIŞ/ARTIŞ(A+B+C)			
		1.892.049	280.490
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
		-	19.345
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET AZALIŞ/ARTIŞ (A+B+C+D)		1.892.049	299.835
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		527.736	227.901
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		2.419.785	527.736

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

10 Kasım 2009 tarihinde gerçekleştirilen FFK'nın Yönetim Kurulu toplantısında, söz konusu kısmi bölünmenin 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19'uncu Maddesi'nin 3. bendinin "b" fıkrası ile 20'inci Maddesi'ne ve 16 Eylül 2003 tarih, 25231 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Anonim ve Limited şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak gerçekleştirilmesine karar verilen kısmi bölünme işlemi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Aralık 2009 tarihli ve B.02.1.SP.K.013-1869 sayılı yazısı ile olumlu karşılanmıştır. Böylece, 11 Ocak 2010 tarihinde gerçekleştirilen FFK'nın Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, yukarıda bahsedilen tebliğ hükümlerine uygun olarak Kısmi Bölünme Planı kabul edilmiştir. Ortaklar, söz konusu hisselerin, yeni kurulacak Şirket'e, FFK'nın kayıtlarındaki maliyet bedeli ile aynı sermaye olarak konulması ve karşılığında Şirket'in sermayesini temsil eden payların, FFK'nın ortaklarına FFK'daki mevcut payları oranında verilmesini 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 %31'i halka açıktır (31 Aralık 2016: %25,91).

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ortakları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	31 Aralık 2017	(%)	31 Aralık 2016
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	10,91	41.994.178
Ahsen Özokur	6,96	26.797.534	6,96	26.797.534
Franklin Templeton				
Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	5,00	19.250.00	-	-
Murat Ülker	-	-	11,90	45.817.106
Diğer	19,05	73.335.491	18,97	73.035.492
	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 %31'i halka açıktır (31 Aralık 2016: %25,91). 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 2017 yılındaki sermayesi 385.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 385.000.000 hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2016: Hisse başı 1 TL).

Şirket'in merkezi, Küçükbakkalköy Mahallesi Vedat Günyol Caddesi Demir Sokak No:1-A Kat:2 Ataşehir/İstanbul adresindedir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 7 kişidir (31 Aralık 2016: 7 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 1 Mart 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 - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5'inci 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 2017 tarihinden sonra başlayan finansal dönemden sonra geçerli olan yeni muhasebe standartları ve değişiklikler dışında 31 Aralık 2016 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 - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Finansal Yatırımlara İlişkin Açıklamalar

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

Şirket, aşağıda 2.2 no'lu dipnotta detayları açıklandığı üzere, TFRS 10'a eklenen hükümleri 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla erken uygulamayı seçmiştir. Eklenen bu hükümler çerçevesinde, ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçüp, finansal tablo sunumuna ilişkin istisnadan yararlanarak konsolide finansal tablo sunmamıştır. Bununla birlikte, TFRS 10'daki yatırım işletmesi tanımı çerçevesinde Şirket, bir yatırım işletmesidir. Şirket'in yatırım işletmesi olduğunu gösteren unsurlar: Şirket'in yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde ediyor olması, yatırımcısına veya yatırımcılarına, iş amacı fonların yalnızca sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak olduğunu taahhüt ediyor olması ve yatırımlarının tamamının performansını gerçeğe uygun değer 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:

	(%)	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.	88,17	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 - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT 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. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 7, "Nakit akış tabloları"ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TMS 12, "Gelir vergilerdeki değişiklikler"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 12, "Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır.

b. 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- 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 kaldırmıştır.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- **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.

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

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Girişim sermayesi

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

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

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "krediler ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, borçlanma aracının itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Şirket cari dönemde 2.1 no'lu dipnotta detayları açıklandığı üzere, TFRS 10'a eklenen hükümleri erken uygulamıştır. Eklenen bu hükümler çerçevesinde, ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçmektedir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar (ticari ve diğer alacaklar, banka bakiyeleri ve diğerleri) etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her finansal durum tablosu tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Şirket'in nakit ve nakit benzerleri "Krediler ve Alacaklar" kategorisinde sınıflandırılmaktadır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılması

Şirket, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı finansal durum tablosu dışı bırakır.

Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Şirket tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Şirket, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder. Şirket'in devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülükler

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

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal, ticari ve diğer borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

İlişkili taraflar

Şirket yönetiminde önemli etkisi olan ortaklar, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yönetim, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iş ortaklıkları ve iştirakler ilişkili taraflar olarak ifade edilmişlerdir.

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

Amortisman süreleri özel maliyetler için 2-5 yıl, demirbaşlar için 3-10 yıldır.

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

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir.

Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir. Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Şirket, Kurumlar Vergisi Kanunu Madde 5 /1-d kapsamında kazanç istisnasından yararlanmaktadır. Buna istinaden, Şirket'in kazançları kurumlar vergisinden müstesnadır.

Pay Başına Kazanç

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç, dönem net kar/(zararı)'nın, dönem boyunca piyasada bulunan payların ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan pay sahiplerine, geçmiş yıl karlarından ve diğer dağıtılabilir yedeklerden dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz pay" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir. Buna göre bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama pay sayısı, pay dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Önemli muhasebe tahminleri ve kararları Dipnot 21’de gösterilmiştir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016 : 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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vadeli mevduat	2.120.643	496.650
Vadesiz mevduat	299.142	31.086
Toplam	2.419.785	527.736

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kasa ve bankalar	299.142	496.650
Diğer hazır varlıklar	2.120.643	31.086
Toplam	2.419.785	527.736

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflarla olan Bakiyeler

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 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	-	-	-	-	-
Bizim Toptan Paz. A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Emirkan Gıda Paz. San. Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Şok Marketler Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	-
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 adetlandırılmaktadır. 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.

(*) Fon Sınai Yatırımlar A.Ş.'nin 17 Mayıs 2016 tarihinde yapılan tescil sonrasında unvanı Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayrimenkul A.Ş. olarak değişmiştir.

(**) Danışmanlık giderinden oluşmaktadır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

a) İlişkili Taraflarla olan Bakiyeler (Devamı)

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2016					
	Alacaklar		Borçlar			
	Kısa Vadeli		Kısa Vadeli		Uzun Vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	-	13.140.136	-	-	-	-
İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.	-	-	-	15.248.996	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	-	28.576.892	-	-	-	-
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	-	-	1.654	-	-	-
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim San. ve Tic. A.Ş.	4.130	-	-	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	-	-	-	69.843.661	-	85.000.000
Evar Kesici Takım A.Ş.	590	-	-	-	-	-
Makina Takım Tic. A.Ş.	590	-	-	-	-	-
Önem Gıda San. A.Ş.	-	-	13.559	-	-	-
Dank Gıda San. A.Ş.	8.679	-	-	-	-	-
Polinas Plastik San. A.Ş.	-	-	-	44.106.586	-	147.865.917
Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayrimenkul A.Ş. (*)	-	-	52.304	-	-	-
Penta Teknoloji Ürünleri A.Ş.	-	-	208.601	-	-	-
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	-	-	-	46.706.749	-	-
Toplam	13.989	41.717.028	276.118	175.905.992	-	232.865.917

İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar genel olarak yatırım yapılan şirketlere finansman sağlama amaçlı olup adetlandırılmaktadır. Şirket'in ilişkili taraflarla olan borç/alacak bakiyelerine 2016 yılında uyguladığı faiz oranları Türk Lirası'nda %12,41 - %15 ve Amerikan Doları'nda %3,57 - %4,39 aralığındadır.

(*) Fon Sınai Yatırımlar A.Ş.'nin 17 Mayıs 2016 tarihinde yapılan tescil sonrasında unvanı Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayrimenkul A.Ş. olarak değişmiştir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili Taraflarla olan İşlemler

1 Ocak - 31 Aralık 2017						
İlişkili taraflarla olan işlemler	Hizmet Alımı	Diğer gelirler	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Kira Geliri	Kira gideri
İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.	-	-	-	1.767.440	6.050	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	-	-	4.072.777	-	6.550	-
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	92.740	-	752.240	-	-	-
Yenilikçi Yapı Malz. A.Ş.	-	-	-	-	6.050	-
Ufuk Yatırım Yön. A.Ş. (*)	-	-	-	-	-	114.231
Franklin Tempeleton						
Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (**)	6.299.655	-	-	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	175.223	-	5.351.001	22.910.312	-	-
Evar Kesici Takım A.Ş.	-	-	-	-	6.600	-
Makina Takım Tic. A.Ş.	-	-	-	-	6.600	-
Önem Gıda San. A.Ş.	175.513	-	-	-	-	-
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	-	536.278	5.595.707	1.548.113	-	-
Polinas Plastik San. A.Ş.	-	-	-	5.552.898	-	-
Sebat Çakmak Sınai ve Tük. Mal. San. ve Tic. A.Ş.	-	78.477	1.053.121	-	-	-
Toplam	6.743.131	614.755	16.824.846	31.778.763	31.850	114.231

(*) Fon Sınai Yatırımlar A.Ş.'nin 17 Mayıs 2016 tarihinde yapılan tescil sonrasında unvanı Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayrimenkul A.Ş. olarak değişmiştir.

(**) Danışmanlık giderinden oluşmaktadır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili Taraflarla olan İşlemler (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2016						
İlişkili taraflarla olan işlemler	Hizmet Alımı	Diğer gelirler	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Kira Geliri	Kira gideri
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	-	816.859	4.918.550	-	-	-
Kümaş Manyezit A.Ş.	-	-	-	90.465	-	-
Dank Gıda San. A.Ş.	-	40.000	-	-	-	-
Evar Kesici Takım A.Ş.	-	-	-	-	6.000	-
Farmamak Ambalaj San. A.Ş.	-	1.400	-	-	-	-
Ufuk Yatırım Yön. A.Ş. (*)	-	-	-	-	-	242.285
İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.	-	45.000	43.905	132.758	3.250	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	-	5.070	12.735.658	-	6.000	-
Makina Takım Tic. A.Ş.	-	-	-	-	6.000	-
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	20.018	-	-	-	-	-
Önem Gıda San. ve Tic. A.Ş.	176.937	-	-	-	-	-
Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Tic. A.Ş.	5.593	-	-	-	-	-
Şok Marketler Tic. A.Ş.	-	-	19.910.685	-	-	-
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim San. ve Tic. A.Ş.	-	-	688.437	-	6.000	-
Yıldız Holding A.Ş.	1.926.507	-	3.919.692	2.223.439	-	-
Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş. (**)	-	-	399.404	-	-	-
Toplam	2.129.055	908.329	42.616.331	2.446.662	27.250	242.285

(*) Fon Sınai Yatırımlar A.Ş.'nin 17 Mayıs 2016 tarihinde yapılan tescil sonrasında unvanı Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayrimenkul A.Ş. olarak değişmiştir.

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) Üst düzey yönetim personeline sağlanan faydalar:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	1.076.491	940.664
Toplam	1.076.491	940.664

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla ticari alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir;

a) Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 6)	1.947	13.989
Toplam	1.947	13.989

b) Ticari Borçlar

Ticari borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan ticari borçlar (Not 6)	6.660.449	276.118
Ticari Borçlar	93.040	137.836
Toplam	6.753.489	413.954

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla diğer alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vergi dairesinden alacaklar (*)	593.626	1.495.461
Personelden alacaklar	143	203
Diğer çeşitli alacaklar	125.723	380.000
	719.492	1.875.664
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 6)	93.310.420	41.717.028
Toplam	94.029.912	43.592.692

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

Diğer çeşitli alacaklar için karşılık hareket tablosu	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Açılış bakiyesi	-	-
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	(380.000)	(462.000)
Dönem içinde silinen karşılıklar	-	462.000
Toplam	(380.000)	-

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 6)	326.022.902	175.905.991
Toplam	326.022.902	175.905.991

Uzun Vadeli Diğer Borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 6)	47.161.905	232.865.917
Toplam	47.161.905	232.865.917

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	398.932	806.273	1.205.205
Alımlar	8.094	-	8.094
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	407.026	806.273	1.213.299
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	370.789	806.273	1.177.062
Dönem gideri	9.025	-	9.025
31 Aralık 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	379.814	806.273	1.186.087
31 Aralık 2017 itibarıyla net defter değeri	27.212	-	27.212

	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	388.464	806.273	1.194.737
Alımlar	10.468	-	10.468
31 Aralık 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	398.932	806.273	1.205.205
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	328.153	727.634	1.055.787
Dönem gideri	42.636	78.639	121.275
31 Aralık 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	370.789	806.273	1.177.062
31 Aralık 2016 itibarıyla net defter değeri	28.143	-	28.143

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 2016: Bulunmamaktadır).

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

Personele Borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	157.105	99.175
Toplam	157.105	99.175

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kullanılmayan izin karşılığı	199.151	153.990
Toplam	199.151	153.990

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile Değişik 60'ıncı Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun

23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 4.732,48 TL tavanına tabidir (31 Aralık 2016: 4.297,21 TL).

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2017 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 2016: %4,00).

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 - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT 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:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Açılış bakiyesi	67.467	20.702
Ödenen kıdem tazminatları	(10.487)	(41.904)
Hizmet maliyeti	12.162	87.841
Faiz maliyeti	7.515	828
31 Aralık itibarıyla karşılık	76.657	67.467

11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Devreden KDV	5.239.183	2.113.845
Peşin ödenen vergiler	41.059	8.392
Verilen iş avansları	4.692	2.590
Toplam	5.284.934	2.124.827
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergi ve fonlar	1.257.608	317.509
Toplam	1.257.608	317.509

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Sermaye payı (%)	31 Aralık 2017	Sermaye payı (%)	31 Aralık 2016
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	10,91	41.994.178
Ahsen Özokur	6,96	26.797.534	6,96	26.797.534
Franklin Templeton				
Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	5,00	19.250.000	-	-
Murat Ülker	-	-	11,90	45.817.106
Diğer	19,05	73.335.491	18,97	73.035.492
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 %31'i halka açıktır (31 Aralık 2016: %25,91). 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 31 Aralık 2017 tarihindeki sermayesi 385.000.000 adet hissedenden oluşmaktadır (2016: 385.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (2016: 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 2016: 197.888.938 TL) hisse senedi ihraç primi oluşmuştur. Şirket'in Mayıs 2014'te yapılan sermaye artışı neticesinde 55.924 TL hisse senedi ihraç primi oluşmuştur.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
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 - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Portföy şirket satışı	12.403.744	70.728.748
Temettü gelirleri	3.258.000	590.797
	15.661.744	71.319.545
Satışların maliyeti	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Satışların maliyeti	(8.516.630)	(58.813.361)
	(8.516.630)	(58.813.361)

Portföy şirket satışı

Şirket'in portföy şirketlerinden Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'de sahip olduğu paylardan %3,4 karşılığı 6.040.163 adet pay likitide sağlayıcılık işlemleri kapsamında Borsa İstanbul'da 12.403.744 TL bedel karşılığında satılmıştır ve satış maliyet tutarı 8.516.630 TL'dir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 28 Mart 2016 tarihli kararı ile iştiraklerden Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de sahibi olunan toplam 100.000 TL nominal değerli ve %51 oranındaki payların tamamı Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.'ye 51.001 TL bedel karşılığında satılmıştır. Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin satış maliyet tutarı 51.001 TL'dir.

Şirketin, bağlı ortaklıklarından Çelik Sınai Ürünler A.Ş.'nde sahip olduğu toplam sermayenin %48.81'ine tekabül eden 4.436.417,25 TL nominal değerli paylar, Mehmet Cansu, Ömer Cansu, Bekir Hulusi Cansu, Abdurrahman Cansu'ya 70.677.747 TL karşılığında 22 Haziran 2016 tarihinde devredilmiştir. Çelik Sınai A.Ş.'nin satış maliyet tutarı 58.762.360 TL'dir.

Temettü gelirleri

Şirket yatırımlarından Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.'den 2017 yılı içerisinde 3.258.000 TL temettü geliri elde etmiştir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Genel yönetim giderleri (-)	(11.192.980)	(5.164.506)
	(11.192.980)	(5.164.506)

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Danışmanlık, müşavirlik ve denetim giderleri	(7.320.038)	(477.827)
Personel ücret ve giderleri	(2.521.464)	(3.570.470)
Vergi, resim ve harç giderleri	(525.894)	(197.608)
Kira giderleri	(114.231)	(242.285)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(9.025)	(121.275)
Diğer	(702.328)	(555.041)
Toplam	(11.192.980)	(5.164.506)

15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Finansal yatırımların değer artışından kaynaklı gelirler (Not 19)	2.262.087.092	343.239.844
Yönetim destek gelirleri (Not 6)	-	816.859
Diğer gelirler	774.694	403.183
Toplam	2.262.861.786	344.459.886

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Finansal yatırımların değer düşüşü (Not 19)	(121.152.925)	(123.828.265)
Diğer alacak karşılık gideri	(380.000)	(462.000)
Diğer giderler	-	(300.206)
Toplam	(121.532.925)	(124.590.471)

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman Gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Kur farkı gelirleri	33.148.539	49.277.429
Faiz gelirleri	17.044.292	42.671.990
Toplam	50.192.831	91.949.419

Finansman Giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Faiz gideri	(102.991.310)	(76.015.783)
Kur farkı giderleri	(94.410.643)	(126.320.688)
Toplam	(197.401.953)	(202.336.471)

17. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	385.000.000	385.000.000
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı	1.990.071.873	116.824.041
Pay başına kazanç	5,1690	0,3034

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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. Cari dönemde Şirket'in bu alacağına karşılık ayrılmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla teminat/rehin/ipotek ("TRİ") varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur:

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	4.000.364.269	1.663.196.732

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar:

Hisse senetleri	31 Aralık 2017	(%)	31 Aralık 2016	(%)
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	<i>3.812.803.281</i>		<i>1.425.597.304</i>	
Şok Marketler Tic. A.Ş.	2.452.517.730	39,00	543.499.320	39,00
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	331.745.264	10,57	325.372.928	10,57
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	319.596.444	51,00	69.631.433	51,00
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	297.141.140	11,50	180.838.764	11,50
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	238.370.924	54,30	74.735.211	54,30
İsmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş.	68.489.230	100,00	56.928.848	100,00
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	55.939.315	97,61	130.696.868	97,61
Sebat Çakmak Sınai ve T.M.S. ve Tic. A.Ş.	30.671.895	100,00	21.442.927	100,00
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	17.917.003	7,81	22.036.669	7,81
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	414.336	<1	414.336	<1
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	<i>187.560.988</i>		<i>237.599.428</i>	
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	184.243.845	80,36	235.036.181	83,35
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	3.317.143	<1	2.563.247	<1
Toplam	4.000.364.269		1.663.196.732	

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Hisse senetleri	31 Aralık 2017	Açılış Bakiyesi	Finansal yatırım değer artışı	Finansal yatırım değer azalışı	Sermaye artırımı	Finansal yatırım alımı	Finansal yatırım satışı
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	<i>3.812.803.281</i>	<i>1.425.597.304</i>	<i>2.261.333.196</i>	<i>(78.877.219)</i>	<i>204.750.000</i>	-	-
Şok Marketler Tic. A.Ş.	2.452.517.730	543.499.320	1.909.018.410	-	-	-	-
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	331.745.264	325.372.928	6.372.336	-	-	-	-
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	319.596.444	69.631.433	45.965.011	-	204.000.000	-	-
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	297.141.140	180.838.764	116.302.376	-	-	-	-
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	238.370.924	74.735.211	163.635.713	-	-	-	-
İsmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş.	68.489.230	56.928.848	11.560.382	-	-	-	-
Azmüsebat Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	55.939.315	130.696.868	-	(74.757.553)	-	-	-
Sebat Çakmak Sınai ve T.M.S. ve Tic. A.Ş.	30.671.895	21.442.927	8.478.968	-	750.000	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	17.917.003	22.036.669	-	(4.119.666)	-	-	-
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	414.336	414.336	-	-	-	-	-
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	<i>187.560.988</i>	<i>237.599.428</i>	<i>753.896</i>	<i>(42.275.706)</i>	-	-	<i>(8.516.630)</i>
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	184.243.845	235.036.181	-	(42.275.706)	-	-	(8.516.630)
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. (*)	3.317.143	2.563.247	753.896	-	-	-	-
Toplam	4.000.364.269	1.663.196.732	2.262.087.092	(121.152.925)	204.750.000	-	(8.516.630)

(*) 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 - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Hisse senetleri	31 Aralık 2016	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>	1.425.597.304	1.151.508.633	278.728.192	(123.548.246)	106.794.338	70.927.748	(58.813.361)
Şok Marketler Tic. A.Ş.	543.499.320	362.335.350	181.163.970	-	-	-	-
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	325.372.928	310.411.832	14.961.096	-	-	-	-
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	180.838.764	169.165.000	11.673.764	-	-	-	-
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	130.696.868	75.525.177	-	(15.506.057)	-	70.677.748	-
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	74.735.211	30.250.321	44.484.890	-	-	-	-
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	69.631.433	57.243.462	-	(44.604.529)	56.992.500	-	-
İsmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş.(**)	56.928.848	79.066.508	-	(63.437.660)	41.300.000	-	-
Çelik Sınai Ürünler A.Ş.	-	58.762.360	-	-	-	-	(58.762.360)
Yenilikçi Yapı Malzemeleri A.Ş.	-	51.001	-	-	-	-	(51.001)
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	22.036.669	8.283.286	5.251.545	-	8.501.838	-	-
Sebat Çakmak Sınai ve T.M.S. ve Tic. A.Ş.	21.442.927	-	21.192.927	-	-	250.000	-
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	414.336	414.336	-	-	-	-	-
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri(*)</i>	237.599.428	82.689.864	64.511.652	(280.019)	90.677.931	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	235.036.181	79.846.598	64.511.652	-	90.677.931	-	-
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	2.563.247	2.843.266	-	(280.019)	-	-	-
Toplam	1.663.196.732	1.234.198.497	343.239.844	(123.828.265)	197.472.269	70.927.748	(58.813.361)

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

(**) Sermayesinde %100 oranında pay sahibi olduğumuz bağlı ortaklığımız Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ünvanının İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş. olarak değiştirilmesine karar verilmiştir..

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Şirket'in cari dönemde finansal yatırımlarındaki değişimler aşağıda açıklanmıştır:

Kümaş Manyezit A.Ş.

Bağlı ortaklıklardan Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.'nin 12 Eylül 2017 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı kararıyla, Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.'nin ortaklarına olan borçlarına mahsuben sermayesinin 150.000.000 TL'den 550.000.000 TL'ye artırılmasına karar verilmiş olup, iştirak payına isabet eden 204.000.000 TL tutarındaki borç, sermayeye eklenmiştir.

Sebat Çakmak Sınai ve Tüketim Malları A.Ş.

Sebat Çakmak Sınai ve Tüketim Malları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 1.000.000 TL tutarındaki sermayesine ilişkin ödenmemiş olan 750.000 TL tutarındaki sermaye taahhüdü 5 Eylül 2017 tarihinde ödenmiştir.

Şirket'in geçmiş dönemde finansal yatırımlarındaki değişimler aşağıda açıklanmıştır:

İsmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş.

Sermayesinde %100 oranında pay sahibi olunan bağlı ortaklık Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ödenmiş sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle, 9.000.000 TL'dan 100.000.000 TL'na artırılmasına, Şirket'in iştirak payına isabet eden 91.000.000 TL tutarındaki yeni pay alma hakkının tamamen kullanılmasına karar verilmiştir. Ayrıca Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Genel Kurul toplantısında şirket ticaret ünvanının İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş. olarak değiştirilmesine karar verilmiştir.

Bağlı ortaklıklardan İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş., Polinas Plastik Sanayii ve Ticareti A.Ş.'de Yazıcılar Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 945.000 adet pay, Özilhan Sınai Yatırım A.Ş.'nin sahip olduğu 657.000 adet pay, Anadolu Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı'nın sahip olduğu 459.000 adet pay ve Anadolu Endüstri Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 9.000 adet pay olmak üzere toplam sermayenin %23'üne tekabül eden toplam 2.070.000 adet payları 20.000.000 Amerikan Doları bedelle satın almıştır.

Bağlı ortaklıklardan İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş., Polinas Plastik Sanayii ve Ticareti A.Ş.'de Agro Process S.A. Holding'in sahip olduğu 2.250.000 adet pay ile Veli Merih Ceyhan'ın sahip olduğu 90.000 adet pay olmak üzere toplam sermayenin %26,00'sı tekabül eden 2.340.000 adet payı 20.500.000 ABD Doları bedelle satın almıştır.

Bağlı ortaklıklardan İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş., Rotopaş Ambalaj Sanayi ve Ticareti A.Ş.'de toplam sermayenin %48'ine tekabül eden 72.000 adet payı 10.000.000 ABD Doları bedelle satın almıştır.

Rotopaş Ambalaj Sanayi ve Ticareti A.Ş.'nin, İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Polinas Plastik Sanayii ve Ticareti A.Ş. tarafından devralınması suretiyle iki şirketin birleştirilmelerine karar verilmiştir. Birleşme işlemi 19 Nisan 2016 tarihinde tescil edilmiştir .

İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.'nin iştiraki Polinas Plastik Sanayii ve Ticareti A.Ş. tarafından baskılı esnek ambalaj sektöründe faaliyet gösteren Propak Ambalaj Üretim ve Pazarlama A.Ş hisselerinin 46.977.953 Avro hisse değeri üzerinden devralınmasına ilişkin Hisse Satım ve Alım Sözleşmesi 24 Kasım 2017 tarihinde imzalanmıştır.

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Kümaş Manyezit A.Ş.

Bağlı ortaklıklardan Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.'nin 28 Kasım 2012 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı kararıyla 1.000.000 TL'den 150.000.000 TL'ye artırılan sermayesinin, iştirak payına isabet eden 56.992.500 TL tutarındaki ödemesi yapılarak iştirak sermaye taahhüdünün tamamı yerine getirilmiştir.

Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş./Çelik Sınai Ürünler A.Ş.

Bağlı ortaklıklardan Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Bekir Hulusi Cansu'nun sahip olduğu 8.605.345,87 TL nominal değerli pay, Ömer Cansu'nun sahip olduğu 8.605.345,87 TL nominal değerli pay, Mehmet Selçuk Cansu'nun sahip olduğu 7.100.821,06 TL nominal değerli pay ve Abdurrahman Cansu'nun sahip olduğu 1.405.069,58 nominal değerli pay olmak üzere toplam sermayenin %48,81'ine tekabül eden, 25.716.582,38 nominal bedelli payların devralınmasına, karşılığında Şirket'in Çelik Sınai Ürünler A.Ş.'de sahip olduğu 1.484.524,82 nominal bedelli payın Bekir Hulusi Cansu'ya, 1.484.524,82 nominal bedelli payın Ömer Cansu'ya, 1.224.976,34 nominal bedelli payın Mehmet Selçuk Cansu'ya ve 242.391,27 nominal bedelli payın Abdurrahman Cansu'ya olmak üzere toplam sermayenin %48,81'ine tekabül eden 4.436.417,25 nominal bedelli payların devredilmesine karar verilmiştir. İşlem 22 Haziran 2016 tarihinde gerçekleşmiştir.

Sebat Çakmak Sınai ve Tüketim Malları A.Ş.

Porföyde bulunan Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesindeki çakmak üretim faaliyetlerinin ayrılarak yeni bir tüzel kişilik altında yürütülmesi amacıyla %100 oranında iştirak edilecek 1.000.000 TL sermayeli Sebat Çakmak Sınai ve Tüketim Malları Sanayi ve Ticaret A.Ş. 8 Ağustos 2016 tarihinde kurulmuştur.

Yenilikçi Yapı Malzemeleri A.Ş.

Bağlı ortaklıklardan Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de sahip olunan toplam sermayenin %51'ine tekabül eden 51.001 TL nominal değerli payların Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.'ye 51.001 TL karşılığında devredilmesine karar verilmiştir.

Makina Takım Endüstrisi A.Ş.

İştiraklerden Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'nin 8 Eylül 2016 tarihli yönetim kurulu toplantısı kararıyla 100.000.000 TL'den 200.000.000 TL'ye artırılan sermayesinin, iştirak payına isabet eden tutarın 68.000.000 TL lik kısmı şirkette bulunan nakdi alacaktan mahsup edilip geri kalan kısım ödenerek iştirak sermaye taahhüdünün tamamı yerine getirilmiştir.

Finansal Borçlar

Finansal Borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Banka kredileri	487.174.806	348.407.553
İhraç edilen borçlanma aracı (*)	292.000.000	-
Toplam	779.174.806	348.407.553

(*) İhraç edilen borçlanma aracı değişken faizli iki adet tahvilden oluşup , bilanço tarihi sonrası kupon faiz oranları %4,2041 ve %4,8032'dir.

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Banka kredilerinin detayları aşağıdaki gibidir:

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

31 Aralık 2016

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	13,15-13,90	22.954.771	94.496.266
ABD DOLARI	4,00-4,75	193.798.112	-
AVRO	2,9	37.158.404	-
Toplam		253.911.287	94.496.266

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ihraç edilen borçlanma aracının detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	4,2041	-	175.000.000
TL	4,8032	-	117.000.000
Toplam		-	292.000.000

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 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.

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal borçların vadeleri aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 yıl içerisinde ödenecek	414.829.666	253.911.287
1-2 yıl içerisinde ödenecek	364.345.140	94.496.266
Toplam	779.174.806	348.407.553

Aşağıda, Şirket'in önemli banka kredileri özetlenmektedir:

- Toplam 20 Milyon ABD Doları tutarındaki 1 adet banka kredisinin tamamı 2017 yılı içinde kullanılmıştır. Kredilerin geri ödemeleri 2016 yılında başlamış olup vade sonu olan 2 Ocak 2019 tarihine kadar devam edecektir. Kredilerin ortalama etkin faiz oranı %5,40'tır.
- Toplam 35 Milyon EUR tutarındaki 3 adet kredi 2017 yılı içinde kullanılmıştır. Kredilerin geri ödemeleri 24 Temmuz 2018 tarihine kadar devam edecektir. Kredilerin ortalama etkin faiz oranı %3,90'dır.
- Toplam 245 Milyon TL tutarındaki, 5 adet kredinin 2 adedi 2016 yılı içinde geriye kalan 3 adedi ise 2017 yılı içinde kullanılmıştır. Kredilerin geri ödemeleri 5 Ocak 2018 tarihine kadar devam edecektir. Kredilerin ortalama etkin faiz oranı %14,50'dir.

Net Finansal Borç Dağılımı

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla net finansal borç mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	2.419.785	527.736
Borçlanma ve tahviller - bir yıl içinde ödenecek	(414.829.666)	(253.911.287)
Borçlanma ve tahviller - bir yıldan sonra ödenecek	(364.345.140)	(94.496.266)
İlişkili taraflara diğer borçlar - bir yıl içinde ödenecek	(326.022.902)	(175.905.991)
İlişkili taraflara diğer borçlar - bir yıldan sonra ödenecek	(47.161.905)	(232.865.917)
Toplam	(1.149.939.828)	(756.651.725)

2017

1 Ocak itibarıyla net finansal borç (756.651.725)

Nakit akış etkisi (356.464.497)
Diğer düzeltmeler (36.823.606)

31 Aralık itibarıyla net finansal borç (1.149.939.828)

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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

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 geçmiş 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 teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (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 - 31 ARALIK 2017 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)

a) *Finansal risk faktörleri (Devamı)*

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2016	Ticari alacaklar		Alacaklar		Bankalardaki mevduat ve repo
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	13.989	-	41.717.028	1.875.664	496.650
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	13.989	-	41.717.028	1.875.664	496.650
B. Koşulları yeniden görülmüş 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 - 31 ARALIK 2017 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 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

a2) Likidite risk yönetimi

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

Likidite riski tabloları

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

31 Aralık 2017						
	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	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	-

31 Aralık 2016						
	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	348.407.553	369.836.432	-	260.689.603	109.146.829	-
İhraç edilen borçlanma aracı	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	413.954	413.954	413.954	-	-	-
Diğer borçlar	408.771.908	408.771.908	-	175.905.991	232.865.917	-
Toplam	757.593.415	779.022.294	413.954	436.595.594	342.012.746	-

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 değerlemesinde, finansal durum tablosu tarihindeki T.C.M.B. alış kurları kullanılmıştır.

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

31 Aralık 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)	60.082.200	3.751.810	10.171.797
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)

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 2016

	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	103.948	29.505	31
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	12.715.158	3.613.082	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	12.819.106	3.642.587	31
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)	12.819.106	3.642.587	31
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	230.956.516	55.068.797	10.016.012
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	113.300.296	19.577.782	11.968.561
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	344.256.812	74.646.579	21.984.573
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	82.854.443	-	22.333.336
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	82.854.443	-	22.333.336
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	427.111.255	74.646.579	44.317.909
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)	(414.292.149)	(71.003.992)	(44.317.878)
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(414.292.149)	(71.003.992)	(44.317.878)

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 - 31 ARALIK 2017 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

	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

31 Aralık 2016

	Kar/ (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(24.987.725)	24.987.725
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(24.987.725)	24.987.725
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(16.441.490)	16.441.490
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(16.441.490)	16.441.490
Toplam	(41.429.215)	41.429.215

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 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 31 Aralık 2017 itibarıyla değişken faizli ihraç edilen toplam tutarı 292.000.000 TL olan iki adet borçlanma aracı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır). Yıl içerisinde kupon ödemelerinde kullanılan değişken faiz oranları %1 daha fazla olsaydı, Şirket'in finansman gideri 5.545.161 TL daha fazla olacaktı.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

Sabit Faizli Araçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal borçlar	487.174.806	348.407.553
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
İhraç edilen borçlanma aracı	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 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 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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:

	31 Aralık 2017					31 Aralık 2016				
	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	16,3-17,1	6,7	(336)/413	322/(262)	TL	17,1	5,0	(89)/104	62/(52)
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş. (2)	TL	18,1	5,7	(19)/22	21/(18)	TL	17	4,9	(21)/25	14/(12)
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş. (3) (*)	ABD Doları	12,3-12,4	2,0	(42)/52	15/(12)	ABD Doları	10,1	1,8	(29)/33	1/(0.5)
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	ABD Doları	11,1-11,4	2,0	(64)/79	47/(38)	ABD Doları	11,1	2,0	(69)/87	42/(33)
İsmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş.	TL	18,3-18,4	5,7	(44)/51	31/(26)	TL	16,5	3,5	(21)/24	4/(4)
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	TL	17,1-17,5	5,7	(24)/29	18/(15)	TL	16,7	4,9	(30)/34	21/(18)
Sebat Çakmak Sınai ve T.M.S. ve Tic. A.Ş.	TL	17,1	5,7	(4)/5	3/(2)	TL	17,1	5,9	(1)/1	1/(1)
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	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 (2016: 5 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.

(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 - 31 ARALIK 2017 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	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	Gerçeğe uygun değer seviyesi	Değerleme tekniği
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	3.812.803.281	1.425.597.304		
Şok Marketler Tic. A.Ş.	2.452.517.730	543.499.320	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	331.745.264	325.372.928	2	BİST Banka Hisseleri Çarpanları, Tobin's Q ve WEV yöntemi
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	319.596.444	69.631.433	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Flo Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş. (*)	297.141.140	180.838.764	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	238.370.924	74.735.211	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
İşmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş.	68.489.230	56.928.848	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	55.939.315	130.696.868	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Sebat Çakmak Sınai ve T.M.S. ve Tic. A.Ş.	30.671.895	21.442.927	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Makina Takım Endüstrisi A.Ş. (**)	17.917.003	22.036.669	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>	187.560.988	237.599.428		
Makina Takım Endüstrisi A.Ş. (**)	184.243.845	235.036.181	2	İndirgenmiş Nakit Akımları ve Piyasa Fiyatı
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	3.317.143	2.563.247	1	Piyasa Fiyatı
Toplam	4.000.364.269	1.663.196.732		

(*) 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.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

31 Aralık 2016	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 - 31 ARALIK 2017 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)

31 Aralık 2016	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	527.736	-	-	527.736	23
Diğer alacaklar	43.592.692	-	-	43.592.692	8
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	41.717.028	-	-	41.717.028	6
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.875.664	-	-	1.875.664	8
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	1.663.196.732	-	1.663.196.732	19
Finansal Yükümlülükler		-			
Finansal Borçlar	-	-	348.407.553	348.407.553	19
İhraç edilen borçlanma aracı	-	-	-	-	19
Ticari borçlar	-	-	413.954	413.954	7
- İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	276.118	276.118	6
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	-	137.836	137.836	7
Diğer Borçlar	-	-	408.771.908	408.771.908	8
- İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	408.771.908	408.771.908	6
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	-	-	-	-	8

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Şirket'in ihracı gerçekleştirdiği 18 ay vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli ve vade sonunda anapara ödemeli 117.000.000 TL nominal değerli tahvillerin 2. kupon ödeme döneminde ilişkin faiz oranı %4,7241 olarak belirlenmiştir.
- Şirket adına Makina Takım Endüstrisi A.Ş. paylarında 15 Kasım 2017 - 15 Şubat 2018 dönemini kapsayan ikinci dönem likidite sağlayıcılık işlemleri tamamlanmış olup, 16 Şubat 2018 tarihinden itibaren 15 Mayıs 2018 tarihine kadar uzatılmıştır.
- Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.'nin paylarının Borsa İstanbul'da muhtemel halka arzına yönelik yapılan çalışmalar kapsamında, Penta'nın esas sözleşmesinin ilgili maddelerinde sermaye piyasası mevzuatı kapsamında yapılacak olan değişikliklere izin verilmesi talebiyle T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'na 25 Ocak 2018 tarihinde başvurulmuştur.
- Şok Marketler Ticaret A.Ş.'nin paylarının muhtemel halka arzına ilişkin olarak yapılan çalışmalar kapsamında, daha önce bookrunner olarak ataması yapılan Ünlü&Co'nun dördüncü global koordinatör olarak yetkilendirilmesine karar verilmiştir.
- %39 oranında sermaye payı ile hissedarı olduğumuz Şok Marketler Ticaret A.Ş.'nin paylarının muhtemel halka arzına ilişkin olarak yapılan çalışmalar kapsamında, Şok Marketler'in Esas Sözleşmesi'nin ilgili maddelerinde sermaye piyasası mevzuatı doğrultusunda yapılacak olan değişikliklere izin verilmesi talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığı başvuru olumlu karşılanmıştır.

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 - 31 ARALIK 2017 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) 31.12.2017	Önceki Dönem 31.12.2016
	Tebliğdeki ilgili düzenleme		
A) Para ve sermaye piyasası araçları	Md. 20/1-(b)	189.980.773	238.127.164
B) Girişim Sermayesi Yatırımları	Md. 20/1-(b)	3.812.803.281	1.425.597.304
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)	4.102.128.058	1.709.484.119
F) Finansal Borçlar	Md.29	1.152.359.613	757.179.461
G) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, teminat ve ipotekler)	Md. 20/2-(a)	-	-
H) Özsermaye		2.941.324.436	951.252.563
I) Diğer Kaynaklar		-	-
E) Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	4.102.128.058	1.709.484.119

Bireysel Diğer Finansal Bilgiler

		Cari Dönem (TL) 31.12.2017	Önceki Dönem 31.12.2016
	Tebliğdeki ilgili düzenleme		
A1) Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1-(b)	187.560.987	237.599.428
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)	2.419.785	527.736
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)	17.917.004	22.036.669
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	414.829.666	253.911.287
F2) Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	72.345.140	94.496.266
F3) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F4) Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	292.000.000	-
F5) Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	326.022.902	175.905.991
F6) Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	47.161.905	232.865.917
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	7.488.532	611.067

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 31.12.2017	Önceki Dönem 31.12.2016	Asgari/Azami Oran	Asgari/Azami Oran
Portföy Sınırlamaları						
1) Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1-(b)	A/E	4,63%	13,93%	≤%49	≤%49
2) Sermaye piyasası araçları	Md.22/1-(c)					
- Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.		A1.1/E	0,08%	0,15%	≤%10	≤%10
- Makina Takım End. A.Ş.		A.2/E	4,49%	13,75%	≤%10	≤%10
3) Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.22/1-(b)	B/E	92,95%	83,39%	≥%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	0,44%	1,29%	≤%25	≤%25
8) TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat/Özel Cari Katılma hesabı	Md.22/1-(i)	A2/E	0,06%	0,03%	≤%20	≤%20
9) Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	(F1+F3+F5)/H	25,19%	45,18%	≤%50	≤%50
10) Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	(F2+F4+F6)/H	13,99%	34,41%	≤%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	0,18%	0,04%	%2,5	≤%2,5

.....