

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

**31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 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	5-48
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.....	16
DİPNOT 6 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	17-21
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	21
DİPNOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	22
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	22-23
DİPNOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	23-24
DİPNOT 11 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	25
DİPNOT 12 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	25
DİPNOT 13 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	26
DİPNOT 14 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ	26
DİPNOT 15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	27
DİPNOT 16 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	27
DİPNOT 17 PAY BAŞINA KAYIP	27
DİPNOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	28-29
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR	29-34
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN BİTELİĞİ VE DÜZEYİ	35-41
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	41-45
DİPNOT 22 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	46
DİPNOT 23 PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ	46-48

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2018	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		128.489.789	101.736.578
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	3.009.682	2.419.785
Ticari Alacaklar	7	3.258.000	1.947
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	3.258.000	1.947
Diğer Alacaklar	8	95.025.772	94.029.912
- İlişkili taraflardan Diğer Alacaklar	6	94.841.311	93.310.420
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	184.461	719.492
Diğer Dönen Varlıklar	11	27.196.335	5.284.934
Duran Varlıklar		3.646.800.375	4.000.391.481
Finansal Yatırımlar	19	3.646.779.473	4.000.364.269
Maddi Duran Varlıklar	9	20.902	27.212
TOPLAM VARLIKLAR		3.775.290.164	4.102.128.059
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		918.992.169	749.219.921
Kısa Vadeli Borçlanmalar	19	-	407.986.719
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	19	302.862.583	6.842.947
Ticari Borçlar	7	8.953.914	6.753.489
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	8.758.236	6.660.449
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	195.678	93.040
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10	72.377	157.105
Diğer Borçlar		606.083.497	326.022.902
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	606.041.591	326.022.902
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		41.906	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		92.482	199.151
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar			
- Kısa Vadeli Karşılıklar	10	92.482	199.151
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	927.316	1.257.608
Uzun Vadeli Yükümlülükler		597.885.097	411.583.702
Uzun Vadeli Borçlanmalar	19	116.612.837	364.345.140
Diğer Borçlar		481.204.825	47.161.905
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	481.204.825	47.161.905
Uzun Vadeli Karşılıklar		67.435	76.657
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	10	67.435	76.657
ÖZ KAYNAKLAR		2.258.412.898	2.941.324.436
Ödenmiş Sermaye	12	385.000.000	385.000.000
Paylara İlişkin Primler	12	197.944.862	197.944.862
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	4.357.694	4.357.694
Geçmiş Yıllar Karları		2.354.021.880	363.950.007
Net Dönem Karı		(682.911.538)	1.990.071.873
TOPLAM KAYNAKLAR		3.775.290.164	4.102.128.059

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2018 VE 2017 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 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017
Hasılat	13	20.134.271	15.661.744
Satışların Maliyeti (-)	13	(11.955.838)	(8.516.630)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		8.178.433	7.145.114
BRÜT KAR		8.178.433	7.145.114
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(34.477.702)	(11.192.980)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	642.853.026	2.262.861.786
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	15	(974.790.403)	(121.532.925)
ESAS FAALİYET KARI		(358.236.646)	2.137.280.995
Finansman Gelirleri	16	168.114.839	50.192.831
Finansman Giderleri (-)	16	(492.789.731)	(197.401.953)
VERGİ ÖNCESİ DÖNEM KARI		(682.911.538)	1.990.071.873
DÖNEM VERGİ GİDERİ		-	-
DÖNEM (ZARARI)/KARI		(682.911.538)	1.990.071.873
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-
TOPLAM KAPSAMLI (GİDER)/GELİR		(682.911.538)	1.990.071.873
Pay Başına (Kayıp)/Kazanç	17	(1,774)	5,1690

Ekteki dipnotlar bu finansaltabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Dipnot	Ödenmiş sermaye	Pay ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam özkaynaklar
					Net dönem karı	Geçmiş yıllar karları	
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler	12	385.000.000	197.944.862	4.357.694	116.824.041	247.125.966	951.252.563
Transfer		-	-	-	(116.824.041)	116.824.041	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	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
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler	12	385.000.000	197.944.862	4.357.694	1.990.071.873	363.950.007	2.941.324.436
Transfer		-	-	-	(1.990.071.873)	1.990.071.873	-
Toplam kapsamlı gider		-	-	-	(682.911.538)	-	(682.911.538)
31 Aralık 2018 itibarıyla bakiyeler		385.000.000	197.944.862	4.357.694	(682.911.538)	2.354.021.880	2.258.412.898

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017
A. İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Dönem (Zararı)/Karı		(682.911.538)	1.990.071.873
Dönem Net (Zararı)/Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		662.470.161	(2.019.455.631)
- Amortisman ve itfa gideri	9	7.772	9.025
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		(78.339)	64.839
- Faiz gelirleri	16	(26.403.949)	(17.044.292)
- Faiz giderleri	16	238.313.167	102.991.310
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları, net	15	341.628.958	(2.140.934.167)
- Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları		109.002.552	38.715.654
- Temettü gelirleri	13	-	(3.258.000)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış		(3.256.053)	12.042
- İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(21.304.143)	(2.003.935)
- Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		-	57.930
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		102.638	(44.796)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış		566.896	6.384.331
- Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim		(452.574)	940.099
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki azalış		18.450	(10.487)
İşletme Faaliyetlerden Kullanılan Nakit Akışları		(44.766.163)	(24.048.574)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
- İlişkili tarafa verilen nakit avans ve borçlar		-	(51.593.392)
- Alınan faiz		26.403.949	17.044.292
- İştiraklerin ve/veya iş ortaklarının pay satımı/alımı sebebiyle oluşan nakit girişi çıkışı	19	11.955.838	8.516.630
- İştiraklerin ve/veya iş ortaklarının sermaye artırımını sebebiyle oluşan nakit çıkışları	19	-	(204.750.000)
- Temettü gelirleri	13	-	3.258.000
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(1.462)	(8.094)
Yatırım Faaliyetlerde Elde Edilen / (Kullanılan) Nakit Akışları		38.358.325	(227.532.564)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
- Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		168.617.825	661.837.000
- Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(585.265.825)	(263.664.500)
- İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki artış (azalış)		535.222.246	(41.708.003)
- Ödenen faiz		(111.576.512)	(102.991.310)
Finansman Faaliyetlerde Elde Edilen Nakit Akışları		6.997.734	253.473.187
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ(A+B+C)		589.896	1.892.049
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (A+B+C+D)		589.896	1.892.049
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.419.786	527.736
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		3.009.682	2.419.785

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 %29,32'i halka açıktır (31 Aralık 2017: %31).

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ortakları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	31 Aralık 2018	(%)	31 Aralık 2017
Kökler Yatırım Holding A.Ş.	29,73	114.466.300	29,73	114.466.300
Üs Holding A.Ş.	21,53	82.889.390	21,53	82.889.390
Yıldız Holding A.Ş.	17,73	68.261.285	17,73	68.261.285
Ahsen Özokur	6,96	26.797.534	6,96	26.797.534
Franklin Templeton Luxembourg SA	5,00	19.250.000	5,00	19.250.000
Diğer	19,05	73.335.491	19,05	73.335.491
	100	385.000.000	100	385.000.000

Merkezi Kayıt Kuruluşundan alınan verilere göre raporlama tarihi itibarıyla Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisselerinin %29,32'si halka açıktır (31 Aralık 2017: %31). Merkezi Kayıt Kuruluşu şirketlerin halka açıklık oranını belirlerken, %10 ve altındaki tüm payları halka açıklık oranına dahil etmektedir. Ayrıca blokeli olan tutarları da düşerek nihai oranı belirlemektedir. Şirket'in 31 Aralık 2018 yılındaki sermayesi 385.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 385.000.000 hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2017: Hisse başı 1 TL).

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

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 1 Mart 2019 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Ödenecek Temettü

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018 tarihinden sonra başlayan finansal dönemden sonra geçerli olan yeni muhasebe standartları ve değişiklikler dışında 31 Aralık 2018 tarihinde sonra eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları, sunum ve hesaplama prensipleri kullanılmıştır. Uygulanan yeni standartlar ve değişikliklerin etkileri Not 2.2 ve Not 2.3'te açıklanmıştır.

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in kendi finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile hazırlanmıştır. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Söz konusu sınıflama farklılıklarının, finansal yatırımlar hesap grubu haricinde, finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır:

Finansal varlıklar	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yükümlülükler	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Krediler	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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, TFRS 10 uyarınca finansal yatırımlarının gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçmekte olup, finansal tablo sunumuna ilişkin istisnadan yararlanarak konsolide finansal tablo sunmamaktadır. 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 Manyezit Sanayi A.Ş.	51,00	Türkiye	Endüstriyel Ürünler
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	84,16	Türkiye	Sanayi Ürünleri
Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Tic. A.Ş.	54,30	Türkiye	Toptan Ticaret

Finansal tablolar içerisinde bahsedilen Propak Ambalaj Üretim ve Pazarlama A.Ş. ve Polinas Plastik Sanayi Ticaret A.Ş., İsmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş.'nin bağlı ortaklıklarıdır.

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

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

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

- TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- b. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:
 - TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir
 - TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 (Devamı)

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

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

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

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

TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi, ve iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

TFRS 3'teki değişiklikler – işletme tanımı; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Sınıflandırma ve ölçüm

Şirket, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

(a) İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir. Bunlarla birlikte ticari alacaklar içerisinde yer alan, kabili rücu faktoring işlemleri kapsamında faktoring şirketlerinden tahsil edilen ticari alacaklar, söz konusu alacaklara ilişkin tahsilat riski devredilmediğinden itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

Değer düşüklüğü

Şirket, konsolide finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları önemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Şirket, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

b) Gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Şirket özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için ilk muhasebeleştirme sırasında yatırımın gerçeğe uygun değer farkının kâr veya zarar tablosuna yansıtılan özkaynak yatırımı olarak değişmez bir seçim yapar.

Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Bütün finansal varlık alım ve satımları işlem tarihinde, yani Şirket'in varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimi içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım satımlardır.

Bir finansal varlık (ya da finansal varlığın veya benzer finansal varlıklardan oluşan grubun bir kısmı);

- varlıktan nakit akımı elde etme hakkına ilişkin sürenin bitmiş olması durumunda;
- Şirket'in varlıktan nakit akımı elde etme hakkı olmakla birlikte, üçüncü kişilere direkt devretme zorunluluğu olan bir anlaşma kapsamında çok fazla zaman geçirmeden tamamını ödeme yükümlülüğü olması durumunda;
- Şirket'in finansal varlıktan nakit akımlarını elde etme hakkını devretmesi ve (a) varlık ile ilgili tüm risk veya ödüllerin devredilmiş veya (b) tüm hak ya da ödüllerin transfer edilmemiş olmasına rağmen, varlık üzerindeki tüm kontrolleri transfer etmiş olması durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Şirket'in varlıktan nakit akımı elde etmesi hakkını devretmesi bununla birlikte tüm risk ya da menfaatlerin transfer edilmemesi veya üzerindeki kontrolü devretmemesi durumunda, varlık, Şirket'in varlık ile devam eden ilişkisine bağlı olarak konsolide finansal tablolarda taşınır.

Finansal yükümlülükler, bu yükümlülüklerden doğan borçların ortadan kalkması, iptal edilmesi ve süresinin dolması durumlarında kayıtlardan çıkartılır.

Finansal borçlar

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan finansal borç tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, takip eden tarihlerde, etkin faiz oranı ile hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile finansal tablolarda takip edilirler. Alınan finansal borç tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, konsolide kar veya zarar tablosunda finansal borç süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Şirket'in bilanço tarihinden itibaren 12 ay için yükümlülüğü geri ödemeyi erteleme gibi koşulsuz hakkı bulunmuyorsa finansal borçlar, kısa vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

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.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

Kur Değişiminin Etkileri

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

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 çevrilmektedir. 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.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

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 2017 : Bulunmamaktadır).

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece bir tek alanda, girişim sermayesi konusunda faaliyet göstermektedir. Şirket sadece bir alanda ve sadece Türkiye'de faaliyet gösterdiğinden, ekli finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır. Ayrıca, Not 13, 19, 21 ve 23'te de detaylandırılan bilgiler dışında üst yönetime yapılan ayrı bir bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vadeli mevduat	2.953.374	2.120.643
Vadesiz mevduat	56.308	299.142
Toplam	3.009.682	2.419.785

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kasa ve bankalar	56.308	299.142
Diğer hazır varlıklar	2.953.374	2.120.643
Toplam	3.009.682	2.419.785

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar genel olarak yatırım yapılan şirketlere finansman sağlama amaçlı olup adetlendirilmektedir. Şirket'in ilişkili taraflarla olan borç/alacak bakiyelerine 2018 yılında uyguladığı faiz oranları Türk Lirası'nda %17,73-%39,05, Amerikan Doları'nda %5,89-%7,58 ve Avro'da 4,23-4,28'tür.

(*) Dipnot 18.

(**) Danışmanlık giderinden kaynaklı borçtan oluşmaktadır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2017					
	Alacaklar		Borçlar			
	Kısa Vadeli		Kısa Vadeli		Uzun Vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Yenilikçi Yapı Malz. A.Ş.	649	-	-	-	-	-
Azmüsebat Çelik San. A.Ş.	-	14.072.646	11.637	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	-	21.709.785	-	-	-	-
İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.	-	-	-	228.787	-	-
Ufuk Yatırım Yönetim A.Ş.	-	-	11.233	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	-	-	-	206.421.252	-	-
Penta Teknoloji Ürünleri A.Ş.	-	-	208.600	-	-	-
Önem Gıda Sanayi A.Ş.	-	-	15.930	-	-	-
Evar Kesici Takım A.Ş.	649	-	-	-	-	-
Polinas Plastik San. A.Ş.	-	-	-	119.372.863	-	47.161.905
Sebat Çakmak Sın. ve Tük. Mal. San. ve Tic. A.Ş.	-	12.468.180	-	-	-	-
Makina Takım Tic. A.Ş.	649	-	-	-	-	-
Franklin Templeton Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	-	-	6.413.049	-	-	-
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	-	45.059.809	-	-	-	-
Toplam	1.947	93.310.420	6.660.449	326.022.902	-	47.161.905

İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar genel olarak yatırım yapılan şirketlere finansman sağlama amaçlı olup adatlandırılmaktadır. 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.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018							
İlişkili taraflarla olan işlemler	Hizmet Alımı	Diğer gelirler	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Kira geliri	Kira gideri	Temettü geliri
Penta Teknoloji Ürünleri A.Ş.	-	-	-	-	-	-	3.258.000
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	-	-	-	-	-	-	65.441
İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.	-	-	-	61.755	1.650	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	-	-	3.296.117	-	2.200	-	-
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	9.727	67.908	3.684.339	234.061	-	-	-
Yenilikçi Yapı Malz. A.Ş.	-	-	-	-	1.650	-	-
Ufuk Yatırım Yön. A.Ş.	-	-	-	-	-	38.963	-
Franklin Tempeleton							
Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (*)	27.506.971	-	-	-	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	207.657	8.866.481	4.657.330	133.755.091	-	-	-
Evar Kesici Takım A.Ş.	-	-	-	-	1.650	-	-
Makina Takım Tic. A.Ş.	-	-	-	-	1.100	-	-
Önem Gıda San. A.Ş.	40.686	-	-	-	-	-	-
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	-	982.407	9.884.926	499.460	-	-	-
Polinas Plastik San. A.Ş.	-	-	-	21.496.545	-	-	-
Sebat Çakmak Sınai ve Tük. Mal. San. ve Tic. A.Ş.	-	57.074	3.527.183	-	-	-	-
Sun Doğal Gıda ve Amb. San. A.Ş.	-	-	118.157	42.707	-	-	-
Toplam	27.765.041	9.973.870	25.168.052	156.089.619	8.250	38.963	3.323.441

(*) Danışmanlık giderinden oluşmaktadır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili Taraflarla olan İşlemler (Devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2017						
	Hizmet Alımı	Diğer gelirler	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Kira Geliri	Kira gideri	Temettü geliri
İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.	-	-	-	1.767.440	6.050	-	3.258.000
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	3.258.000

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	373.417	1.076.491
Toplam	373.417	1.076.491

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

a) Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 6)	3.258.000	1.947
Toplam	3.258.000	1.947

b) Ticari Borçlar

Ticari borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflardan ticari borçlar (Not 6)	8.758.236	6.660.449
Ticari Borçlar	195.678	93.040
Toplam	8.953.914	6.753.489

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vergi dairesinden alacaklar (*)	8.627	593.626
Personelden alacaklar	152	143
Diğer çeşitli alacaklar	175.682	125.723
	184.461	719.492
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 6)	94.841.311	93.310.420
Toplam	95.025.772	94.029.912

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

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	407.026	806.273	1.213.299
Alımlar	1.462	-	1.462
31 Aralık 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	408.488	806.273	1.214.761
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	(379.814)	(806.273)	(1.186.087)
Dönem gideri	(7.772)	-	(7.772)
31 Aralık 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	(387.586)	(806.273)	(1.193.859)
31 Aralık 2018 itibarıyla net defter değeri	20.902	-	20.902

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	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

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

Maddi duran varlıkların üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

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

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

Personele Borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	72.377	157.105
Toplam	72.377	157.105

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kullanılmayan izin karşılığı	92.482	199.151
Toplam	92.482	199.151

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

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 2018 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 5.001,76 TL tavanına tabidir (31 Aralık 2017: 4.426,16 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 %6,5 enflasyon ve %11,5 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,67 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2017: %4,5).

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2019 itibarıyla geçerli olan 6.017,60 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2018: 5.001,76 TL). Aktüeryal kayıp ve kazançlar önemsiz olduğu için kar veya zararda muhasebeleştirilmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla	76.657	67.467
Ödenen kıdem tazminatları	(37.554)	(10.487)
Hizmet maliyeti	19.424	12.162
Faiz maliyeti	8.908	7.515
31 Aralık itibarıyla	67.435	76.657

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Devreden KDV	27.060.280	5.239.183
Gelecek aylara ait giderler	72.227	-
Peşin ödenen vergiler	59.406	41.059
Verilen iş avansları	4.422	4.692
Toplam	27.196.335	5.284.934
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek vergi ve fonlar	927.316	1.257.608
Toplam	927.316	1.257.608

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye

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

Ortaklar	(%)	31 Aralık 2018	(%)	31 Aralık 2017
Kökler Yatırım Holding A.Ş.	29,73	114.466.300	29,73	114.466.300
Üs Holding A.Ş.	21,53	82.889.390	21,53	82.889.390
Yıldız Holding A.Ş.	17,73	68.261.285	17,73	68.261.285
Ahsen Özokur	6,96	26.797.534	6,96	26.797.534
Franklin Templeton Luxembourg SA	5,00	19.250.000	5,00	19.250.000
Diğer	19,05	73.335.491	19,05	73.335.491
Nominal sermaye	100	385.000.000	100	385.000.000

Merkezi Kayıt Kuruluşundan alınan verilere göre raporlama tarihi itibarıyla Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisselerinin %29,32'si halka açıktır (31 Aralık 2017: %31). Merkezi Kayıt Kuruluşu şirketlerin halka açıklık oranını belirlerken, %10 ve altındaki tüm payları halka açıklık oranına dahil etmektedir. Ayrıca blokeli olan tutarları da düşerek nihai oranı belirlemektedir. Şirketin 31 Aralık 2018 tarihindeki sermayesi 385.000.000 adet hissedenden oluşmaktadır (2017: 385.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (2017: Hisse başı 1 TL).

Hisse senedi ihraç primleri

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Portföy şirket satışı	16.810.830	12.403.744
Temettü gelirleri	3.323.441	3.258.000
	20.134.271	15.661.744
Satışların maliyeti	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Satışların maliyeti	(11.955.838)	(8.516.630)
	(11.955.838)	(8.516.630)

Portföy şirket satışı

Şirket'in portföy şirketlerinden Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'de sahip olduğu paylardan %4,01 karşılığı 10.420.885 adet pay likidite sağlayıcılık işlemleri kapsamında Borsa İstanbul'da 13.378.632 TL bedel karşılığında satılmıştır ve satış maliyet tutarı 8.638.695 TL'dir.

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

Temettü gelirleri

Şirket yatırımlarından Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.'den 2018 yılı içerisinde 3.258.000 TL temettü geliri elde etmiştir. İlgili tutar 27 Şubat 2019 tarihinde tahsil edilmiştir. Aynı zamanda Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.'den 2018 yılı içerisinde 65.441 TL temettü geliri elde etmiştir.

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Genel yönetim giderleri (-)	(34.477.702)	(11.192.980)
	(34.477.702)	(11.192.980)

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Danışmanlık, müşavirlik ve denetim giderleri	(29.138.830)	(7.320.038)
Merkezi Kayıt Kuruluşu kayıt gideri	(2.516.465)	-
Personel ücret ve giderleri	(2.173.991)	(2.521.464)
Vergi, resim ve harç giderleri	(229.752)	(525.894)
Kira giderleri	(114.048)	(114.231)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(7.772)	(9.025)
Diğer	(296.844)	(702.328)
Toplam	(34.477.702)	(11.192.980)

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

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

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Finansal yatırımların değer artışından kaynaklı gelirler (Not 19)	633.081.366	2.262.087.092
Diğer gelirler	9.664.991	774.694
Konusu kalmayan karşılıklar	106.669	-
Toplam	642.853.026	2.262.861.786

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Finansal yatırımların değer düşüşü (Not 19)	(974.710.324)	(121.152.925)
Diğer alacak karşılık gideri	-	(380.000)
Diğer giderler	(80.079)	-
Toplam	(974.790.403)	(121.532.925)

16. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman Gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Kur farkı gelirleri	141.710.890	33.148.539
Faiz gelirleri	26.403.949	17.044.292
Toplam	168.114.839	50.192.831

Finansman Giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Faiz gideri	(238.313.167)	(102.991.310)
Kur farkı giderleri	(250.713.442)	(94.410.643)
Vergi, resim ve harç giderleri	(3.763.122)	-
Toplam	(492.789.731)	(197.401.953)

17. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	385.000.000	385.000.000
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem (zararı)/karı	(682.911.538)	1.990.071.873
Pay başına (zarar)/kazanç	(1,774)	5,1690

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2018					31 Aralık 2017				
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro	Diğer
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı										
Teminat (*)	371.703.372	206.651.887	27.553.585	-	-	-	-	-	-	-
Rehin (*)	1.385.504.420	694.827.273	131.284.979	-	-	-	-	-	-	-
İpotek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı										
Teminat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rehin	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İpotek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı										
i) Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	1.757.207.792	901.479.160	158.838.564	-	-	-	-	-	-	-

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davası bulunmamakla beraber Şirket tarafından açılmış olan 6 adet dava bulunmaktadır. Şirket'in açmış olduğu davalardan 3 adedi tarafların mutabık kalması sonucunda takipsizlik kararı ile son bulmuştur. Şirket'in açmış olduğu alacak davası aleyhine sonuçlanmış olup dava dosyası Yargıtay aşamasındadır. Geçmiş dönemde Şirket'in bu alacağına karşılık ayrılmıştır.

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

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

Yapılan banka kredi anlaşmaları dolayısıyla Şirket'in toplam borç yükünde herhangi bir artış olmamış; sadece mevcut nakdi ve gayrinakdi banka kredileri Yıldız Holding A.Ş. seviyesine çıkartılmıştır. Aynı zamanda Şirket ve kontrolündeki finansal yatırımlarının kendisine ilişkin olarak bankalara olan mevcut toplam kredi risk tutarı ile sınırlı olmak üzere, kredi kullanım tarihi itibarıyla Yıldız Holding A.Ş.'ye garantör olmuş ve 248,9 milyon Türk Lirası ipotek vermiştir. Şirket'in rehin tesis etmekte olduğu hisselerin 31 Aralık 2018 itibarıyla toplam değeri olan 1.385,5 milyon Türk Lirası, Şirket ve kontrolündeki finansal yatırımlarının 4.274,8 milyon Türk Lirası tutarındaki toplam finansal risk tutarının altındadır.

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

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

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değer farkları		
kar/(zarar) yansıtılan finansal yatırımlar	3.646.779.473	4.000.364.269

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkları kar/(zarara) yansıtılan finansal yatırımlar:

Hisse senetleri	31 Aralık 2018	(%)	31 Aralık 2017	(%)
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	<i>1.964.046.502</i>		<i>3.812.803.281</i>	
Şok Marketler Tic. A.Ş.	-	-	2.452.517.730	39,00
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	314.258.678	10,57	331.745.264	10,57
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	658.690.985	51,00	319.596.444	51,00
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	338.170.725	11,50	297.141.140	11,50
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	226.702.703	54,30	238.370.924	54,30
İsmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş.	296.991.563	100,00	68.489.230	100,00
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	72.202.117	97,61	55.939.315	97,61
Sebat Çakmak Sınai ve T.M.S. ve Tic. A.Ş.	38.864.000	100,00	30.671.895	100
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	17.751.395	7,81	17.917.003	7,81
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	414.336	<1	414.336	<1
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	<i>1.682.732.971</i>		<i>187.560.988</i>	
Şok Marketler Tic. A.Ş. (*)	1.509.303.518	22,94	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	173.429.453	76,35	184.243.845	80,36
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	-	-	3.317.143	<1
Toplam	3.646.779.473		4.000.364.269	

(*) Şok Marketler Tic. A.Ş. 18 Mayıs 2018 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır ve Şirket tarafından girişim sermayesi yatırımı olarak görülmektedir. 31 Aralık 2017 itibarıyla indirgenmiş nakit akımları yöntemiyle ile değerlendirirken 31 Aralık 2018 itibari ile piyasa kapanış fiyatı ile değerlendirilmiştir. Şirket, 31 Aralık 2017 itibarıyla Şok Marketler Tic. A.Ş.'nin gerçeğe uygun değerini, Türkiye Muhasebe Standartları uyarınca yıl sonlarında hazırlanan iş planları çerçevesinde hesaplamakta ve yıl içerisinde indirgeme çalışmasında yer alan söz konusu varsayımlarda önemli bir değişim olmadığı müddetçe, mevzuata uygun olarak finansal yatırımların değerinde ara dönemlerde değişiklik yapmamaktaydı. İndirgenmiş nakit akım çalışması, Şirket projeksiyonlarının ve nihai büyüme oranı ve indirgeme oranı gibi varsayımlarının kullanıldığı uluslararası değerlendirme yöntemlerinden biri olarak kabul edilmektedir.

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

Piyasa fiyatının belirlenmesinde şirketin geleceğine yönelik beklentilerinin tam olarak yansıtlamadığı ve makroekonomik değişkenlerin şirket performansının önüne geçtiği dönemlerde indirgenmiş nakit akımlarına göre tespit edilen şirket değerinden önemli farklılıklar gösterebilmektedir. Halka arz sonrası Şirket'in Şok Marketler Tic. A.Ş. hisselerinin bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında borsada satılmamasına, 180 gün boyunca borsa fiyatından bağımsız olarak borsada satılmamasına, devredilmemesine, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olunmamasına karar verilmiştir. 180 günlük süre 14 Kasım 2018'de sona ermiştir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Hisse senetleri	31 Aralık 2018	Açılış Bakiyesi	Finansal yatırım değer artışı	Finansal yatırım değer azalışı	Sermaye arttırımı	Finansal yatırım alımı	Finansal yatırım satışı
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	<i>1.964.046.502</i>	<i>1.360.285.551</i>	<i>633.081.366</i>	<i>(974.710.324)</i>	-	-	-
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	314.258.678	331.745.264	-	(17.486.586)	-	-	-
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	658.690.985	319.596.444	339.094.541	-	-	-	-
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	338.170.725	297.141.140	41.029.585	-	-	-	-
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	226.702.703	238.370.924	-	(11.668.221)	-	-	-
İsmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş. (*)	296.991.563	68.489.230	228.502.333	-	-	-	-
Azmüsebat Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	72.202.117	55.939.315	16.262.802	-	-	-	-
Sebat Çakmak Sınai ve T.M.S. ve Tic. A.Ş.	38.864.000	30.671.895	8.192.105	-	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	17.751.395	17.917.003	-	(165.608)	-	-	-
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	414.336	414.336	-	-	-	-	-
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	<i>1.682.732.971</i>	<i>2.640.078.718</i>	<i>-</i>	<i>(945.389.909)</i>	-	-	<i>(11.955.838)</i>
Şok Marketler Tic. A.Ş.	1.509.303.518	2.452.517.730	-	(943.214.212)	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	173.429.453	184.243.845	-	(2.175.697)	-	-	(8.638.695)
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	-	3.317.143	-	-	-	-	(3.317.143)
Toplam	3.646.779.473	4.000.364.269	633.081.366	(974.710.324)	-	-	(11.955.838)

(*) İsmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş. altında yer alan Polinas Plastik Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından Eylül 2017’de satın alınan Propak Ambalaj Üretim ve Pazarlama A.Ş.’nin 2018 yıl sonu itibarıyla gerçeğe uygun değeri İsmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş.’nin gerçeğe uygun değerine dahil edilmiştir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 arttırımı	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)

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Şirket'in cari dönemde finansal yatırımlarındaki değişimler aşağıda açıklanmıştır:

Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.

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

Finansal Borçlar

Finansal Borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Banka kredileri	123.222.690	487.174.806
İhraç edilen borçlanma aracı (*)	296.252.730	292.000.000
Toplam	419.475.420	779.174.806

(*) İhraç edilen borçlanma aracı değişken faizli iki adet tahvilden oluşup , bilanço tarihi sonrası kupon faiz oranları 5,8490% ve 7,5533%'dir.

Banka kredilerinin detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018

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

31 Aralık 2017

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

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

31 Aralık 2018

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

Şirket tarafından 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.

Finansal borçların vadeleri aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 yıl içerisinde ödenecek	302.862.583	414.829.666
1-2 yıl içerisinde ödenecek	38.228.024	364.345.140
2-3 yıl içerisinde ödenecek	34.029.017	-
3-4 yıl içerisinde ödenecek	44.355.796	-
Toplam	419.475.420	779.174.806

Net Finansal Borç Dağılımı

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla net finansal borç mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri	3.009.682	2.419.785
İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklar	98.099.311	93.312.367
Borçlanma ve tahviller - bir yıl içinde ödenecek	(302.862.583)	(414.829.666)
Borçlanma ve tahviller - bir yıldan sonra ödenecek	(116.612.837)	(364.345.140)
İlişkili taraflara diğer borçlar - bir yıl içinde ödenecek	(606.041.591)	(326.022.902)
İlişkili taraflara diğer borçlar - bir yıldan sonra ödenecek	(481.204.825)	(47.161.905)
Toplam	(1.405.612.843)	(1.056.627.461)

	2018	2017
1 Ocak itibarıyla	(1.056.627.461)	(756.651.725)
Nakit akış etkisi	(118.574.246)	(356.464.497)
Diğer düzeltmeler	(230.411.136)	(56.488.761)
31 Aralık itibarıyla	(1.405.612.843)	(1.056.627.461)

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 2018	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)	3.258.000	-	94.841.311	184.461	3.009.682
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	3.258.000	-	94.841.311	184.461	3.009.682
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

GÖZDE 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	Alacaklar				Bankalardaki mevduat ve repo
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1.947	-	93.310.420	719.492	2.419.785
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	1.947	-	93.310.420	719.492	2.419.785
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
Net değer 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 2018 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

a2) *Likidite risk yönetimi*

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

Likidite riski tabloları

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

31 Aralık 2018						
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Sözleşme uyarınca vadeler						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	123.222.690	144.103.846	-	6.835.752	137.268.094	-
İhraç edilen borçlanma aracı	296.252.730	319.910.472	194.073.111	125.837.361	-	-
Ticari borçlar	8.953.914	8.953.914	8.953.914	-	-	-
Diğer borçlar	1.087.288.322	1.290.094.052	-	539.044.979	43.991.433 ^(*)	707.057.640 ^(*)
Toplam	1.515.717.656	1.763.062.284	203.027.025	671.718.092	181.259.527	707.057.640

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

31 Aralık 2017						
	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 - 12 ay arası	1 - 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	-

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 2018

	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	11.894	2.184	67
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	11.894	2.184	67
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	11.894	2.184	67
9. Toplam Varlıklar (4+8)	11.894	2.184	67
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	266.081	50.577	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	266.081	50.577	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	120.560.000	-	20.000.000
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	204.068.971	38.789.745	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	324.628.971	38.789.745	20.000.000
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)			-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(324.883.158)	(38.838.138)	(19.999.933)
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(324.883.158)	(38.838.138)	(19.999.933)

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

	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)

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 2018	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	(20.432.356)	20.432.356
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(20.432.356)	20.432.356
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/(yükümlülüğü)	(12.055.960)	12.055.960
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(12.055.960)	12.055.960
Toplam	(32.488.316)	32.488.316

31 Aralık 2017	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	(32.850.945)	32.850.945
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(32.850.945)	32.850.945
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/(yükümlülüğü)	(22.284.502)	22.284.502
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(22.284.502)	22.284.502
Toplam	(55.135.447)	55.135.447

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 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 stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

Faiz oranı duyarlılığı

Duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan faiz oranı riskine ve finansal yılın başlangıcında öngörülen faiz oranı değişikliğine göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Şirket'in 31 Aralık 2018 itibarıyla değişken faizli ihraç edilen toplam tutarı 292.000.000 TL olan iki adet borçlanma aracı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 292.000.000 TL). 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 2018	31 Aralık 2017
Finansal borçlar	123.222.690	487.174.806
İlişkili taraflara diğer borçlar	481.204.825	47.161.905

Değişken Faizli Finansal Araçlar

İhraç edilen borçlanma aracı	296.252.730	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 2018					31 Aralık 2017				
	Para Birimi	İskonto Oranı (%)	Nihai Büyüme Oranı (%)	İskonto Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)	Nihai Büyüme Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)	Para Birimi	İskonto Oranı	Nihai Büyüme Oranı	İskonto Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)	Nihai Büyüme Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)
Şok Marketler Tic. A.Ş. (1)	TL	-	-	-	-	TL	16,3-17,1	6,7	(336)/413	322/(262)
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	TL	23,0	9,7	(31)/36	22/(19)	TL	18,1	5,7	(19)/22	21/(18)
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	ABD Doları	16,6-16,7	2,0	(27)/31	9/(8)	ABD Doları	12,3-12,4	2,0	(42)/52	15/(12)
Kümaş Manyezit San. A.Ş. (2)	ABD Doları	11,9-12,0	1,0	(65)/ 78	43/(36)	ABD Doları	11,1-11,4	2,0	(64)/79	47/(38)
Polinas Plastik Sanayi Ticaret A.Ş. (3)	TL	23,5-24,2	7,7	(59)/68	31/(27)	TL	18,3-18,4	5,7	(44)/51	31/(26)
Propak Ambalaj Üretim ve Pazarlama A.Ş. (3)	Avro	12,7-12,8	2,0	(36)/43	27/(23)	-	-	-	-	-
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	TL	23,4-24,2	7,7	(23)/26	13/(12)	TL	17,1-17,5	5,7	(24)/29	18/(15)
Sebat Çakmak Sınai ve T.M.S. ve Tic. A.Ş.	TL	21,3-21,4	7,7	(2)/2	2/(2)	TL	17,1	5,7	(4)/5	3/(2)
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	TL	24,3-24,4	7,7	(11)/ 13	6/(6)	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. 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 (Not 19).
- (2) Çevresel faktörler nedeniyle Çin'de bazı refrakter üreticilerinin kapanması ile başlayan süreçte, global refrakter fiyatları artış gösterdi ve bu sayede Kümaş Manyezit ABD Doları bazlı FAVÖK'ünü 2018'de 2017'ye nazaran iki kattan fazla artırdı. Hammaddesini de kendi çıkartan entegre üretici Kümaş Manyezit San. A.Ş.'in değeri bu süreç içerisinde ciddi artış gösterdi. Yıl sonu ABD doları kuru diğer tüm değişkenler sabit kaldığı durumda %10 daha düşük olsaydı gerçeğe uygun değer 66 milyon TL daha düşük olacaktı.
- (3) 2017 yılında İsmet Ambalaj altında Gözde Girişim bünyesine katılan Propak, alındığı süreden itibaren güçlü operasyonel performans göstermiştir. Bu tarihe kadar maliyeti ile birlikte defterde tutulan Propak, hem alımından itibaren yarattığı nakit akışı hem de güçlü seyreden operasyonları ile ilk kez nakit akımları ile değerlendirilmesiyle birlikte İsmet Ambalaj bünyesinde değer artışına neden olmuştur. Eğer planlar içerisinde tahminler sonucu oluşturulan nakit akım değişimleri diğer tüm değişkenler sabit kaldığı durumda %10 daha düşük olsaydı gerçeğe uygun değer Polinas için 107 milyon TL, Propak için ise 16 milyon TL daha düşük olacaktı. Yıl sonu Avro kuru diğer tüm değişkenler sabit kaldığı durumda %10 daha düşük olsaydı Propak için gerçeğe uygun değer 40 milyon TL daha düşük olacaktı.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Gerçeğe uygun değeriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları

Şirket'in bazı finansal varlık ve finansal yükümlülükleri her finansal durum tablosu tarihinde gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki tablo söz konusu finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin nasıl belirlendiği bilgisini vermektedir:

Finansal Varlıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	Gerçeğe uygun değer seviyesi	Değerleme tekniki
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	1.964.046.502	3.812.803.281		
Şok Marketler Tic. A.Ş.	-	2.452.517.730	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	314.258.678	331.745.264	2	Piyasa Yaklaşımı, Karşılaştırılabilir Bankalar ve İşlemler
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	658.690.985	319.596.444	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Flo Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	338.170.725	297.141.140	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	226.702.703	238.370.924	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
İsmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş.	296.991.563	68.489.230	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	72.202.117	55.939.315	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Sebat Çakmak Sınai ve T.M.S. ve Tic. A.Ş.	38.864.000	30.671.895	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Makina Takım Endüstrisi A.Ş. (*)	17.751.395	17.917.003	2	İndirgenmiş Nakit Akımları ve Piyasa Fiyatı
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	414.336	414.336	2	-
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	1.682.732.971	187.560.988		
Şok Marketler Tic. A.Ş. (**)	1.509.303.518	-	1	Piyasa Fiyatı
Makina Takım Endüstrisi A.Ş. (*)	173.429.453	184.243.845	2	İndirgenmiş Nakit Akımları ve Piyasa Fiyatı
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	-	3.317.143	1	Piyasa Fiyatı
Toplam	3.646.779.473	4.000.364.269		

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

(**) Not 19

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

31 Aralık 2018	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter Değeri	Not
Finansal Varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	3.009.682	-	-	3.009.682	5
Diğer alacaklar	95.025.772	-	-	95.025.772	8
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	94.841.311	-	-	94.841.311	6
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	184.461	-	-	184.461	8
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	3.646.779.473	-	3.646.779.473	19
Finansal Yükümlülükler					
Finansal borçlar	-	-	123.222.690	123.222.690	19
İhraç edilen borçlanma aracı	-	-	296.252.730	296.252.730	19
Ticari borçlar	-	-	-	-	-
- İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	8.758.236	8.758.236	7
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	-	195.678	195.678	7
Diğer Borçlar	-	-	-	-	-
- İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	1.087.288.322	1.087.288.322	8

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

31 Aralık 2017	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter Değeri	Not
Finansal Varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	2.419.785	-	-	2.419.785	5
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.)

22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.'nin potansiyel stratejik alıcılarından bir tanesi olan RHI Magnesita NV ile Münhasırlık Sözleşmesi 14 Şubat 2019 itibariyle imzalanmıştır.
- Bir yıllık dönem içerisinde yurtiçinde, bir veya birden fazla ihrac yoluyla gerçekleştirilecek, çeşitli tertip ve vadelerde ve ihrac tarihlerindeki piyasa koşullarına göre belirlenecek sabit ve/veya değişken faiz oranlarına sahip azami 500.000.000 TL nominal değerli tahvil, finansman bonosu veya benzeri türden borçlanma aracının halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihracına karar verilmiş ve 13 Şubat 2019 itibariyle SPK'ya başvurulmuştur.

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 2018 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

	Tebliğdeki ilgili düzenleme	Cari Dönem (TL) 31.12.2018	Önceki Dönem 31.12.2017
A) Para ve sermaye piyasası araçları	Md. 20/1-(b)	1.685.742.653	189.980.773
B) Girişim Sermayesi Yatırımları	Md. 20/1-(b)	1.964.046.502	3.812.803.281
C) Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1-(d) ve (e)	-	-
D) Diğer Varlıklar		-	-
E) Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	3.775.290.164	4.102.128.058
F) Finansal Borçlar	Md.29	1.506.721.836	1.152.359.613
G) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, teminat ve ipotekler)	Md. 20/2-(a)	-	-
H) Özsermaye		2.258.412.898	2.941.324.436
I) Diğer Kaynaklar		-	-
E) Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	3.775.290.164	4.102.128.058

Bireysel Diğer Finansal Bilgiler

	Tebliğdeki ilgili düzenleme	Cari Dönem (TL) 31.12.2018	Önceki Dönem 31.12.2017
A1) Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1-(b)	1.682.732.971	187.560.987
1. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.		-	-
2. Makina Takım End. A.Ş.		-	-
A2) TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat/Özel Cari Katılma Hesabı	Md.20/1-(b)	3.009.682	2.419.785
B1) Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3-(c)	-	-
B2) Borçve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3-(f)	-	-
B3) Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3-(e)	17.751.395	17.917.004
B4) Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3-(g)	-	-
C1) Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1-(e)	-	-
C2) Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1-(d)	-	-
F1) Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	-	414.829.666
F2) Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-	72.345.140
F3) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	302.862.583	-
F4) Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	116.612.837	292.000.000
F5) Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	606.041.591	326.022.902
F6) Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	481.204.825	47.161.905
G1) Rehin	Md.20/2-(a)	1.385.504.420	-
G2) Teminat	Md.20/2-(a)	371.703.372	-
G3) İpotekler	Md.20/2-(a)	-	-
I) Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	29.261.516	7.488.532

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 31.12.2018	Önceki Dönem 31.12.2017	Asgari/Azami Oran	Asgari/Azami Oran
Portföy Sınırlamaları						
1) Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1-(b)	A/E	44,65%	4,63%	≤%49	≤%49
2) Sermaye piyasası araçları	Md.22/1-(c)					
- Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.		A1.1/E	-	0,08%	≤%10	≤%10
- Makina Takım End. A.Ş.		A.2/E	4,42%	4,49%	≤%10	≤%10
- Şok Marketler Ticaret A.Ş. (*)			39,98%	-	≤%10	≤%10
3) Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.22/1-(b)	B/E	52,02%	92,95%	≥%51	≥%51
4) Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1-(c)	C/E	-	-	≤%10	≤%10
5) Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	B1/E	-	-	≤%49	≤%49
6) Borç ve sermaye karması finansman	Md.22/1-(h)	B2/E	-	-	≤%25	≤%25
7) Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	B3/E	0,47%	0,44%	≤%25	≤%25
8) TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat/Özel Cari Katılma hesabı	Md.22/1-(i)	A2/E	0,08%	0,06%	≤%20	≤%20
9) Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanım Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	(F1+F3+F5)/H	26,83%	25,19%	≤%50	≤%50
10) Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanım Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	(F2+F4+F6)/H	39,88%	13,99%	≤%200	≤%200
11) Rehin Teminat ve İpotekler (**)	Md.22/1-(d)	(G1+G2+G3)/E	46,54%	-	≤%10	≤%10
12) Dışardan Sağlanan Hizmet giderleri	Md.26/1	I/E	0,78%	0,18%	%2,5	%2,5

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

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

.....