

**GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI
VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**Engin Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebecilik
Mali Müşavirlik A.Ş.**
Abide-i Hürriyet Caddesi
Balkan Center 211 C Kat 2
34381 Şişli / İstanbul, Turkey

T + 90 212 373 00 00
F + 90 212 291 76 01
www.gtturkey.com

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

1. Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31.12.2016 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi, finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve KGGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

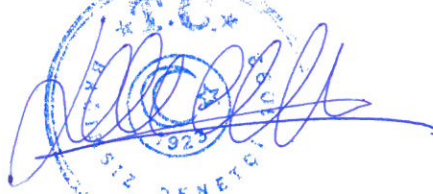
Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişteki finansal tablolar, Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31.12.2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülöklere İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 01.03.2017 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 01.01. – 31.12.2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
7. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Grant Thornton International



Jale Akkaş
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 01.03.2017

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOLARI

KAR VE ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

NAKİT ARTIŞI TABLOLARI

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

NOT 1	ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
NOT 3	DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR
NOT 4	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA
NOT 5	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ
NOT 6	FİNANSAL YATIRIMLAR
NOT 7	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI
NOT 8	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR
NOT 9	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR
NOT 10	DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR
NOT 11	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR
NOT 12	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR
NOT 13	TAAHHÜTLER
NOT 14	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR
NOT 15	NİTELİKLERE GÖRE GİDERLER
NOT 16	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ
NOT 17	HASILAT
NOT 18	GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ
NOT 19	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER
NOT 20	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER
NOT 21	FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ
NOT 22	DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ
NOT 23	SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER
NOT 24	GELİR VERGİLERİ(ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)
NOT 25	PAY BAŞINA KAZANÇ
NOT 26	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
NOT 27	FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)
NOT 28	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR
NOT 29	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR
NOT 30	EK DİPNOT PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN TABLOSU

I. FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31.12.2016 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Önceki Dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
	Dipnot	31.12.2016	31.12.2015
	Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		12.157.667	12.676.683
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	9.792.794	10.484.565
Finansal Yatırımlar		1.977.218	1.889.227
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara			
Yansıtılarak Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar	6	1.977.218	1.889.227
Diğer Dönen Varlıklar	10	387.655	302.891
Duran Varlıklar		11.741.675	10.002.734
Finansal Yatırımlar		11.149.628	10.000.000
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara			
Yansıtılarak Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar	6	11.149.628	10.000.000
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1.847	2.734
- Bilgisayar Yazılımları	11	1.847	2.734
Diğer Duran Varlıklar		590.200	--
- İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	10	590.200	--
TOPLAM VARLIKLAR		23.899.342	22.679.417

		Cari Dönem	Önceki Dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
	Dipnot	31.12.2016	31.12.2015
	Referansları		
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		31.591	77.141
Ticari Borçlar		1.732	3.662
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	1.732	3.662
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	4.533	8.149
Diğer Borçlar		12.621	53.971
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	12.621	53.971
Kısa Vadeli Karşılıklar		12.705	11.359
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	14	6.745	--
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	12	5.960	11.359
Uzun Vadeli Yükümlülükler		11.179	--
Uzun Vadeli Karşılıkları		11.179	--
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	11.179	--
ÖZKAYNAKLAR		23.856.572	22.602.276
Ödenmiş Sermaye	16	20.000.000	20.000.000
Geri Alınmış Paylar	16	--	(154.315)
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	16	270	270
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(5.155)	--
- Diğer Kazanç / Kayıplar	16	(5.155)	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	310.893	266.576
Geçmemiş Yıllar Kar / (Zararları)	16	2.445.428	1.099.242
Net Dönem Karı / (Zararı)	25	1.105.136	1.390.503
TOPLAM KAYNAKLAR		23.899.342	22.679.417

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 01.03.2017 tarihinde onaylanmıştır.

II. KAR VEYA ZARAR TABLOSU

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01.01.-31.12.2016 DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2016	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2015
	Dipnot Referansları		
<u>KAR VEYA ZARAR KISMI</u>			
Hasılat	17	5.293.276	26.966.216
Satışların Maliyeti	17	(4.204.641)	(25.723.700)
BRÜT KAR / (ZARAR)		1.088.635	1.242.516
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(266.871)	(389.221)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	18	(11.173)	(14.139)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	5.514	15.115
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	--	--
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		816.105	854.271
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	--	598.642
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	20	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / ZARARI		816.105	1.452.913
Finansman Gelirleri	21	298.944	--
Finansman Giderleri (-)	21	(9.913)	(62.410)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		1.105.136	1.390.503
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		--	--
- Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	24	--	--
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	24	--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		1.105.136	1.390.503
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		--	--
DÖNEM KARI / (ZARARI)		1.105.136	1.390.503
Pay Başına Kazanç			
- Pay Başına Kazanç (Zarar)		0,0553	0,0695
- Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)		0,0553	0,0695
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(5.155)	(4.727)
- Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	14-22	(5.155)	(4.727)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		--	--
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri		--	--
- Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları, Vergi Etkisi		--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(5.155)	(4.727)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.099.981	1.385.776

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 01.03.2017 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01.01.-31.12.2016 DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.
(*) Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 01.03.2017 tarihinde onaylanmıştır.

IV. NAKİT AKIM TABLOSU

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01.01.-31.12.2016 DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2016	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2015
Dipnot Referansları			
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.902.432)	(1.242.866)
Dönem karı / (zararı)		1.105.136	1.390.503
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	25	1.105.136	1.390.503
- Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		--	--
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		(1.037.535)	(1.232.148)
Amortisman ve İtfâ Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11	887	886
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		(6.570)	(65.537)
- Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	17	(6.570)	(65.537)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(1.049.776)	(1.410.486)
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	6-17	(1.049.776)	(1.410.486)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		--	255.785
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler		--	255.785
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		17.924	(12.796)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	14	17.924	(12.796)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler :		(1.970.033)	(1.401.221)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	6	(1.237.619)	(1.242.373)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(674.964)	(198.240)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	10	(674.964)	(198.240)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.930)	(8.913)
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(1.930)	(8.913)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(55.520)	48.305
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9-12-14	(55.520)	48.305
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(1.902.432)	(1.242.866)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler			
Vergi İadeleri (Ödemeleri)			
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		--	--
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.185.376	1.026.591
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını			
Satmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri		154.315	(154.315)
- Geri Alınan Payların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	16	154.315	(154.315)
Alınan Faiz		1.031.061	1.180.906
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		(717.056)	(216.275)
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit Ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		(717.056)	(216.275)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	10.426.671	10.642.937
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ A+B+C+D+E	5	9.709.615	10.426.662

Ekli notlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

(*) Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 01.03.2017 tarihinde onaylanmıştır.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Şirket”) 25.09.2006 tarihinde İstanbul Ticaret siciline “Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.” unvanı ile tescil ve 29.09.2006 tarihli, 6653 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilerek kurulmuştur. 2012 yılında yapılan unvan değişikliği ile “Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.” olan Şirket unvanı, 19.04.2012 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında görüşülerek, 30.04.2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu’na “Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.” olarak değiştirilmiştir.

Şirket, kayıtlı sermayeli olarak ve çıkarılmış sermayesini, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde 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 yöneltmek üzere faaliyet gösteren halka açık anonim ortaklıktır.

Şirket, ayrıca bu amacı dâhilinde Sermaye Piyasası Kurulu’nun III-48.3 no’lu tebliğinde yer alan;

- a) Esaslar çerçevesinde girişim sermayesi yatırımları yapabilir.
- b) Portföylerindeki girişim şirketlerinin yönetimine katılabilir.
- c) Portföylerindeki girişim şirketlerine danışmanlık hizmeti verebilir.
- d) Türkiye’deki girişim sermayesi faaliyetlerine yönelik olarak danışmanlık hizmeti vermek üzere yurtiçinde ve yurtdışında kurulu danışmanlık şirketlerine ortak olabilir.
- e) Yurtiçinde kurulu portföy yönetim şirketleri ile yurtdışında kurulmakla birlikte faaliyet kapsamı sadece yurtiçinde kurulu girişim şirketleri olan portföy yönetim şirketlerine ortak olabilir.
- f) BİAŞ Gelişen İşletmeler Piyasasında piyasa danışmanlığı hizmeti verebilir.

Şirket’in faaliyet esasları, portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında, Sermaye Piyasası Kurulu’nun düzenlemelerine ve ilgili mevzuata uyulur. Şirket, döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korunması amacıyla, yatırım amacına uygun portföy yönetim teknikleri ile para ve sermaye piyasası araçlarını kullanabilir, bu amaçla Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde opsiyon sözleşmeleri, vadeli alım satım sözleşmeleri, finansal vadeli işlemler, vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemlerine taraf olabilir.

Şirket’in merkez adresi, Cumhuriyet Mahallesi İlkbahar Sok. No:1 Kartal / İstanbul olup, herhangi bir şubesi bulunmamaktadır.

31.12.2016 tarihi itibarıyla Şirket çıkarılmış sermayesi 20.000.000 TL’dir (31.12.2015: 20.000.000 TL). A Grubu imtiyazlı paylara sahip Gedik Menkul Değerler A.Ş. Şirket’in yönetimine hakimdir (Dipnot 16). Şirket’in hisse senetlerinin %98,99 oranındaki kısmı Borsa İstanbul’da kolektif yatırım ürünleri ve yapılandırılmış ürünler pazarında işlem görmektedir.

Şirketin 31.12.2016 tarihi itibarıyla personel sayısı 2 kişidir (31.12.2015: 1 kişi).

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KKG”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, varlıklar için ödenen tutar esas alınmaktadır.

Şirket’in 31.12.2016 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tabloları, bu tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 01.03.2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.2) Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket’in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket’in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

2.2) Muhasebe politikalarında değişiklikler

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti:

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.4.1) Hasılat

Şirket’in satış gelirleri içinde özsermaye araçlarının satışı ile faiz getirili menkul kıymetlerin satışlarından kaynaklanan tutarlar yer almaktadır. Buna ilişkin alış veya taşınmış maliyetler (finansal varlığın iskonto edilmiş maliyeti) ise “Satışların Maliyeti” hesabında gösterilmektedir. Devlet iç borçlanma senetlerinden, borsa para piyasasından, mevduattan alınan faizler ise “Faiz Gelirleri” içinde gösterilmektedir.

Portföyde bulunan alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin dönem sonu değerlemelerinden doğan farklar “Esas faaliyetlerden gelirler/(giderler)” kalemlerinde gösterilmektedir. Hasılatın tespitinde alınan komisyonlar dâhil olmak üzere tahakkuk esası geçerli olmaktadır.

Finansal araçların alım satımlarında teslim tarihi esas alınmaktadır

2.4.2) Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Diğer maddi duran varlıklar, ilk kayda alındıkları anda önemli bölümlere dağıtılır ve her bir bölüm ilgili faydalı ömürleri göz önünde bulundurularak amortismana tabi tutulur. Amortisman, maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda kısıt amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.3) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve var ise birikmiş değer düşüklükleri indirildikten sonraki net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. İtfa payı bütün maddi varlıklar için düzeltilmiş tutarlar üzerinden kıst amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. Maddi olmayan varlıkların ekonomik ömürleri dikkate alınarak saptanan amortisman oranı %33'dür (Dipnot 11).

	Yıl
Haklar	5

2.4.4) Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenen vergi varlıkları ve şerefiye dışında kalan her bir finansal varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satış için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanıdır.

Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplanırlar. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri elde edilecek tutardan yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutan geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Şirket, tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınıp tanınmadığı,
- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Şirket'in sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.5) Finansal araçlar

Finansal varlıklar

TMS 32, 39 ve TFRS 7 Finansal Araçlar Standartları, kasa bakiyeleri, banka mevcutları, menkul kıymetler, ticari borçlar ve alacaklar, ilişkili şirketlerden alacaklar ve borçlar, ihraç edilen borçlanma araçları, öz sermaye araçları, türev araçlar gibi araçların finansal araçlar olarak değerlemesi ve raporlanmasını gerektirir. Bunların bazıları makul değerleri bazıları ise itfa edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilir. Kurum kapsamında işleme konu olan bu araçlar için kullanılan değerlendirme ve sınıflama yöntemleri aşağıdaki gibidir.

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar Zarara Yansıtılacak Finansal Varlıklar, olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım-satımında elde edilen kar veya zarar gelir tablosunda sürdürülen faaliyetlerden brüt kar / (zarar)’a dahil edilir. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar gelir tablosunda “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler)” hesabına dahil edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri, devlet iç borçlanma senetleri ve özel kesim tahvil ve senetleri BİST’de bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmiştir.

TMS 28 standardı; girişim sermayesi kuruluşları tarafından edinilen ve alım satım amaçlı olarak sınıflanan müşterek yönetime tabi iştirak ve yatırımlara, yatırım fonlarına ve benzeri kuruluşlara uygulanmaz. Bu varlıklar TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardı çerçevesinde muhasebeleştirilir. Bu yatırımlar, rayiç değeri ile ölçülür ve gerçekleştikleri dönemde gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.5) Finansal araçlar (Devamı)

Şirket, 30.03.2015 tarih ve 191 sayılı Yönetim Kurulu Kararına göre hisselerinin tamamını satın aldığı STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.’yi, 24.05.2016 tarih ve 217 sayılı Yönetim Kurulu Kararına göre %5 oranındaki hissesine iştirak ettiği Segmetify Yazılım A.Ş.’yi, Şirket’in 24.06.2016 tarih ve 218 sayılı Yönetim Kurulu Kararına göre hisselerinin %10’una iştirak ettiği Yedi70 Sağlık Danışmanlık Pazarlama Ticaret A.Ş.’yi, 07.09.2016 tarih ve 221 sayılı Yönetim Kurulu Kararına göre %12 oranında hissesine iştirak ettiği Dinç Oyun ve Uygulama Yazılım Tic. A.Ş.’yi ve 08.09.2016 tarih ve 222 sayılı Yönetim Kurulu Kararı’na göre %8,85 oranındaki hissesine iştirak ettiği Gerçeklik Teknoloji Sanayi Yazılım Reklam Prodüksiyon ve Tic. A.Ş.’yi girişim sermayesine yönelik yatırım amaçlı olarak finansal tablolarda gerçeğe uygun değerine yaklaşan maliyet değeri üzerinden gösterilmiştir (Dipnot 6).

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar, belirli bir vade yapısı olan ve belirli tutardaki ödemeleri içeren ve Şirket’in vadesine kadar elde tutma niyeti ve finansal kabiliyeti olan kıymetlerdir ki, bunlar etkin faiz oranı ile gelir reeskontuna tabi tutularak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilir. Etkin faiz oranı; sözleşme ile belirlenen gelecekteki nakit akımlarını, bu aracın ilk defa mali tablolara alınma tarihindeki veya uygulanabilir olması durumunda piyasadaki bu tarihten sonraki en yakın yeniden fiyatlandırma tarihindeki net kayıtlı değerine eşitleyen iskonto oranıdır. Değerleme sonucunda doğan faiz gelir tablosuna alınır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya Hazır Varlıklar ise bunların dışında kalan varlıklardır. Bu kapsama konsolide edilmeyen ve özvarlık yöntemine göre muhasebeleştirilmeyen iştirakler, uzun süre elden çıkarılması öngörülmemen diğer varlıklar girer. Bunların değerlendirilmesi de makul değerle yapılır. Makul değer tespiti borsaya dayalıdır. Değerleme sonucunda borsa fiyat hareketlerinden doğan kazanç ve kayıpla, bu varlıklar mali tablolardan çıkarılınca kadar öz sermaye değişim tablosu aracılığıyla doğrudan öz sermaye içinde “Finansal Varlıklar Değerleme Farkı” kaleminde gösterilirler. Bu fark hesaplarında biriken tutarlar, ilgili varlıklar mali tablolardan çıkarıldığında, dönemin kar zararları olarak Gelir Tablosu’na alınırlar. Ancak satılmaya hazır bir finansal varlığın ilk defa mali tablolara alındığı tutar ile vade tutarı arasındaki farkın etkin faiz oranı ile değerlendirilmesi sonucunda itfa edilen kısmı faizi temsil eder ve kar zarar olarak mali tablolara alınır.

Tüm menkul kıymetlerin ilk defa kayda alınması işlem tarihine göre yapılır.

Menkul kıymetlerin repoya konu edilmesi nedeniyle geçici olarak elden çıkarılması durumunda bilançodan çıkarılmayarak ait oldukları hesap grubunda izlenmeye devam edilirler. Bunun karşılığında elde edilen nakit nedeniyle doğan borç bilançoda pasifte “Diğer Finansal Yükümlülükler” kalemi içinde gösterilir ve bilanço tarihi itibarıyla reeskont işlemine tabi tutulur.

Alım satım amaçlı portföyde iken SPK, BİST, Merkez Bankası gibi kurumlara teminat olarak verilen tahvil ve bonoları, piyasa koşulları elverişli olduğunda vadelerine kadar bekleme yapılmadan teminattan alınarak satışa konu edilmeleri gerekçesiyle alım-satım amaçlı portföyün bir parçası olarak işlem görmektedirler. Bilançoda makul değerleri üzerinden gösterilmekte olup “Finansal Yatırımlar” hesabında takip edilmektedir.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.5) Finansal araçlar (Devamı)

Geri alım ve satım sözleşmeleri

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo işlemlerinden sağlanan fonlara kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.5) Finansal araçlar (Devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

Kasadaki nakit TL ve bankalardaki mevduatın nominal ve kayıtlı değerleri makul değeri olduğu kabul edilir. Bankalarda vadeli mevduat cari hesap şeklinde olabildiği gibi, getiri amaçlı yatırım portföyünün bir parçası olarak vadeli mevduat şeklinde olabilmektedir. Şirket’in yatırım portföyünün bir parçası olarak vadeli mevduat yapıldığında bu tutarlar Finansal Yatırımlar kaleminde gösterilir (Dipnot 6).

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetlerin (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmı gelir tablosunda “satış gelirleri” hesabı içerisine sınıflandırılır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (“VIOP”) İşlemleri

VIOP’ta işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderlere) kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmektedir.

Ticari Alacaklar/Borçlar

Ticari Alacaklar hesabında değişik nedenlerle kısa süreli de olsa Şirket’in lehine doğan alacaklar izlenmektedir. Bunlar ticari işletmelerde olduğu gibi mal ve hizmet satışından ziyade, menkul kıymet alım satımı sırasında geçici olarak doğan komisyon veya menkul kıymet bedelinden doğan alacaklardır. Çok kısa vadeli oldukları için gerçeğe uygun değerleri, kayıtlı değerleri ile aynı olduğu kabul edilmektedir.

Ticari Borçlar hesabında satıcı işletmelerden mal ve hizmet alımı nedeniyle doğan borçlar yer almaktadır. Bunlar çok kısa vadeli oldukları ve özünde bir finansman işlemi taşımadıkları için faize konu olmamakta, dolayısıyla faiz gider veya gelir reeskontuna tabi tutulmamaktadırlar.

Borsa Para Piyasası’na yapılan vadeli para satımlarından kaynaklanan alacaklar ile vadeli para alımlarından kaynaklanan borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak gelir ve gider reeskontuna tabi tutulmaları sonucunda bilançoda gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiş olmaktadır. Bunlar Şirket’in yatırım portföyünün bir parçası olduğu için Finansal Yatırımlar kaleminde gösterilirler.

Finansal yükümlülükler

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

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

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.5) Finansal araçlar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama dönemi sonundaki gerçeğe uygun değeriyle ölçülür. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, dönem kar/zararında muhasebeleştirilir. Kar/zararda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

2.4.6) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

2.4.7) Pay başına kazanç

Hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini artırabilir (Dipnot 25). Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.4.8) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Şirket’in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur. Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir (Dipnot 12).

Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarında karşılık olarak finansal tablolara alınır.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.9) Ücret ve komisyonlar

Komisyonlar, ağırlıklı olarak aracı kurum olan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ye verilen aracılık komisyonlarından oluşmaktadır. Tüm komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosunda genel yönetim giderleri hesabına yansıtılmaktadır. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ye verilen diğer yönetim ücretleri de genel yönetim giderleri hesabına yansıtılmaktadır.

2.4.10) Çalışanlara sağlanan faydalar

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının bugünkü net değerine göre hesaplanmasıyla ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır (Dipnot 14).

2.4.11) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Dipnot 24).

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5 /1-d istisna maddesi gereğince Girişim Sermayesi Yatırım Fonları ve Ortaklıkları’nın portföy işletmeciliğinden doğan kazançlar Kurumlar Vergisi’nden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenen vergi karşılığı doğmamaktadır.

Aynı Kanunun 15 inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın % 15 oranında vergi kesintisi yapılır. Aynı maddenin (4) numaralı fıkrasına göre Bakanlar Kurulu bu vergi kesintisi oranını sıfıra kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye ve bu sınırlar içerisinde olmak kaydıyla fon veya ortaklık türlerine göre ya da bu fon ve ortaklıkların portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya yetkilidir. Bakanlar Kurulu’nun 12.01.2009 tarihli kararı ile bu oran % 0 olarak tespit edilmiş bulunmaktadır.

2.4.12) Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynaklar ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2.4.13) Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.14) Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar (Dipnot 28).

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

2.4.15) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31.12.2016 tarihi itibarıyla finansal durum tablolarını 31.12.2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tabloları ile; 01.01.-31.12.2016 dönemine ilişkin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özkaynaklar değişim tablosunu 01.01.-31.12.2015 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır. Buna göre 31.12.2015 tarihi itibarıyla cari dönem finansal tablolarda Diğer Borçlar hesap grubunda gösterilen 5.090 TL tutarındaki personele borçlar, Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar içerisinde gösterilmiştir.

2.4.16) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümleri, Şirket’in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Şirket’in faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Şirket’in üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır. Şirket farklı faaliyet bölgelerinde, farklı ürünler arz etmediği için, faaliyeti sadece fon yönetimi ile sınırlı olduğundan bölümlere göre raporlama yapmamaktadır. (Dipnot 4).

2.4.17) Finansal teminat sözleşmesi

Finansal teminat sözleşmesi, bir borçlunun bir borçlanma aracına ilişkin vadesi gelmiş ödemelerini ilgili borçlanma aracının orijinal veya değiştirilen koşullarına uygun olarak yerine getirmemesi nedeniyle, Şirket’in teminat sözleşmesi tarafının uğradığı zararları karşılamak amacıyla, sözleşmenin diğer tarafına belirli miktar ödemede bulunmasını gerektiren sözleşmedir. Finansal teminat sözleşmesinin, ilk kayda alındığı tarih itibarıyla, makul değerinden muhasebeleştirilmesi gerekmekte olup, sonraki dönemlerde ise TMS 37, "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar"a veya TMS 18, "Hasılat"a göre tespit edilecek olan tutardan yüksek olanı üzerinden ölçülür.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.18) İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Şirket’in sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, bağlı ortaklıklar, iştirakler, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu Şirket’in iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket’in faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket’in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır (Dipnot 7).

2.4.19) Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırma kriterlerini karşılayan iştirakteki yatırımlar TFRS 5 ‘Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler’ hükümleri gereğince muhasebeleştirilir. Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılma kriterlerini sağlayan varlıklar, defter değerleri ile satış için katlanılacak maliyetler düşülmüş gerçeğe uygun değerlerinden düşük olanı ile ölçülür ve söz konusu varlıklar üzerinden amortisman ayırma işlemi durdurulur. Satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılma kriterlerini sağlayan varlıklar finansal durum tablosunda ayrı olarak sunulur. Bir duran varlığın defter değerinin sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtası ile geri kazanılacak olması durumunda söz konusu duran varlık satış amaçlı olarak sınıflandırılır. Bu durumun geçerli olabilmesi için, ilgili varlığın satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Satış olasılığının yüksek olması için uygun bir yönetim kademesi tarafından, varlığın satışına ilişkin bir plan yapılmış ve alıcıların tespiti ile planın tamamlanmasına yönelik aktif bir program başlatılmış olmalıdır.

2.5) Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

31.12.2016 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, TMS/TFRS ve TMS/TFRS Yorumları ile tutarlı olarak uygulanmıştır. TFRS uyarınca 01.01.2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumların Şirket’in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

Yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 14 – Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları (Devamı)

Yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

Yıllık İyileştirmeler 2014

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:

TFRS 5 – Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler, satış yöntemlerine ilişkin değişiklik

TFRS 7 – Finansal araçlar: Açıklamalar, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik

TMS 19 – Çalışanlara sağlanan faydalar, iskonto oranlarına ilişkin değişiklik

TMS 34 – Ara dönem finansal raporlama, bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.

TFRS 11 – Müşterek anlaşmalar (Değişiklik)

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.

TMS 16 – Maddi duran varlıklar ve TMS 41 – Tarımsal faaliyetler

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palmiye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzerliği sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.

TFRS 11 – Müşterek anlaşmalar (Değişiklik)

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.

TMS 16 – Maddi duran varlıklar ve TMS 41 – Tarımsal faaliyetler

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palmiye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzerliği sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları (Devamı)

Yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TMS 16 – Maddi duran varlıklar ve TMS 38 – Maddi olmayan duran varlıklar (Değişiklik)

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.

TMS 27 – Bireysel finansal tablolar

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

TFRS 10 – Konsolide finansal tablolar ve TMS 28 – İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

TMS 1 – Finansal tabloların sunuluşu

01.01.2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar ve yorumlar

TMS 7 – Nakit akış tabloları (Değişiklik)

01.01.2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK’nın ‘açıklama inisiyatifi’ projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.

TMS 12 – Gelir vergileri (Değişiklik)

01.01.2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmaktadır.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları (Devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

TFRS 2 – Hisse bazlı ödemeler (Değişiklik)

01.01.2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

TFRS 9 – Finansal araçlar

01.01.2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

TFRS 15 – Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat

01.01.2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

TFRS 15 – Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat (Değişiklik)

Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

TMS 7 – Nakit akış tabloları (Değişiklik)

01.01.2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK’nın ‘açıklama inisiyatifi’ projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.

TMS 12 – Gelir vergileri (Değişiklik)

01.01.2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları (Devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

TFRS 2 – Hisse bazlı ödemeler (Değişiklik)

01.01.2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

TFRS 9 – Finansal araçlar

01.01.2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

TFRS 15 – Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat

01.01.2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

TFRS 15 – Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat (Değişiklik)

Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

TFRS 4 – Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklik)

01.01.2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:

- Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve,

- Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan TMS 39 ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları (Devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

TMS 40 – Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Değişiklik)

01.01.2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

2014–2016 dönemi yıllık iyileştirmeler

01.01.2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:

TMS 1 – Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması, TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 01.01.2018’den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.

TFRS 12 – Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar, standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 01.01.2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 28 – İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar, 01.01.2018’den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar ve yorumlar UMSK tarafından yayınlanmış ve cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Ancak bu yeni standart ve yorumlar henüz KGK tarafından yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları (Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGG tarafından yayınlanmamış yeni standartlar ve yorumlar (Devamı)

TFRS 16 – Kiralama işlemleri

01.01.2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralaayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir ‘varlık kullanım hakkı’ nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralaayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. IFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

TFRS Yorum 22 – Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri

01.01.2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

Değişikliklerin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.6) Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır. Gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan yöntemler ayrıca Dipnot 27’te belirtilmiştir.

2.7) Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü

Detayları 30 Nolu Ek Dipnot’ta verilen bilgiler, SPK’nın Tebliğ’i uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup SPK’nın 9 Ekim 2013 tarih ve 28790 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri III, 48.3 No’lu "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır (Dipnot 30).

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Şirket, 30.03.2015 tarih ve 191 sayılı Yönetim Kurulu Kararına istinaden girişim sermayesine yönelik yatırımları kapsamında STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.’ye ait hisselerin tamamını 10.000.000 TL bedel karşılığında satın almıştır.

Şirket’in 24.05.2016 tarih ve 217 sayılı Yönetim Kurulu Kararı saonucunda Segmetify Yazılım A.Ş.’nin %5 oranındaki hissesi olan 3.050 adet hissesine 100.000 Euro (328.580 TL) karşılığında iştirak edilmiştir.

Şirket’in 24.06.2016 tarih ve 218 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Yedi70 Sağlık Danışmanlık Pazarlama Ticaret A.Ş.’nin %10 oranındaki 6.098 adet hissesini 100.000 ABD Doları (293.900 TL) karşılığında satın almıştır.

Şirket’in 07.09.2016 tarih ve 221 sayılı Yönetim Kurulu Kararı doğrultusunda Dinç Oyun ve Uygulama Yazılım Tic. A.Ş.’nin %12 oranındaki 7.500 adet C grubu hissesine 80.000 ABD Doları (234.288 TL) karşılığında iştirak edilmiştir.

Şirket’in 08.09.2016 tarih ve 222 sayılı Yönetim Kurulu Kararı’na göre, Gerçeklik Teknoloji Sanayi Yazılım Reklam Prodüksiyon ve Tic. A.Ş.’nin %8,85 oranındaki 5.576 adet D grubu hissi 100.000 ABD Doları (292.860 TL) karşılığında satın alınmıştır.

31.12.2016 tarihi itibarıyla Şirket’in bu 5 şirkete yaptığı 11.149.628 TL tutarındaki yatırımı, uzun vadeli finansal varlıklar içerisinde gösterilmiştir (Dipnot 6).

Şirket’in 29.08.2016 tarih ve 220 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve aynı tarihli özel durum açıklamasına göre, Moderasyon Bilişim San. ve Tic. A.Ş.’nin %8 oranındaki 4.348 adet C grubu hissesine 200.000 ABD Doları (590.200 TL) karşılığında iştirak edilmiş ve bu kapsamda bir sözleşme imzalanmıştır. Sözleşmeye göre Moderasyon Bilişim San. ve Tic. A.Ş. sermayesini 50.000 TL’den 54.348 TL’ye çıkarmıştır ve Şirket bu artırım kadar iştirak edecektir. İlgili ödeme 29.08.2016 tarihinde gerçekleşmiştir. İştirak edilen bu şirketin genel kurulunu tamamlamaması nedeniyle verilen sermaye avansı, duran varlıklarda verilen avanslar olarak takip edilmiştir.

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket farklı faaliyet bölgelerinde, farklı ürünler arz etmediği için, faaliyeti sadece girişim sermayesi yatırımları ile sınırlı olduğundan bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2016	31.12.2015
Bankalar		
- Vadesiz mevduat (*)	304.393	1.153.671
Borsa para piyasası alacakları (**)	9.488.401	9.330.894
Toplam	9.792.794	10.484.565

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

(*) Şirket’in 31.12.2016 tarihi itibarıyla 304.349 TL (31.12.2015: 1.153.488 TL) (1.558 ABD Doları ve 80.559 AVRO (31.12.2015: 200.000 ABD Doları ve 180.000 Avro)) tutarında döviz cinsinden ve 44 TL (31.12.2015: 183 TL) tutarında TL cinsinden vadesiz mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 7).

(**) Şirket’in kendi adına borsa para piyasasında yapmış olduğu işlemlerden dolayı alacaklarıdır, 31.12.2016 tarihi itibarıyla ağırlıklı ortalama vadesi 36 gün olup, faiz oranı %9,75 ile %10,90 (31.12.2015: vadesi 35 gün olup, faiz oranı %12,00 – %15,00 arasında değişmektedir) arasında değişmektedir.

Şirket’in 31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından müşteri varlıkları, bloke mevduatlar ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31.12.2016	31.12.2015
Nakit ve nakit benzerleri	9.792.794	10.484.565
Faiz tahakkukları	(83.179)	(57.903)
Toplam	9.709.615	10.426.662

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

31.12.2016	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Özel Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	1.962.980	1.977.218
Toplam	1.962.980	1.977.218

31.12.2015	Maliyet Değeri	Gerçeğe Uygun Değer
Özel Kesimi Tahvil Senet ve Bonoları	1.882.316	1.889.227
Toplam	1.882.316	1.889.227

Şirket’in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla Borsa İstanbul’da (“BİST”) bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir. Özel kesim ve kamu kesimi tahvil ve bonoları gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatı üzerinden iç verim ile ölçülen fiyatlar üzerinden değerlendirilmiştir.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	Oran (%)	31.12.2016	Oran (%)	31.12.2015
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar				
STRS Teknoloji Yatırım A.Ş. (*)	100,00	10.000.000	100,00	10.000.000
Segmentify Yazılım A.Ş. (**)	5,00	328.580	--	--
Yedi70 Sağlık Dan. Paz. Tic. A.Ş. (***)	10,00	293.900	--	--
Dinç Oyun ve Uygulama Yazılım Tic. A.Ş. (****)	12,00	234.288	--	--
Gerçeklik Teknoloji Sanayi Yazılım Reklam Prodüksiyon ve Tic. A.Ş. (*****)	8,85	292.860	--	--
Toplam		11.149.628		10.000.000

(*) Şirket 30.03.2015 tarih ve 191 sayılı Yönetim Kurulu Kararına göre, erken aşama teknolojik yatırımlar sektöründe faaliyet gösteren STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.’nin 1.500.000 TL olan sermayesinin %100’üne tekabül eden 1.500.000 adet payı 1.500.000 TL bedel karşılığında satın almıştır. İktisap bedeli net aktif değer yöntemine göre yürütülen değerleme çalışmasına istinaden belirlenmiştir.

STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.’nin 2014 yılı olağan genel kurul toplantısında sermayesinin 10.000.000 TL’ye yükseltilmesine karar verilmiş olup, Şirket, bu tutarın tamamını 14.04.2015 tarihinde nakit olarak ödenmiştir. Şirket tarafından ödenen sermaye bedenlin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016	31.12.2015
Açılış tutarı	10.000.000	--
30.03.2015 tarihinde ödenen bedel	--	1.500.000
Sermaye artırımına katılım için ödenen bedel	--	8.500.000
Toplam	10.000.000	10.000.000

31.12.2016 tarihi itibarıyla ilgili bağlı ortaklığın bağımsız denetimden geçmemiş finansal tablolarına göre aktif toplamı 7.107.481 TL (31.12.2015: 8.662.717) , özsermayesi 6.837.689 TL (31.12.2015: 8.537.157 TL) ve dönem kar(zararı) (1.787.879) TL’dir (31.12.2015: (1.150.901) TL). Şirket varlıklarının 2.205.547 TL (31.12.2015: 6.365.709 TL) tutarındaki kısmı menkul kıymet, borsa para piyasası ve nakit ve nakit benzeri yatırımlardan, 2.953.406 TL (31.12.2015: 974.502 TL) tutarındaki kısmı 35 adet (31.12.2015: 15) teknoloji şirketine yapılan uzun vadeli iştirak yatırımlarından oluşmaktadır.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımlar (Devamı)

Şirket, Melek yatırımcı olarak teknoloji alanında faaliyet gösteren başlangıç aşamasında olan firmalara yatırım yapmıştır. Şirket yönetimi tarafından hazırlanan gelir projeksiyonlarına göre yatırım yapılan firmaların satışı üzerinden elde edilecek gelirlerin 2019 ve 2020 yıllarında gerçekleşmesi öngörülmektedir. Dünyada kabul görmüş girişimcilik ve melek yatırımcılık normlarına göre yapılan yatırımın ortalama %10 oranında elde edilebilir değerinin artması beklenmekte olup, Şirket projeksiyon tahmininde bu katsayı %4 olarak almıştır. Şirket yönetimince hazırlanan beş yıllık gelir projeksiyonlarına göre, yapılan tahminler ve kullanılan varsayımlar doğrultusunda finansal varlığın gerçeğe uygun değeri indirgenmiş nakit akımlar yöntemine göre maliyet değeri tutarına yakın bir tutarda tespit edilmektedir. Şirket yönetimi bilanço tarihi itibarıyla yatırımın maliyet bedelinin gerçeğe uygun değerini yansıttığı düşüncesindedir.

(**) Şirket'in 24.05.2016 tarih ve 217 sayılı Yönetim Kurulu Kararına göre Segmetify Yazılım A.Ş.'nin %5 oranındaki hissesi olan 3.050 adet hissesine 100.000 Euro (328.580 TL) karşılığında iştirak edilmesine karar verilmiştir. İlgili ödeme 30.05.2016 tarihinde nakit olarak yapılmış olup, 10.06.2016 tarihinde ticaret sicil gazetesinde tescil edilmiştir. 31.12.2016 tarihi itibarıyla ilgili iştirakin bağımsız denetimden geçmemiş finansal tablolarına göre aktif toplamı 1.355.967 TL, özsermayesi 1.80.198 TL ve dönem kar(zararı) 105.568 TL'dir.

(***) Şirket'in 24.06.2016 tarih ve 218 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve aynı tarihli özel durum açıklamasına göre, Yedi70 Sağlık Danışmanlık Pazarlama Ticaret A.Ş.'nin %10 oranındaki 6.098 adet hissesine 100.000 ABD Doları (293.900 TL) karşılığında iştirak edilmesine ve bu kapsamda bir sözleşme imzalanmasına karar verilmiştir. 24.06.2016 tarihli sözleşmeye göre Şirket Yedi70 Sağlık Danışmanlık Pazarlama Ticaret A.Ş.'ye olan yatırımını iki adımda tamamlayacak ve toplamda 10.975 adet hisseye iştirak edecektir. Sözleşmeye Yedi70 Sağlık Danışmanlık Pazarlama Ticaret A.Ş. ilgili tutarlarda sermaye artırımını gerçekleştirecek ve Şirket bu tutarları ödeyerek şirkete iştirak edecektir. İlk sermaye artırımını 100.000 ABD Doları karşılığında 6.098 adet %10 oranındaki hisseye iştirak edilmesi, ikinci sermaye artırımını ise 80.000 ABD Doları karşılığında 4.877 adet hisseye iştirak edilmesidir. İlk ödeme 24.06.2016 tarihinde yapılmıştır. Rapor tarihi itibarıyla taahhüt edilen ikinci ödeme gerçekleşmemiştir (Dipnot 13). Yedi70 Sağlık Danışmanlık Pazarlama Ticaret A.Ş. ilk ödeme tutarındaki sermaye artırımının kabul edildiği Genel Kurul Toplantısını 22.07.2016 tarihinde gerçekleştirmiş olup, Yedi70 Sağlık Danışmanlık Pazarlama Ticaret A.Ş. bu tarih itibarıyla Şirket'in iştiraki olmuştur. 31.12.2016 tarihi itibarıyla ilgili iştirakin bağımsız denetimden geçmemiş finansal tablolarına göre aktif toplamı 466.229 TL, özsermayesi 456.070 TL ve dönem kar(zararı) 115.766 TL'dir.

(****) Şirket'in 07.09.2016 tarih ve 221 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve aynı tarihli özel durum açıklamasına göre, Dinç Oyun ve Uygulama Yazılım Tic. A.Ş.'nin %12 oranındaki 7.500 adet C grubu hissesine 80.000 ABD Doları (234.288 TL) karşılığında iştirak edilmiş ve bu kapsamda bir sözleşme imzalanmıştır. İlgili ödeme 08.09.2016 tarihinde gerçekleşmiştir. İştirakin genel kurulu 19.10.2016 tarihinde gerçekleştirilmiş olup ticaret sicil de tescil ettirilmiştir. 31.12.2016 tarihi itibarıyla ilgili yatırım halindeki iştirakin bağımsız denetimden geçmemiş finansal tablolarına göre aktif toplamı 59.657 TL, özsermayesi (23.748) TL ve dönem kar(zararı) (366.688) TL'dir.

(*****) Şirket'in 08.09.2016 tarih ve 222 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve aynı tarihli özel durum açıklamasına göre, Gerçeklik Teknoloji Sanayi Yazılım Reklam Prodüksiyon ve Tic. A.Ş.'nin %8,85 oranındaki 5.576 adet D grubu hissesine 100.000 ABD Doları (292.860 TL) karşılığında iştirak edilmiş ve bu kapsamda bir sözleşme imzalanmıştır. İlgili ödemeler 08.09.2016 tarihinde gerçekleşmiştir. 31.12.2016 tarihi itibarıyla ilgili yatırım halindeki iştirakin bağımsız denetimden geçmemiş finansal tablolarına göre aktif toplamı 67.586 TL, özsermayesi (38.016) TL ve dönem kar(zararı) (146.016) TL'dir.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan alacaklar:

Nakit ve nakit benzerleri	31.12.2016	31.12.2015
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Dipnot 5)	304.393	1.153.671
Toplam	304.393	1.153.671

Finansal yatırımlar	30.09.2016	31.12.2015
TRFGDKM31717	981.296	--
TRSGDKM21711	995.922	--
TRFGDKM41617	--	1.889.227
Toplam (*)	1.977.218	1.889.227

(*) 31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihileri itibarıyla özel kesim tahvilleri ilişkili taraf olan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından ihraç edilmiş tahvillerdir.

b) İlişkili taraflara borçlar:

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

c) İlişkili taraflara ödenen giderler:

İlişkili taraflara ödenen giderler:	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Komisyon gideri	171	4.829
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Faiz gideri	9.913	2.158
Toplam	10.084	6.987

d) İlişkili taraflardan alınan gelirler:

İlişkili taraflardan elde edilen gelirler:	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 31.12.2015
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Kupon faiz geliri	101.021	--
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Mevduat faiz geliri	7.617	--
Toplam	108.638	--

e) Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

31.12.2016 tarihi itibarıyla, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 100.782 TL’dir (01.01.-31.12.2015: 133.077 TL).

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklar

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

Kısa vadeli ticari borçlar	31.12.2016	31.12.2015
Satıcılara borçlar	1.732	3.662
Toplam	1.732	3.662

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

Kısa vadeli diğer borçlar	31.12.2016	31.12.2015
Ödenecek vergi ve fonlar	2.250	3.153
Mahsubu beklenen devlete borçlar	10.371	50.298
Diğer	--	520
Toplam	12.621	53.971

10. DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR

Diğer dönen varlıklar	31.12.2016	31.12.2015
Peşin ödenen vergi ve fonlar (*)	387.655	302.891
Toplam	387.655	302.891

(*) 31.12.2016 tarihi itibarıyla peşin ödenen vergi ve fonlar, 282.045 TL (31.12.2015: 157.067 TL) tutarındaki borsa para piyasası stopajı, 105.610 TL (31.12.2015: 126.662 TL) tutarındaki mevduat stopajından oluşmaktadır. Cari dönem itibarıyla repo stopajı (31.12.2015: 19.121 TL) ve diğer vergiler (31.12.2015: 41 TL) bulunmamaktadır.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

10. DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Diğer duran varlıklar	31.12.2016	31.12.2015
Verilen avanslar (*)	590.200	--
Toplam	590.200	--

(*) Şirket, cari dönem içerisinde üç ayrı şirkete iştirak etmek üzere hisseleri karşılığında ödemede bulunmuştur. Bu şirketlerden Gerçeklik Teknoloji Sanayi Yazılım Reklam Prodüksiyon ve Tic. A.Ş. ve Dinç Oyun ve Uygulama Yazılım Tic. A.Ş.’ye ödenen tutarlar Genel Kurullarında tescil edilerek sermayeye dahil edilmiş ve Şirket tarafından verilen avanslar hesabından iştirakler hesabına alınmıştır. 31.12.2016 tarihi itibarıyla verilen avanslar hesabında kalan tutar, Moderasyon Bilişim San. ve Tic. A.Ş.’ye verilen 590.200 TL tutarındaki sermaye avansından oluşmaktadır. İştirak edilen bu şirketin genel kurulunu tamamlamaması nedeniyle duran varlıklarda verilen avanslar içerisinde takip edilmiştir.

Şirket’in 29.08.2016 tarih ve 220 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve aynı tarihli özel durum açıklamasına göre, Moderasyon Bilişim San. ve Tic. A.Ş.’nin %8 oranındaki 4.348 adet C grubu hissesine 200.000 ABD Doları (590.200 TL) karşılığında iştirak edilmiş ve bu kapsamda bir sözleşme imzalanmıştır. Sözleşmeye göre Moderasyon Bilişim San. ve Tic. A.Ş. sermayesini 50.000 TL’den 54.348 TL’ye çıkarmıştır ve Şirket bu artırım kadar iştirak edecektir. İlgili ödeme 29.08.2016 tarihinde gerçekleşmiştir.

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31.12.2015	Giriş	Çıkış	31.12.2016
Haklar	4.433	--	--	4.433
Toplam	4.433	--	--	4.433
Haklar amortismanı (-)	1.699	887	--	2.586
Toplam	1.699	887	--	2.586
Net Tutar	2.734			1.847

	31.12.2014	Giriş	Çıkış	31.12.2015
Haklar	4.433	--	--	4.433
Toplam	4.433	--	--	4.433
Haklar amortismanı (-)	813	886	--	1.699
Toplam	813	886	--	1.699
Net Tutar	3.620			2.734

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BOÇLAR

	31.12.2016	31.12.2015
Çeşitli gider karşılıkları	5.960	11.359
Toplam	5.960	11.359

Şirket’in 31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla kendi tüzel kişiliği adına üçüncü şahıslar lehine herhangi bir teminat, rehin ve ipoteki bulunmamaktadır.

Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)	31.12.2016	31.12.2015
a. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	--	--
b. Ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	--	--
c. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	--	--
d. Diğer verilen TRİ’lerin toplam tutarı	--	--
Toplam	--	--

31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla Şirket aleyhine açılmış dava ve ihtilaflar hakkında açıklama aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016		31.12.2015	
Dava/İcra Konusu	Dava/İcra Sayısı	Tutar	Dava/İcra Sayısı	Tutar
Özel usulsüzlük cezası iptali	--	--	1	12.800
Toplam	--	--	1	12.800

13. TAAHÜTLER

Şirket’in 24.06.2016 tarih ve 218 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve aynı tarihli özel durum açıklamasına göre, Yedi70 Sağlık Danışmanlık Pazarlama Ticaret A.Ş.’nin %10 oranındaki 6.098 adet hissesine 100.000 ABD Doları (293.900 TL) karşılığında iştirak edilmesine ve bu kapsamda bir sözleşme imzalanmasına karar verilmiştir. 24.06.2016 tarihli sözleşmeye göre Şirket Yedi70 Sağlık Danışmanlık Pazarlama Ticaret A.Ş.’ye olan yatırımını iki adımda tamamlayacak ve toplamda 10.975 adet hisseye iştirak edecektir. Sözleşmeye Yedi70 Sağlık Danışmanlık Pazarlama Ticaret A.Ş. ilgili tutarlarda sermaye artırımını gerçekleştirecek ve Şirket bu tutarları ödeyerek şirkete iştirak edecektir. İlk sermaye artırımını 100.000 ABD Doları karşılığında 6.098 adet hisseye iştirak edilmesi, ikinci sermaye artırımını ise 80.000 ABD Doları karşılığında 4.877 adet hisseye iştirak edilmesidir. İlk ödeme 24.06.2016 tarihinde yapılmıştır. Rapor tarihi itibarıyla taahhüt edilen ikinci ödeme gerçekleşmemiştir (Dipnot 10).

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	31.12.2016	31.12.2015
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	4.146	3.059
Personele borçlar	387	5.090
Toplam	4.533	8.149

Kullanılmayan İzin Karşılıkları

	31.12.2016	31.12.2015
01 Ocak	--	2.950
Dönem içinde ayrılan karşılık	6.745	--
Dönem içinde iptal edilen karşılık	--	(2.950)
Toplam	6.745	--

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 31.12.2016 tarihi itibarıyla 4.297,21TL tavanına tabidir (31.12.2015 - 3.828,37 TL).

TMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”) yükümlülüğün gelecek dönemlere ait olduğunu dikkate alarak, yükümlülüğün muhasebeleştirilmesini daha açık hale getirmiştir:

- Netinin reel iskonto oranını vereceği tahmini bir enflasyon beklentisi ve uygun bir iskonto oranı belirlenmelidir. Hesaplanan reel iskonto oranı gelecekte ödenecek kıdem tazminatı ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla bugünkü değerlerinin hesaplanmasında kullanılmalıdır.
- İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmalıdır.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem karşılığı	31.12.2016	31.12.2015
01 Ocak	--	9.846
Cari dönem hizmet maliyeti	6.024	--
Faiz maliyeti	--	--
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	5.155	4.727
Konusu kalmayan karşılıklar	--	(14.573)
Toplam	11.179	--

15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Personel giderleri	148.478	186.765
Danışmanlık giderleri	20.592	70.181
Üyelik ve aidatlar	16.659	15.847
Kira giderleri	15.600	21.101
Vergi, resim ve harç giderleri	14.866	45.176
Veri iletişim giderleri	12.397	13.211
Ulaşım giderleri	1.464	11.259
Genel kurul giderleri	9.578	8.962
Aracı kuruma ödenen hisse senedi komisyonu	171	4.829
Yemek giderleri	4.542	4.502
Kotta kalma giderleri	5.513	5.250
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	6.024	--
Mahkeme ve noter giderleri	3.508	2.174
İzin karşılığı giderleri	6.745	--
Amortisman giderleri	887	887
BPP işlem komisyonları	7.551	6.967
Diğer	3.469	6.249
Toplam	278.044	403.360

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

16. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye

31.12.2016 tarihi itibarıyla Şirket’in çıkarılmış sermayesi 20.000.000 TL’dir (31.12.2015: 20.000.000 TL). Pay sahipleri ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	31.12.2016 Pay Oranı	31.12.2016 Pay Tutarı	31.12.2015 Pay Oranı	31.12.2015 Pay Tutarı
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	%0,10	20.000	%1	200.000
Gedik Yatırım Holding A.Ş.	%0,45	90.000	--	--
BYB Teknoloji Yatırımları	%0,45	90.000	--	--
Halka açık kısım (*)	% 98,99	19.799.400	% 98,99	19.799.400
Diğer gerçek iki kişi	% 0,01	600	% 0,01	600
Toplam Sermaye		20.000.000		20.000.000

(*) 31.12.2016 tarihi itibarıyla 19.799.400 adet halka açık hissenin 9.000.000 TL nominal değerli kısmı BYB Teknoloji Yatırımları ve Tic. A.Ş., 5.686.431 TL nominal değerli kısmı Gedik Yatırım Holding A.Ş., 1.000.000 TL nominal değerli kısmı Netmarble Emea Fz LLC ve kalan 4.112.969 TL nominal değerli kısmı da diğer yatırımcıların elindedir.

31.12.2016 tarihi itibarıyla halka açık ve halka açık olmayan 20.000.000 TL nominal değerli hisseleri içerisinde BYB Teknoloji Yatırımları ve Tic. A.Ş.’nin %45,45, Gedik Yatırım Holding A.Ş.’nin %28,88, Netmarble Emea Fz LLC’nin %5,00 ve diğer yatırımcıların %20,67 payı vardır.

31.12.2016 tarihi itibarıyla, Şirket’in çıkarılmış sermayesini oluşturan hisselerin her bir adedi 1 TL nominal değerdedir. 20.000.000 adet hissenin 200.000 adedi A Grubu imtiyazlı hisselerden, 19.800.000 TL adedi B Grubu (halka açık) adi hisselerden oluşmaktadır. Borsada işlem görmeyen A Grubu imtiyazlı hisselerin 90.000 adedi Gedik Yatırım Holding A.Ş.’ye, 90.000 adedi BYB Teknoloji Yatırımları ve Tic. A.Ş.’ye, kalan 20.000 adedi ise Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ne aittir. (A) grubu hisse senetlerinin Yönetim Kurulu Üyelerinin yarısının seçiminde aday gösterme imtiyazına sahiptir.

Paylara İlişkin Primler / İskontolar

	31.12.2016	31.12.2015
Paylara ilişkin primler	270	270
Toplam	270	270

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

16. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Önceki dönem karlarından kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle ayrılmış yedeklerdir.

Yasal Yedekler:

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin % 20’sine ulaşmaya kadar, kanuni net karın % 5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin % 5’ini aşan dağıtılan karın % 10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin % 50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Şirket’in yasal kayıtlarına göre:

	31.12.2016	31.12.2015
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	310.893	266.576
Toplam	310.893	266.576

Geçmiş Yıllar Karları:

	31.12.2016	31.12.2015
Olağanüstü yedekler	2.445.195	1.604.504
Geçmiş yıl kar/(zararları)	233	(505.262)
Toplam	2.445.428	1.099.242

Diğer Kazanç/ (Kayıplar)

Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu

TMS-19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardındaki değişikliklerle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde “Diğer Kazanç/ (Kayıplar)” hesabında muhasebeleştirilmiştir. 31.12.2016 tarihi itibari ile tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları içerisinde (5.155) TL birikmiş aktüeryal kazanç bulunmaktadır (31.12.2015: Yoktur).

Geri alınmış paylar (-)

31.12.2015 tarihi itibariyle, Şirket halka açık hisselerinden gerçeğe uygun değeri 154.315 TL olan 133.030 adedini iktisap etmiştir. Bu hisseler TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum uyarınca Geri Alınmış Paylar (-) kaleminde muhasebeleştirilmiştir. Şirket cari dönem içerisinde elinde bulundurduğu halka açık hisselerini satmıştır ve 31.12.2016 itibariyle geri alınmış paylar kalmamıştır.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

17. HASILAT

	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Satış Gelirleri		
Devlet tahvili repo	--	18.259.113
Hisse senetleri	159.636	4.517.447
Yatırım fonu	--	25.007
Özel kesim tahvil ve bonoları	4.160.473	2.593.085
Toplam	4.320.109	25.394.652
Diğer Gelir / (Giderler),net		
Temettü gelirleri	--	153.444
Faiz gelirleri	883.109	1.335.477
Hisse senedi gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları), net	(4.875)	58.626
BPP işlemleri gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları)	83.488	17.106
Özel kesim tahviller gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları)	18.424	6.911
Devlet tahvilleri gerçekleşmemiş değer artışları / (azalışları)	(6.979)	--
Toplam	973.167	1.571.564
Toplam hasılat	5.293.276	26.966.216
Satışların Maliyeti (-)		
Devlet tahvili repo (-)	--	(18.254.000)
Hisse senetleri (-)	(149.440)	(4.890.208)
Yatırım fonu (-)	--	(24.573)
Özel kesim tahvil ve bonoları (-)	(4.055.201)	(2.554.919)
Toplam	(4.204.641)	(25.723.700)
BRÜT KAR / (ZARAR)	1.088.635	1.242.516

18. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri		
Aracı kuruma ödenen hisse senedi komisyonu	171	4.829
BPP işlem komisyonları	7.551	6.967
Diğer	3.451	2.343
Toplam	11.173	14.139

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)

Genel Yönetim Giderleri	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Personel giderleri	148.478	186.765
Danışmanlık giderleri	20.592	70.181
Üyelik ve aidatlar	16.659	15.847
Kira giderleri	15.600	21.101
Vergi, resim ve harç giderleri	14.866	45.176
Veri iletişim giderleri	12.397	13.211
Ulaşım giderleri	1.464	11.259
Genel kurul giderleri	9.578	8.962
Yemek giderleri	4.542	4.502
Kotta kalma giderleri	5.513	5.250
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	6.024	--
Noter giderleri	3.508	2.174
İzin karşılığı giderleri	6.745	--
Amortisman giderleri	887	887
Diğer	18	3.906
Toplam	266.871	389.221

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Konusu kalmayan karşılıklar	5.514	15.115
Toplam	5.514	15.115

Esas faaliyetlerden diğer giderler

Yoktur (01.01. -31.12.2015: Yoktur).

20. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler / (giderler)	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
İştirak kazançları		
- Zen Enerji	--	38.095
- Orya Organik	--	560.547
Toplam	--	598.642

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

21. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman giderleri	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Kur farkı giderleri	--	60.252
Faiz giderleri	9.913	2.158
Toplam	9.913	62.410

Finansman gelirleri	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Kur farkı gelirleri	59.963	--
Faiz gelirleri	238.981	--
Toplam	298.944	--

22. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Diğer Kazanç/ (Kayıplar)

Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu

TMS-19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardındaki değişikliklerle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde “Diğer Kazanç/ (Kayıplar)” hesabında muhasebeleştirilmiştir. Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak niteliktedir.

	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Aktüeryal kazanç/(kayıplar) (Dipnot 14)	(5.155)	(4.727)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	--	--
Toplam	(5.155)	(4.727)

23. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31.12.2015: Yoktur)

24. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Şirket, Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5. maddesi 1-d bendine göre Kurumlar Vergisi’nden istisnadır.

Bu sebeple 01.01.-31.12.2016 dönemine ilişkin ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü yoktur (01.01.-31.12.2015: Yoktur).

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25. PAY BAŞINA KAZANÇ

	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
Net dönem karı/(zararı) (TL)	1.105.136	1.390.503
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	20.000.000	20.000.000
Hisse başına kar/(zarar) (TL)	0,0553	0,0695

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Şirket'in finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski, kur riski ve kredi riskidir. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Şirket kurumsal yönetim ilkelerine uyuma yönelik olarak risklerin belirlenmesi, derecelendirilmesi ve yönetilmesi hususlarında çalışmalarını, komiteler ve iç denetim birimi ekseninde sürdürmektedir. Gerek komitelerin talebi doğrultusunda gerekse yönetimin ihtiyaçlarını karşılamak üzere çeşitli konularda iç kontrol, mevzuat inceleme, spesifik risk belirleme raporları gibi raporlamalar, gerekli görülen aralıklarla hazırlanarak Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması Komitesi bilgisine sunulmaktadır. Böylelikle Şirket'in risklere karşı farkındalık düzeyini geliştirme, risklerin cevaplandırılması ve önlenmesi gibi risk yönetim süreçlerini uygulamaktadır.

Likidite risk yönetimi

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmektedir. 31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir.

31.12.2016

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	1.732	1.732	1.732	--	--	--
Diğer borçlar	12.621	12.621	12.621	--	--	--
Toplam	14.353	14.353	14.353	--	--	--

31.12.2015

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3- 12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	3.662	3.662	3.662	--	--	--
Diğer borçlar	53.971	53.971	53.971	--	--	--
Toplam	57.633	57.633	57.633	--	--	--

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Kredi riski

31.12.2016

	Alacaklar				Nakit ve nakit benzerleri					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Banka	Borsa para piyasasından alacaklar	Vadesi üç aydan kısa olan devlet ve özel sektör tahvilleri	Diğer finansal varlıklar	Satış amacıyla elde tutulan varlıklar	Finansal yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf						
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	--	--	590.200	304.393	9.488.401	--	11.149.628	--	1.977.218
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	590.200	304.393	9.488.401	--	11.149.628	--	1.977.218
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	--	--	--	590.200	304.393	9.488.401	--	11.149.628	--	1.977.218

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Kredi riski (Devamı)

31.12.2015

	Alacaklar									
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve nakit benzerleri					
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Banka	Borsa para piyasasından alacaklar	Vadesi üç aydan kısa olan devlet ve özel sektör tahvilleri	Diğer finansal varlıklar	Satış amacıyla elde tutulan varlıklar	Finansal yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	--	--	--	1.153.671	9.330.894	--	10.000.000	--	1.889.227
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	1.153.671	9.330.894	--	10.000.000	--	1.889.227
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	--	--	--	--	1.153.671	9.330.894	--	10.000.000	--	1.889.227

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibariyle Şirket’in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2016	31.12.2015
Döviz cinsinden varlıklar	304.349	1.153.488
Döviz cinsinden yükümlülükler	--	--
Net kısa pozisyon	304.349	1.153.488

31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibariyle döviz kuru duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
	31.12.2016		31.2.2015	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	548	(548)	58.152	(58.152)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	58.152	(58.152)	58.152	(58.152)
Avro’nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	29.887	(29.887)	57.197	(57.197)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	29.887	(29.887)	57.197	(57.197)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	--	--	--	--
TOPLAM (3+6+9)	30.435	(30.435)	115.349	(115.349)

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Faiz riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket’in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket’in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla Şirket’in sabit ve değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları aşağıda gösterilmiştir:

Sabit faizli finansal araçlar	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	TL	TL	Faiz oranı %	Faiz oranı %
Borsa para piyasasından alacaklar	9.488.401	9.330.894	9,75 – 10,90	12,30 – 15,00
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	1.977.218	1.889.227	--	--
Değişken faizli finansal araçlar	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	TL	TL	Faiz oranı %	Faiz oranı %
Yatırım fonları	--	--	--	--

Şirket’in bilançosunda finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvilleri ve özel sektör tahvil, senet ve bonoları sabit faiz oranlı olduğundan faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2016 tarihi itibarıyla Şirket’in yaptığı analizlere göre TL faiz oranları 100 baz puan artması veya azalması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla, 1.977.218 TL (31.12.2015: 1.889.227 TL) tutarındaki sabit faizli tahvil ve bonolarının rayiç değerinde ve Şirket’in net dönem karı/zararında 31.12.2016 tarihi itibarıyla 2.924 TL (31.12.2015: 4.776 TL) azalış veya 2.914 TL (31.12.2015: 4.752 TL) artış oluşmaktadır.

Fiyat riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla Şirket’in portföyünde hisse senedi bulunmadığından, BİST’te işlem gören bu hisselerde %10’luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket’ in net kar/zararında artış veya azalış oluşmamıştır.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

27. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

31.12.2016	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	9.792.794	9.792.794
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	13.112.608	13.126.846
Ticari alacaklar	--	--
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	1.732	1.732
Diğer finansal yükümlülükler	--	--
31.12.2015	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<i>Finansal varlıklar</i>		
Nakit ve nakit benzerleri	10.484.565	10.484.565
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	11.889.227	11.889.227
Ticari alacaklar	--	--
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	3.662	3.662
Diğer finansal yükümlülükler	--	--

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

- 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.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

27. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

31.12.2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
------------	----------	----------	----------	--------

Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

-Özel kesim tahvilleri	1.977.218	--	--	1.977.218
-Gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen uzun vadeli yatırımlar	--	--	11.149.628	11.149.628

Finansal yükümlülükler

31.12.2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
------------	----------	----------	----------	--------

Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

-Özel kesim tahvilleri	1.889.227	--	--	1.889.227
-Gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen uzun vadeli yatırımlar	--	--	10.000.000	10.000.000

Finansal yükümlülükler

31.12.2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
------------	----------	----------	----------	--------

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların (alım satım amaçlı finansal varlıklar) raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

**GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**

28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Dönem sonrasında Şirket’in halka açık hisseleri üzerinden gerçekleştirilen piyasa yapıcılığı kapsamındaki işlemler sonrasında Şirket’in sermaye yapısı, BYB Teknoloji Yatırımları ve Tic. A.Ş.’nin %45,45, Gedik Yatırım Holding A.Ş.’nin %29,09, Netmarble Emea Fz LLC’nin %5,00 ve diğer yatırımcıların %20,46 oranında hissesi bulunacak şekilde değişmiştir.

29. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

30. EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN TABLOSU

	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.12.2016 (TL)	31.12.2015 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	11.770.012	12.373.792
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	11.149.628	10.000.000
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	--	--
D	Diğer Varlıklar		979.702	305.625
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	23.899.342	22.679.417
F	Finansal Borçlar	Md.29	--	--
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	--	--
H	Özsermaye		23.856.572	22.602.276
I	Diğer Kaynaklar		42.770	77.141
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	23.899.342	22.679.417
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.12.2016 (TL)	31.12.2015 (TL)
	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 – (b)		
	1. Sermaye piyasası araçları		1.977.218	1.889.227
	A- Devlet Tahvili		--	--
	B- Özel Sektör Tahvili		1.977.218	1.889.227
	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		1.977.218	1.889.227
	C- Ters Repo		--	--
	D- Yatırım Fonu		--	--
	E- Hisse Senetleri		--	--
	2.TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	9.792.794	10.484.565
	A- Mevduat İşlemleri		304.393	1.153.671
	B- Takasbank Para piyasası İşlemleri		9.488.401	9.330.894
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	--	--
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	--	--
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	--	--
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	--	--
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	--	--
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	--	--
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	--	--
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	--	--
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	--	--
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	--	--
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	--	--
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	--	--
I	Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	94.284	173.581

GEDİK GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

30. EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN TABLOSU (Devamı)

	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.12.2016	31.12.2015	Asgari / Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları (*)	Md.22/1 – (b)	0,00%	0,00%	≤ %49
2	Sermaye Piyasası Araçları	Md.22/1 – (c)	8,27%	8,33%	≤ %10
	A- Devlet Tahvili		0,00%	0,00%	≤ %10
	B- Özel Sektör Tahvili		8,27%	8,33%	≤ %10
	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		8,27%	8,33%	≤ %10
	C- Ters Repo		0,00%	0,00%	≤ %10
	D- Yatırım Fonu		0,00%	0,00%	≤ %10
	E- Hisse Senetleri		0,00%	0,00%	≤ %10
3	Girişim sermayesi yatırımları (**)	Md.22/1 – (b)	46,65%	44,09%	≥ %51
4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1 – (ç)	0,00%	0,00%	≤ %10
5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	0,00%	0,00%	≤ %49
6	Borç ve sermaye karması finansman	Md.22/1-(h)	0,00%	0,00%	≤ %25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	0,00%	0,00%	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı (***)	Md.22/1-(ı)	40,98%	46,23%	≤ %20
	A- Mevduat İşlemleri		1,27%	5,09%	≤ %20
	B- Takasbank Para piyasası İşlemleri		39,70%	41,14%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	0,00%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00%	0,00%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	--	--	≤ %10
12	Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,39%	0,77%	≤ %2,5

(*) Para ve Sermaye Piyasası Araçları: Tebliğin Md.22/1-(b) düzenlemesi ile Md.21/3 (ç), (d) düzenlemesi gereğince girişim sermayesi yatırımı olarak kabul edilip, portföyde bu amaçla tutulan pay senetlerinden oluşmakta olup, ilgili pay senetlerinin oranını göstermektedir.

(**) Girişim Sermayesi Yatırımları: Tebliğin Md.22/1 (ğ) düzenlemesi gereğince KOBİ şartlarını taşıyan girişim şirketlerine yapılan yatırım tutarı aktif toplamının %5'ini geçtiğinden, %51 oranındaki portföy sınırlaması %35 olarak uygulanmaktadır.

(***) TL ve Döviz Cinsinden Vadeli/Vadesiz Mevduat / Özel Cari / Katılma Hesabı: Tebliğin 22.Maddesinde Takasbank para piyasası ile ilgili herhangi bir oran sınırlaması olmadığından, portföyde mevcut bulunan TL Borsa Para Piyasasında değerlendirmektedir.