

**G R M SERMAYES
YATIRIM ORTAKLI I A. .**

31 Aral,k 2014 Tarihinde
Sona Eren Y,la Ait
Finansal Tablolar ve
Ba ,ms,z Denetim Raporu

Akis Ba ,ms,z Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Mü avirlik
Anonim irketi
29 Ocak 2015

*Bu rapor, 2 sayfa ba ,ms,z denetim raporu ve 53
sayfa finansal tablolar ve tamamlay,c,
notlar,ndan olu maktad,r.*

BA IMSIZ DENETÇ RAPORU

Giri im Sermayesi Yat,r,m Ortakl, , Anonim irketi
Yönetim Kuruluına

Finansal Tablolara li kin Rapor

Giri im Sermayesi Yat,r,m Ortakl, , Anonim irketiğnin (ö irketö) 31 Aral,k 2014 tarihli finansal durum tablosu ile ayn, tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve di er kapsaml, gelir tablosu, özkaynak de i im tablosu ve nakit ak, tablosu ile önemli muhasebe politikalar,n, özetleyen dipnotlar ve di er aç,klay,c, notlardan olu an ili ikteki finansal tablolar,n, denetlemi bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara li kin Sorumlulu u

irket yönetimi; finansal tablolar,n Türkiye Muhasebe Standartlar,na uygun olarak haz,rılanmas,ndan, gerçe e uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynakl, önemli yanl, l,k içermeyen finansal tablolar,n haz,rılanmas,n, sa lamak için gerekli gördü ü iç kontrolden sorumludur.

Ba ,ms,z Denetçinin Sorumlulu u

Sorumlulu umuz, yapt, ,m,z ba ,ms,z denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakk,nda görü vermektir. Yapt, ,m,z ba ,ms,z denetim, Sermaye Piyasas, Kuruluınca yay,mlanan ba ,ms,z denetim standartlar,na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartlar, Kurumu taraf,ndan yay,mlanan Türkiye Denetim Standartlar,n,n bir parças, olan Ba ,ms,z Denetim Standartlar,na uygun olarak yürütülmü tür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sa lanmas,n, ve ba ,ms,z denetimin, finansal tablolar,n önemli yanl, l,k içerip içermedi ine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Ba ,ms,z denetim, finansal tablolardaki tutar ve aç,klamalar hakk,nda denetim kan,t, elde etmek amac,yla denetim prosedürlerinin uygulanmas,n, içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynakl, önemli yanl, l,kö risklerinin de erlendirilmesi de dâhil, ba ,ms,z denetçinin mesleki muhakemesine dayan,r Ba ,ms,z denetçi risk de erlendirmelerini yaparken, artlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amac,yla, i letmenin finansal tablolar,n,n haz,rılanmas, ve gerçe e uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü de erlendirir, ancak bu de erlendirme, i letmenin iç kontrolünün etkinli ine ili kin bir görü verme amac, ta ,maz. Ba ,ms,z denetim, bir bütün olarak finansal tablolar,n sunumunun de erlendirilmesinin yan, s,ra, i letme yönetimi taraf,ndan kullan,lan muhasebe politikalar,n,n uygunlu unun ve yap,lan muhasebe tahminlerinin makul olup olmad, ,n,n de erlendirilmesini de içerir.

Ba ,ms,z denetim s,ras,nda elde etti imiz ba ,ms,z denetim kan,tlar,n,n, görü ümüzün olu turulmas, için yeterli ve uygun bir dayanak olu turdu una inan,yoruz.

Görü

Görü ümüze göre finansal tablolar, Giri im Sermayesi Yat,r,m Ortakl, , Anonim irketin 31 Aral,k 2014 tarihi itibar,yla finansal durumunu ve ayn, tarihte sona hesap dönemine ait finansal performans,n, ve nakit ak, lar,n,, Türkiye Muhasebe Standartlar,na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçe e uygun bir biçimde sunmaktad,r

Mevzuattan Kaynaklanan Di er Yükümlülüklerle li kin Rapor

- 1) 6102 say,l, Türk Ticaret Kanunu'nun (öTTKö) 398inci maddesinin dördüncü f,kras, uyar,nca düzenlenen Riskin Erken Saptanmas, Sistemi ve Komitesi Hakk,nda Denetçi Raporu 29 Ocak 2015 tarihinde irketin Yönetim Kurulu'na sunulmu tur.
- 2) TTK'n, 402inci maddesinin dördüncü f,kras, uyar,nca irketin 1 Ocak ó 31 Aral,k 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolar,n, TTK ile irket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ili kin hükümlerine uygun olmad, ,na dair önemli bir hususa rastlanmam, t,r.
- 3) TTK'n, 402inci maddesinin dördüncü f,kras, uyar,nca Yönetim kurulu taraf,m,za denetim kapsam,nda istenen aç,klamalar, yapm, ve talep edilen belgeleri vermi tir.

Akis Ba ,ms,z Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Mü avirlik A. .
A member of KPMG International Cooperative

Orhan Akova, SMMM
Sorumlu Ortak, Ba denetçi
29 Ocak 2015
stanbul, Türkiye

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A . .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA F NANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) olarak gösterilmi tir.)

	Dipnot Referanslar,	Ba ,ms,z Denetimden Geçmi 31 Aral,k 2014	Yeniden Düzenlenmi (*) Ba ,ms,z Denetimden Geçmi 31 Aral,k 2013
VARLIKLAR			
Dönen Varl,klar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	27,125,692	59,938,078
Finansal Yat,r,malar	6	127,764,150	126,728,499
Di er Alacaklar	8	1,180	1,180
- li kili Olmayan Taraflardan Di er Alacaklar		1,180	1,180
Pe in Ödenen Giderler	14	51,986	44,683
Di er Dönen Varl,klar	15	677,407	483,926
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		155,620,415	187,196,366
Duran Varl,klar			
Di er Alacaklar	8	150	150
- li kili Taraflardan Di er Alacaklar	4	150	150
Finansal Yat,r,malar	6	113,072,109	68,162,934
Maddi Duran Varl,klar	9	389,536	512,933
Maddi Olmayan Duran Varl,klar	10	42,267	63,844
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		113,504,062	68,739,861
TOPLAM VARLIKLAR		269,124,477	255,936,227

(*) Detaylar için Not 2öye bak,n,z.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA F NANSAL DURUM TABLOSU (DEVAMI)

(Tüm tutarlar Türk Lirası, (öTLö) olarak gösterilmi tir.)

	Dipnot Referanslar,	Ba ,ms,z Denetimden Geçmi 31 Aral,k 2014	Yeniden Düzenlenmi (*) Ba ,ms,z Denetimden Geçmi 31 Aral,k 2013
KAYNAKLAR			
K,sa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar	7	503,114	504,608
- li kili Taraflara Ticari Borçlar	4	503,114	504,608
Di er Borçlar	8	230	449
- li kili Olmayan Taraflara Di er Borçlar		230	449
Çal, anlara Sa lanan Faydalar Kapsam,nda Borçlar	16	32,645	32,176
K,sa Vadeli Kar ,l,klar		1,988,953	2,428,925
-Çal, anlara Sa lanan Faydalara li kin K,sa Vadeli Kar ,l,klar	13	1,988,953	2,428,925
Di er K,sa Vadeli Yükümlülükler	15	429,203	289,575
TOPLAM KISA VADEL YÜKÜMLÜLÜKLER		2,954,145	3,255,733
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar	7	--	500,000
- li kili Taraflara Ticari Borçlar	4	--	500,000
Uzun Vadeli Kar ,l,klar		1,758,555	2,993,548
- Çal, anlara Sa lanan Faydalara li kin Uzun Vadeli Kar ,l,klar	13	1,758,555	2,993,548
TOPLAM UZUN VADEL YÜKÜMLÜLÜKLER		1,758,555	3,493,548
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		4,712,700	6,749,281
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmi Sermaye	17	74,652,480	66,654,000
Sermaye Düzeltme Farklar,	17	21,606,400	21,606,400
Pay hıaç Primleri	17	7,000,000	7,000,000
Kardan Ayr,lan K,s,tlanm, Yedekler	17	19,185,249	14,402,807
Geçmi Y,llar Karlar,	17	127,370,080	65,755,536
Net Dönem Kar,		14,597,568	73,768,203
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		264,411,777	249,186,946
TOPLAM KAYNAKLAR		269,124,477	255,936,227

(*) Detaylar için Not 2öye bak,n,z.

li iktteki dipnotlar bu finansal tablolar,n tamamlay,c, bir parças,d,r.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A . .

31 ARALIK 2014 TAR H NDE SONA EREN YILA A T KAR VEYA ZARAR VE D ER KAPSAMLI GEL R TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) olarak gösterilmi tir.)

	Dipnot Referanslar,	Ba ,ms,z Denetimden Geçmi 1 Ocak-31 Aral,k 2014	Yeniden Düzenlenmi (* Ba ,ms,z Denetimden Geçmi 1 Ocak-31 Aral,k 2013
SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER			
Has,lat	18	22,757,254	110,537,116
Sat, lar,n Maliyeti (-)	18	--	(27,866,250)
BRÜT KAR		22,757,254	82,670,866
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(8,054,465)	(13,090,515)
Esas Faaliyetlerden Di er Gelirler	20	3,241	10,877
Esas Faaliyetlerden Di er Giderler (-)	20	(108,462)	(123,684)
Özkaynak yöntemiyle de erlenen yat,r,mlar,n karlar,ndaki vergi sonras, pay		--	4,300,659
ESAS FAAL YET KARI		14,597,568	73,768,203
SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER VERG ÖNCES KARI		14,597,568	73,768,203
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri / (gideri)		--	--
DÖNEM KARI		14,597,568	73,768,203
D ER KAPSAMLI GEL R		--	--
TOPLAM KAPSAMLI GEL R		14,597,568	73,768,203
Adi ve Seyreltilmi Pay Ba ,na Kazanç	22	0.19554	0,98815

(*) Detaylar için Not 2öye bak,n,z.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A . .

**31 ARALIK 2014 TAR H NDE SONA EREN YILA A T
ÖZKAYNAKLAR DE M TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Liras, (δTL") olarak gösterilmi tir .)

Dipnot Referanslar,	Ödenmi Sermaye	Sermaye Düzeltme Farklar,	Pay hıaç Primleri	Kar Zararda Yeniden S,n,fland,r,lacak Birikmi Di er Kapsaml, Gelirler ve Giderler			Birikmi Karlar		Kontrol Gücü Olmayan Paylar Öncesi Toplam	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam	
				Yabanc, Para Çevrim Farklar,	Di er Yedekler	Kardan Ayr,lan K,s,tlanm, Yedekler	Dönem Kar,/(Zarar,)	Geçmi Y,llar Karlar,				
1 Ocak 2013 tarihi itibar,yla Raporlanan	2.2	57,960,000	21,606,400	7,000,000								
Muhasebe politikalar,ndaki de i iklere ili kin düzeltmeler		-	-	-	(257,148)	2,812,485	9,496,886	50,261,576	62,620,532	211,500,731	22,241,344	233,742,075
		-	-	-	257,148	(2,812,485)	(118,018)	(4,014,196)	1,440,279	(5,247,272)	(22,241,344)	(27,488,616)
1 Ocak 2013 tarihi itibar,yla yeniden düzenlenmi (*)	17	57,960,000	21,606,400	7,000,000	-	-	9,378,868	46,247,380	64,060,811	206,253,459	-	206,253,459
Transferler		8,694,000	-	-	-	-	5,023,939	(46,247,380)	32,529,441	-	-	-
Toplam kapsaml, gelir		-	-	-	-	-	-	73,768,203	-	73,768,203	-	73,768,203
Temettüler		-	-	-	-	-	-	-	(30,834,716)	(30,834,716)	-	(30,834,716)
31 Aral,k 2013 tarihi itibar,yla		66,654,000	21,606,400	7,000,000	-	-	14,402,807	73,768,203	65,755,536	249,186,946	-	249,186,946

Dipnot Referanslar,	Ödenmi Sermaye	Sermaye Düzeltme Farklar,	Pay hıaç Primleri	Kar Zararda Yeniden S,n,fland,r,lacak Birikmi Di er Kapsaml, Gelirler ve Giderler			Birikmi Karlar		Kontrol Gücü Olmayan Paylar Öncesi Toplam	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam	
				Yabanc, Para Çevrim Farklar,	Di er Yedekler	Kardan Ayr,lan K,s,tlanm, Yedekler	Dönem Kar,/(Zarar,)	Geçmi Y,llar Karlar,				
1 Ocak 2014 tarihi itibar,yla Raporlanan	2.2	66,654,000	21,606,400	7,000,000								
Muhasebe politikalar,ndaki de i iklere ili kin düzeltmeler		-	-	-	(1,300,965)	2,639,654	14,520,826	68,664,493	68,403,268	248,187,676	20,515,532	268,703,208
		-	-	-	1,300,965	(2,639,654)	(118,019)	17,728,693	(2,647,732)	13,624,253	(20,515,532)	(6,891,279)
1 Ocak 2014 tarihi itibar,yla yeni düzenlenmi (*)	17	66,654,000	21,606,400	7,000,000	-	-	14,402,807	86,393,186	65,755,536	261,811,929	-	261,811,929
Transferler		7,998,480	-	-	-	-	4,782,442	(86,393,186)	73,612,264	-	-	-
Toplam kapsaml, gelir		-	-	-	-	-	-	14,597,568	-	14,597,568	-	14,597,568
Temettüler		-	-	-	-	-	-	-	(11,997,720)	(11,997,720)	-	(11,997,720)
31 Aral,k 2014 tarihi itibar,yla		74,652,480	21,606,400	7,000,000	-	-	19,185,249	14,597,568	127,370,080	264,411,777	-	264,411,777

(*) Detaylar için Not 2çöye bak,n,z.

li iktteki dipnotlar bu finansal tablolar,n tamamlay,c, bir parças,d,r.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A .

**31 ARALIK 2014 TAR H NDE SONA EREN YILA A T
NAK T AKI TABLOSU**
(Tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) olarak gösterilmi tir.)

	Dipnot Referanslar,	Ba ,ms,z Denetimden Geçmi 1 Ocak-31 Aral.k 2014	Yeniden Düzenlenmi (*) Ba ,ms,z Denetimden Geçmi 1 Ocak-31 Aral.k 2013
A. LETME FAAL YETLER NDEN NAK T AKI LARI			
Dönem kar,		14,597,568	73,768,203
Dönem Net Kar, Mutabakat, le ilgili Düzeltmeler			
Amortisman ile ilgili düzeltmeler	9	175,971	177,141
tfa ile ilgili düzeltmeler	10	21,577	--
kramiye kar ,l, ndaki art,	13	257,000	4,771,697
Kullanılmayan izin kar ,l, ndaki art,	13	195,450	48,892
K,dem tazminat, kar ,l,k giderindeki art,	13	31,919	34,386
Gider tahakkuklar,ndaki de i im		33,657	(88,582)
Gerçe e uygun de er kay,p kazançlar, ile ilgili düzeltmeler		722,108	(2,420,473)
Finansal yat,r,m sat, ndan kaynaklanan kar	18	--	(72,633,751)
Özkaynak yöntemi ile de erlenen yat,r,m'lardaki de er art, (net)		--	(4,300,659)
Menkul k,ymet de er (art,)/azal, , (net)	18	(7,621,906)	2,338,472
Al,nan faiz	18	(3,982,529)	(2,465,118)
letme Sermayesinde gerçeikle en de i imler			2,354,624
Al,nan faiz		4,051,849	
Ticari alacaklardaki art,		--	7,080
Di er alacaklar ve dönen varl,klardaki (art,) / azal,		(200,786)	176,803
Ticari borçlardaki art, la ilgili düzeltmeler		(501,493)	1,674
Di er borçlardaki art, la ilgili düzeltmeler		106,225	(94,114)
Faaliyetlerden elde edilen nakit ak, lar,			
Dönem içinde ödenen k,dem tazminat,	13	(8,051)	(26,706)
Dönem içinde ödenen izin tazminat,	13	--	(20,971)
Dönem içinde ödenen ikramiye	13	(2,151,283)	(906,976)
Faaliyetlerde kullan,lan net nakit		5,727,276	721,622
B. YATIRIM FAAL YETLER NDEN KAYNAKLANAN NAK T AKI LARI			
Finansal yat,r,m'lardaki art,		(26,420,047)	(27,850,626)
Maddi duran varl,k al,m,ndan kaynaklanan nakit ç,k, ,	9	(52,574)	(54,218)
Finansal yat,r,m sat, ndan elde edilen nakit		--	100,500,000
Maddi olmayan duran varl,k al,m,ndan kaynaklanan nakit ç,k, ,	10	--	(63,844)
Maddi duran varl,k sat, , nedeniyle nakit giri i	9	--	5,281
Yat,r,m faaliyetlerinden elde edilen /(kullan,lan) net nakit		(26,472,621)	72,536,593
C. F NANSMAN FAAL YETLER NDEN NAK T AKI LARI			
Ödenen temettüler	17	(11,997,720)	(30,834,716)
Finansman faaliyetlerinde kullan,lan net nakit		(11,997,720)	(30,834,716)
YABANCI PARA ÇEVİR M ETK S NDEN ÖNCE NAK T VE NAK T BENZERLER NDEK ARTI (A+B+C)		(32,743,065)	42,423,499
D. YABANCI PARA ÇEVİR M FARKLARININ NAK T VE NAK T BENZERLER ÜZER NDEK ETK S		--	--
E. DÖNEM BA I NAK T VE NAK T BENZERLER NAK T VE NAK T BENZERLER NDEK NET ARTI /(AZALI) (A+B+C+D)		59,626,899	17,203,400
DÖNEM SONU NAK T VE NAK T BENZERLER (A+B+C+D+E)	5	26,883,834	59,626,899

(*) Detaylar için Not 2öye bak,n,z.

li ikteki dipnotlar bu finansal tablolar,n tamamlay,c, bir parças,d,r.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A .

31 ARALIK 2014 TAR H NDE SONA EREN YILA A T
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) olarak gösterilmi tir.)

1. RKETÖ N ORGAN ZASYONU VE FAAL YET KONUSU

Giri im Sermayesi Yat,r,m Ortakl , A . (ö irketö veya ö Giri im Sermayesiö) stanbul, Türkiyeöde kurulmu tur. irketön adresi Kuleleri Kule 2, Kat:2, Levent, stanbulödur. irketön nihai ana orta , Türkiye Bankas, A . ödir. irketön hisse senetleri 2004 y,l,ndan itibaren stanbul Menkul K,ymetler Borsas,önda i lem görmektedir.

irket giri im sermayesi alan,nda faaliyet göstermektedir.

Giri im sermayesi: Türkiyeöde kurulmu veya kurulacak olan, geli me potansiyeli ta ,yan ve kaynak ihtiyac, olan giri im irketlerine uzun vadeli yat,r,mlar yapmakt,r.

31 Aral,k 2014 tarihi itibar,yla irketön 18 çal , an, bulunmaktad,r (31 Aral,k 2013: 18 ki i).

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K NESASLAR

2.1 Sunuma li kin Temel Esaslar

a) Finansal Tablolar,n Onaylanmas,

irketön 31 Aral,k 2014 tarihi itibar,yla haz,rlanan finansal tablolar,, Yönetim Kurulu taraf,ndan onaylanm , ve 29 Ocak 2015 tarihinde yay,mılanmas, için yetki verilmi tir. li iktteki finansal tablolar, de i tirme yetkisine, irketön genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

b) Finansal Tablolar,n Haz,rılan, ekli ve TMSöye Uygunluk Beyan,

irket yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolar,n, Türk Ticaret Kanunu (öTTKö) ve vergi mevzuat,ncı belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve haz,rılmaktad,r.

li iktteki finansal tablolar Sermaye Piyasas, Kuruluönun (öSPKö) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 say,l, Resmi Gazeteöde yay,mılanan II- 14.1 Noödu öSermaye Piyasas,nda Finansal Raporlamaya li kin Esaslar Tebli ö hükümleri uyar,ncı Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartlar, Kurumu (öKGKö) taraf,ndan yay,mılanan ve yürürlü e girmi olan Türkiye Muhasebe Standartlar,na (öTMSö) uygun olarak haz,rılanm , t,r. TMS; Türkiye Muhasebe Standartlar,, Türkiye Finansal Raporlama Standartlar, ile bunlara ili kin ek ve yorumlardan olu maktad,r.

31 Aral,k 2014 tarihi itibar,yla finansal tablo ve dipnotlar,n haz,rılanmas,nda, SPK Karar Organ,ön, 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 say,l, karar, ile aç,kılanan öFinansal Tablo ve Dipnot Formatlar, Hakk,nda Duyuruöda belirtilen esaslar kullan,lm , t,r.

c) KGK Taraf,ndan Yay,mılanan lke Kararlar,

KGK Türkiye Muhasebe Standartlar,n,n Uygulanmas,na yönelik a a ,daki ilke kararlar,n, yay,mılam , t,r. öFinansal tablo örnekleri ve kullan,m rehberiö yay,mılanma tarihi itibar,yla geçerlilik kazanm , t,r ancak di er kararlar, 31 Aral,k 2012 tarihinden sonra ba layan y,ll,k raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanm , t,r.

Finansal Tablo Örnekleri ve Kullan,m Rehberi (2013-1)

KGK, 20 May,s 2013 tarihinde finansal tablolar,n yeknesak olmas,n, sa lamak ve denetimini kolayla t,rılmak amac,yla öFinansal tablo örnekleri ve kullan,m rehberiö yay,mılam , t,r. Bu düzenlemede yer alan finansal tablo örnekleri, bankac,l,k, sigortac,l,k, bireysel emeklilik veya sermaye piyasas, faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kuruluş lar d ,nda TMSöyi uygulamakla yükümlü olan irketlerin haz,rılayacaklar, finansal tablolara örnek te kil etmesi amac,yla yay,mılanm , t,r. irket bu düzenlemenin gerekliliklerini yerine getirmek amac,yla Not 2öde belirtilen s,n,flama de i ikliklerini yapm , t,r.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A .

31 ARALIK 2014 TAR H NDE SONA EREN YILA A T
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) olarak gösterilmi tir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K NESASLAR (devam,)

2.1 Sunuma li kin Temel Esaslar (devam,)

c) KGK Taraf,ndan Yay,mlanan lke Kararlar, (devam,)

• *Ortak Kontrole Tabi i letme Birle melerinin Muhasebele tirilmesi (2013-2)*

Karara göre i) ortak kontrole tabi i letme birle melerinin haklar,n birle mesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebele tirilmesi gerekti i, ii) dolay,s,yla finansal tablolarda erefiyeye yer verilmemesi gerekti i ve iii) haklar,n birle tirilmesi yöntemi uygulan,rken, ortak kontrolün olu tu u raporlama döneminin ba , itibar,yla birle me gerçeikle mi gibi finansal tablolar,n düzeltilmesi ve ortak kontrolün olu tu u raporlama döneminin ba ,ndan itibaren kar ,la t,rnal, olarak sunulmas, gerekti i hükme ba lanm, t,r. Söz konusu karar,n irketin finansal durumu veya performans, üzerinde hiçbir etkisi olmam, t,r.

• *ntifa Senetlerinin Muhasebele tirilmesi (2013-3)*

ntifa senedinin hangi durumlarda finansal bir borç hangi durumlarda ise özkayna a dayal, finansal araç olarak muhasebele tirilmesi gerekti i konusuna aç,kl,k getirilmi tir. Söz konusu karar,n irketin finansal durumu veya performans, üzerinde hiçbir etkisi olmam, t,r.

• *Kar ,l,kl, tirak Yat,r,m,lar,n Muhasebele tirilmesi (2013-4)*

Bir i letmenin i tirak yat,r,m, olan bir i letmede kendisine ait hisselerin bulunmas, durumu kar ,l,kl, i tirak ili kisi olarak tan,m,lanm, ve kar ,l,kl, i tiraklerin muhasebele tirilmesi konusu, yat,r,m,n türüne ve uygulanan farkl, muhasebele tirme esaslar,na ba l, olarak de erlendirilmi tir. Söz konusu ilke karar, ile konu a a ,daki üç ana ba l,k alt,nda de erlendirilmi ve her birinin muhasebele tirme esaslar, belirlenmi tir.

- i) Ba l, ortakl, ,n, ana ortakl, ,n özkayna a dayal, finansal araçlar,na sahip olmas, durumu,
- ii) tiraklerin veya i ortakl, ,n,n yat,r,mc, i letmenin özkayna a dayal, finansal araçlar,na sahip olmas, durumu
- iii) letmenin özkayna a dayal, finansal araçlar,na, TMS 39 ve TFRS 9 kapsam,nda muhasebele tirdi i bir yat,r,m,n,n bulundu u i letme taraf,ndan sahip olunmas, durumu

Söz konusu karar,n irketin finansal durumu veya performans, üzerinde hiçbir etkisi olmam, t,r.

d) Ölçüm Esaslar,

Finansal tablolar, gerçe e uygun de erleri ile ölçülen finansal yat,r,m,lar haricinde tarihi maliyetler üzerinden haz,r,lanm, t,r.

Gerçe e uygun de er ölçümünde kullan,lan yöntemler ayr,ca Not 26da belirtilmi tir.

e) Kullan,lan Para Birimi

irketin finansal tablolar, faaliyette bulunduklar, temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmu tur. irketin geçerli para birimi ve raporlama para birimi Türk Liras, (öTLö)dir.

irket taraf,ndan kullan,lan 31 Aral,k 2014 ve 31 Aral,k 2013 tarihli kur bilgileri a a ,daki gibidir:

	31 Aral,k 2014	31 Aral,k 2013
Amerikan Dolar, (öABD Dolar,ö)	2.3189	2.1343
Avro	2.8207	2.9365

f) Kar ,la t,rnal, Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, irketin finansal tablolar, önceki dönemle kar ,la t,rnal, olarak haz,r,lanmaktadır. Cari dönem finansal tablolar,n sunumu ile uygunluk sa lanmas, aç,s,ndan kar ,la t,rnal, bilgiler gerekli görüldü ünde yeniden s,n,fland,r,l,r ve önemli farkl,l,klar aç,klan,r.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A .

31 ARALIK 2014 TAR H NDE SONA EREN YILA A T
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) olarak gösterilmi tir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K NESASLAR (devam,)

2.1 Sunuma li kin Temel Esaslar (devam,)

g) Önceki Dönem Finansal Tablolar,nda Yap,lan S,n,fland,rmlar

irketın 31 Aral,k 2013 tarihinde sona eren y,la ait kar veya zarar ve di er kapsaml, gelir tablosunda yap,lan s,n,flamalar unlard,r:

- 116,114 TL tutar,ndaki banka ve arac, kurumlara ödenen i lem komisyonu genel yönetim giderlerinden esas faaliyetlerden di er giderler hesab,na s,n,flanm, t,r. 10,290 TL tutar,ndaki kambiyo kar, finansman gelirleri hesab,ndan esas faaliyetlerden di er gelirler hesab,na s,n,flanm, t,r.

irketın 31 Aral,k 2013 tarihli finansal durum tablosunda yap,lan s,n,flamalar unlard,r:

- 144,991 TL ödenecek vergi ve fonlar di er k,sa vadeli borçlardan di er k,sa vadeli yükümlülöklere s,n,flanm, t,r.

h) Konsolidasyon stisnalar,

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standard,ına göre yat,r,m i letmesi

- (a) Yat,r,m yönetimi hizmeti sunmak amac,yla bir veya birden fazla yat,r,mc,dan fon elde eden,
- (b) Yat,r,mc,s,na veya yat,r,mc,lar,na, i amac,n,n fonlar, yaln,zca sermaye kazanc, veya yat,r,m geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yat,r,m yapmak oldu unu taahhüt eden ve
- (c) Yat,r,m,lar,n,n tamam,n,n (veya tamam,na yak,n,n,n) performans,n, gerçe e uygun de er esas, üzerinden ölçen ve de erleyen i letmedir.

letme, yukar,daki tan,m, kar ,lay,p kar ,lamad, ,n, de erlendirirken, yat,r,m i letmelerine ait a a ,da yer alan belirgin özelliklere sahip olup olmad, ,n, dikkate al,r:

- (a) Birden fazla yat,r,ma sahiptir,
- (b) Birden fazla yat,r,mc,ya sahiptir,
- (c) li kili taraf, olmayan yat,r,mc,lara sahiptir ve
- (d) Özkaynak veya benzeri paylar eklinde ortakl,k paylar,na sahiptir.

irket yukar,daki artlar, sa lad, , için ba l, ortakl,klar,n, konsolide etmemektedir. Bunun yerine, irket ba l, ortakl,klar, ve i tirakiindeki yat,r,m,lar,n, TFRS 10a göre gerçe e uygun de er fark,n, kâr veya zarara yans,tarak ölçer.

2.2 Muhasebe Politikalar,ndaki De i iklikler

irket, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standard,n,n yat,r,m i letmelerine ili kin de i ikliklerini benimsemi tir ve ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2014 tarihinde mevcut olan durum ve ko ullar, esas olarak yat,r,m i letmesi oldu una karar vermi tir. Bu nedenle TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standard,n,n Yat,r,m i letmelerine ili kin de i iklikleri daha önce de yürürlükteymi gibi irketın daha önce konsolide edilen ba l, ortakl,klar,ndan Numnum Yiyecek ve çecek A. . (öNumnumö), Ortopro T,bbi Aletler Sanayi ve Ticaret A. . (öOrtoproö), Toksöz Spor Malzemeleri Ticaret A. (öToksözö) ve Nevotek Bili im Ses ve leti im Sistemleri Sanayi ve Ticaret A. .nin (öNevotekö) konsolidasyon yöntemi ile kay,tlara al,nmas,na son verilmi tir. Numnum, Ortopro ve Toksözün mümkün olan en erken dönemin ba ,ndan itibaren gerçe e uygun de er ölçümü yap,larak ba l, ortakl, ,n önceki kay,tl, de eri ile ba l, ortakl, ,ndaki yat,r,m,n gerçe e uygun de eri aras,ndaki fark, 31 Aral,k 2013 tarihi itibar,yla ve net varl,k tutar,n, 1 Ocak 2013 tarihi itibar,yla geriye dönük olarak düzeltilmi tir. Sonuç olarak, irketın 31 Aral,k 2013 tarihi itibar,yla toplam yeniden düzenlenmi toplam özkaynaklar,, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar de i ikliklerinin uygulanmas, öncesindeki 31 Aral,k 2013 tarihi itibar,yla daha önce raporlanan toplam özkaynaklar, ile kar ,la t,r,ld, ,nda 19,516,262 TL tutar,nda azalm, t,r.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A . .

31 ARALIK 2014 TAR H NDE SONA EREN YILA A T
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası, (öTLö) olarak gösterilmiştir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devam,)

2.2 Muhasebe Politikaları,ndaki Değişiklikler (devam,)

İrket, Nevotek'ın gerçeğe uygun değer ölçümünü cari dönem olan 30 Haziran 2014 itibarıyla uygulayabilmektedir. Bu nedenle özkaynaktaki düzeltme 1 Ocak 2014 tarihinde yapılmış, t.r. ilgili düzeltmeye istinaden İrket, 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla Nevotek gerçeğe uygun değer farkı olan 12,624,983 TL tutarında geçmiş yıl karları,nda göstermiştir.

Ayrıca,daki tablo İrket'ın 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu ve 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu üzerinde yapılan değişiklikleri özetlemektedir.

VARLIKLAR	31 Aralık 2013 İtibarıyla Raporlanan	Düzeltilmeler	31 Aralık 2013 Yeniden Düzenlenmiş
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	76,025,923	(16,087,845)	59,938,078
Finansal Yatırımlar	126,728,499	-	126,728,499
Ticari Alacaklar	68,049,822	(68,049,822)	-
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	2,457	(2,457)	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	68,047,365	(68,047,365)	-
Diğer Alacaklar	640,053	(638,873)	1,180
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	640,053	(638,873)	1,180
Peşin Ödenmiş Giderler	2,961,792	(2,917,109)	44,683
Stoklar	54,281,259	(54,281,259)	-
Diğer Dönen Varlıklar	6,245,075	(5,761,149)	483,926
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	334,932,423	(147,736,057)	187,196,366
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar	142,231	(142,081)	150
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	150	-	150
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	142,081	(142,081)	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-	-	-
Finansal Yatırımlar	-	68,162,934	68,162,934
Maddi Duran Varlıklar	21,062,433	(20,549,500)	512,933
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	63,209,993	(63,146,149)	63,844
- İleriye	38,673,879	(38,673,879)	-
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	24,536,114	(24,472,270)	63,844
Peşin Ödenmiş Giderler	909,203	(909,203)	-
Ertelemiş Vergi Varlıkları	424,236	(424,236)	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	85,748,096	(17,008,235)	68,739,861
TOPLAM VARLIKLAR	420,680,519	(164,744,292)	255,936,227

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A . .

31 ARALIK 2014 TAR H NDE SONA EREN YILA A T
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası, (öTLö) olarak gösterilmi tir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K NESASLAR (devam,)

2.2 Muhasebe Politikalar,ndaki De i iklikler (devam,)

	31 Aral,k 2013 tibar,yıla Raporlanan	Düzeltilmeler	31 Aral,k 2013 Yeniden Düzenlenmi
KAYNAKLAR			
K,sa Vadeli Yükümlülükler			
K,sa Vadeli Borçlanmalar	30,215,418	(30,215,418)	-
Uzun Vadeli Borçlanmalar,n K,sa Vadeli K,s,mlar,	17,290,184	(17,290,184)	-
Ticari Borçlar	38,397,490	(37,892,882)	504,608
- li kili Taraplara Ticari Borçlar	533,092	(28,484)	504,608
- li kili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar	37,864,398	(37,864,398)	-
Çal, anlara Sa lanan Faydalar Kapsam,nda Borçlar	2,300,800	(2,268,624)	32,176
Di er Borçlar	982,494	(982,045)	449
- li kili Olmayan Taraplara Di er Borçlar	982,494	(982,045)	449
Dönem Kar, Vergi Yükümlülü ü	160,860	(160,860)	-
K,sa Vadeli Kar ,l,klar	4,461,381	(2,032,456)	2,428,925
- Çal, anlara Sa lanan Faydalara li kin K,sa Vadeli Kar ,l,klar	3,519,217	(1,090,292)	2,428,925
- Di er K,sa Vadeli Kar ,l,klar	942,164	(942,164)	-
Di er K,sa Vadeli Yükümlülükler	1,853,052	(1,563,477)	289,575
TOPLAM KISA VADEL YÜKÜMLÜLÜKLER	95,661,679	(92,405,946)	3,255,733
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	46,318,860	(46,318,860)	-
Ticari Borçlar	1,648,650	(1,148,650)	500,000
- li kili Taraplara Ticari Borçlar	500,000	-	500,000
- li kili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar	1,148,650	(1,148,650)	-
Uzun Vadeli Kar ,l,klar	4,657,299	(1,663,751)	2,993,548
- Çal, anlara Sa lanan Faydalara li kin Uzun Vadeli Kar ,l,klar	4,657,299	(1,663,751)	2,993,548
Ertelenmi Vergi Yükümlülü ü	3,607,351	(3,607,351)	-
Di er Uzun Vadeli Yükümlülükler	83,472	(83,472)	-
TOPLAM UZUN VADEL YÜKÜMLÜLÜKLER	56,315,632	(52,822,084)	3,493,548
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	151,977,311	(145,228,030)	6,749,281
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmi Sermaye	66,654,000	-	66,654,000
Sermaye Düzeltme Farklar,	21,606,400	-	21,606,400
Pay hraç primleri	7,000,000	-	7,000,000
Di er Yedekler	2,639,654	(2,639,654)	-
Kar ve Zararda Yeniden S,n,fland,r,lacak Birikmi Di er Kapsaml, Gelirler veya Giderler	(1,300,965)	1,300,965	-
Kardan Ayr,lan K,s,tlanm, Yedekler	14,520,826	(118,019)	14,402,807
Geçmi Y,llar Karlar,	68,403,268	(2,647,732)	65,755,536
Net Dönem Kar,	68,664,493	5,103,710	73,768,203
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	20,515,532	(20,515,532)	-
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	268,703,208	(19,516,262)	249,186,946
TOPLAM KAYNAKLAR	420,680,519	(164,744,292)	255,936,227

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

**31 ARALIK 2014 TAR H NDE SONA EREN YILA A T
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası, (öTLö) olarak gösterilmiştir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K NESASLAR (devam,)

2.2 Muhasebe Politikaları,ndaki De i iklikler (devam,)

	31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıl itibarıyla Raporlanan	Düzeltilmeler	Sınıflama (bakınız 2.1.g)	31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıl itibarıyla Yeniden Düzenlenmiş
SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER				
Hasılat	282,479,300	(171,942,184)	-	110,537,116
Satışlar, Maliyeti (-)	(135,740,569)	107,874,319	-	(27,866,250)
BRÜT KAR	146,738,731	(64,067,865)	-	82,670,866
Genel Yönetim Giderleri (-)	(41,055,599)	27,848,970	116,114	(13,090,515)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(29,622,761)	29,622,761	-	-
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(3,678,774)	3,678,774	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3,657,611	(3,657,024)	10,290	10,877
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(7,850,141)	7,842,571	(116,114)	(123,684)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararları,ndaki Paylar	4,300,659	-	-	4,300,659
ESAS FAAL YET KARI/(ZARARI)	72,489,726	1,268,187	10,290	73,768,203
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1,217,014	(1,217,014)	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(312,996)	312,996	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL YET KARI	73,393,744	364,169	10,290	73,768,203
Finansman Gelirleri	7,548,457	(7,538,167)	(10,290)	-
Finansman Giderleri (-)	(14,463,579)	14,463,579	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	66,478,622	7,289,581	-	73,768,203
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/ (Gideri)	440,598	(440,598)	-	-
Dönem vergi gelir/gideri	(294,697)	294,697	-	-
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	735,295	(735,295)	-	-
DÖNEM KARI	66,919,220	6,848,983	-	73,768,203
Diğer Kapsamlı Gelir				
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırmayacaklar	253,059	(253,059)	-	-
Tanınılan, fayda planları, yeniden ölçüm kazancı/kayıpları,	339,288	(339,288)	-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi geliri/gideri	(86,229)	86,229	-	-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandıracaklar	(1,376,427)	1,376,427	-	-
Yabancı para çevrim farkları,ndaki de iştirim	(1,376,427)	1,376,427	-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi	-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)	(1,123,368)	1,123,368	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	65,795,852	7,972,351	-	73,768,203
Dönem Kar/Zararı,ndaki Değişim,	66,919,220	6,848,983	-	73,768,203
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(1,745,273)	1,745,273	-	-
Ana Ortaklık Paylar,	68,664,493	5,103,710	-	73,768,203
			-	-
Toplam Kapsamlı Gelirin Değişim,	65,795,852	7,972,351	-	73,768,203
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(1,898,643)	1,898,643	-	-
Ana Ortaklık Paylar,	67,694,495	6,073,708	-	73,768,203

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A .

31 ARALIK 2014 TAR H NDE SONA EREN YILA A T F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) olarak gösterilmi tir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K NESASLAR (devam,)

2.2 Muhasebe Politikalar,ndaki De i iklikler (devam,)

Muhasebe politikalar,ndaki de i ikliklerin nakit ak,m tablosuna etkisi a a ,daki gibi olmu tur:

	31 Aral,k 2013 tarihinde sona eren y,l itibar,yla raporlanan	Düzeltilmeler	31 Aral,k 2013 tarihinde sona eren y,l itibar,yla yeniden düzenlenmi
Faaliyetlerde kullan,lan net nakit	(7,056,021)	7,777,643	721,622
Yat,r,m faaliyetlerinden elde edilen net nakit	60,487,986	12,048,607	72,536,593
Finansman faaliyetlerinde kullan,lan net nakit	(17,905,135)	(12,929,581)	(30,834,716)
YABANCI PARA ÇEVİR M FARKLARININ NAK T VE NAK T BENZERLER ÜZER NDEK ETK S	(1,043,817)	1,043,817	-
DÖNEM BA İ NAK T VE NAK T BENZERLER	40,514,194	(23,310,794)	17,203,400
NAK T VE NAK T BENZERLER NDEK NET ARTI	34,483,013	7,940,486	42,423,499
DÖNEM SONU NAK T VE NAK T BENZERLER	74,997,207	(15,370,308)	59,626,899

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki De i iklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki de i iklikler, yalnızca bir döneme ili kin ise, de i ikli in yap,ld, , cari dönemde, gelecek dönemlere ili kin ise, hem de i ikli in yap,ld, , dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulan,r. İrketın cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir de i iklik olmam, t,r.

Tespit edilen önemli muhasebe hatalar, geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tablolar, yeniden düzenlenir.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalar,n,n Özeti

Has,lat

Giri im sermayesi

Gelirler, ba l, ortaklık ve/veya i tirak sat, , i tiraklere verilen dan, manlık hizmeti gelirlerinden olu maktadır.

Ba l, ortaklık ve i tirak sat, geliri sat, n gerçekle ti i anda kay,tlara al,nmaktadır. tiraklere verilen dan, manlık hizmeti gelirleri ise hizmetin gerçekle ti i tarih itibar,yla gelir kaydedilmektedir.

İrket yat,r,m i letmesi oldu u için, i tirak etti i İrketlerin gerçe e uygun de er farklar, has,lat alt,nda gösterilir.

Temettü ve faiz geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlık,ktan elde edilecek tahmini nakit giri lerini söz konusu varlık, n kay,tl, de erine indirgeyen efektif faiz oran, nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Hisse senedi yat,r,m,lar,ndan ve i tiraklerden elde edilen temettü geliri, hissedarlar,n temettü alma hakk, do du u zaman kayda al,n,r.

Menkul kıymet portföyünden yap,lan sat, lardan kaynaklanan gelir ile kupon ödemesi ve itfa gelirleri i lemin gerçekle ti i anda kay,tlara al,nmakta, söz konusu kıymetlerde dönem sonu de erlemesi sonucu ortaya çıkan gelir dönem sonunda hesaplara kaydedilmektedir.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H NDE SONA EREN YILA A T
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) olarak gösterilmi tir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K NESASLAR (devam,)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalar,n,n Özeti (devam,)

Maddi Duran Varl,klar

Maddi duran varl,klar, maliyet de erlerinden birikmi amortisman ve kal,c, de er kay,plar, dü üldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varl,klar,n maliyet tutarlar,, beklenen faydal, ömürlerine göre do rusal amortisman yöntemi kullan,larak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydal, ömür, kal,nt, de er ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya ç,kan de i ikliklerin olas, etkileri için her y,l gözden geçirilir ve tahminlerde bir de i iklik varsa ileriye dönük olarak muhasebele tirilir.

Maddi duran varl,klar,n elden ç,kar,lmas, ya da bir maddi duran varl, ,n hizmetten al,nmas, sonucu olu an kazanç veya kay,p sat, has,lat, ile varl, ,n defter de eri aras,ndaki fark olarak belirlenir ve dönem kar zarar,na dahil edilir.

Maddi duran varl,klar,n tamir, bak,m ve onar,m, için harcanan tutarlar gider kaydedilmektedir.

Özel maliyetler, kira süreleri veya söz konusu özel maliyetin faydal, ömründen k,sa olan, üzerinden do rusal amortisman yöntemiyle amortismana tabi tutulur.

Maddi duran varl,klara ait amortisman süreleri a a ,daki gibidir:

	Faydal, ömrü
Demirba lar	3-10 y,l
Özel maliyetler	5 y,l

Maddi Olmayan Duran Varl,klar

Maddi olmayan duran varl,klar, maliyet de erlerinden birikmi itfa pay, ve kal,c, de er kay,plar, dü üldükten sonraki tutar,yla gösterilirler. Bu varl,klar beklenen faydal, ömürlerine göre do rusal itfa yöntemi kullan,larak itfa edilir. Beklenen faydal, ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya ç,kan de i ikliklerin olas, etkilerini tespit etmek amac,yla her y,l gözden geçirilir ve tahminlerdeki de i iklikler ileriye dönük olarak muhasebele tirilir.

Bilgisayar yaz,l,m,

Sat,n al,nan bilgisayar yaz,l,mlar,, sat,n al,m, s,ras,nda ve sat,n almadan kullan,ma haz,r olana kadar geçen sürede olu an maliyetler üzerinden aktifle tirilir. Söz konusu maliyetler, faydal, ömürlerine göre itfa edilir.

Bilgisayar yaz,l,mlar, için kullan,lan itfa süresi 3 y,ld,r.

Finansal araçlar

Gerçe e uygun de er fark, kar veya zarara yans,t,lan finansal varl,k olarak s,n,flanan ve gerçe e uygun de erinden kay,tlara al,nanlar haricindeki finansal varl,klar, gerçe e uygun piyasa de eri ile al,m i lemiyle do rudan ili kilendirilebilen harcamalar,n toplam tutar, üzerinden muhasebele tirilir. Yat,r,m araçlar,n,n ilgili piyasa taraf,ndan belirlenen süreye uygun olarak teslimat, ko ulunu ta ,yan bir kontrata ba l, olan finansal varl,klar,n al,m, veya sat, , sonucunda ilgili varl,klar, i lem tarihinde kay,tlara al,n,r veya kay,tlardan ç,kar,l,r.

Finansal varl,klar ögerçe e uygun de er fark, kar veya zarara yans,t,lan finansal yat,r,mlarö, övadesine kadar elde tutulacak finansal varl,klarö ve ökredi ve alacaklarö olarak s,n,fland,r,l,r. S,n,fland,r,ma, finansal varl, ,n elde edilme amac,na ve özelli ine ba l, olarak, ilk kayda alma s,ras,nda belirlenmektedir.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A .

31 ARALIK 2014 TAR H NDE SONA EREN YILA A T
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası, (öTLö) olarak gösterilmiştir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K NESASLAR (devam,)

2.4 Önemli Muhasebe Politikaları, n, n Özeti (devam,)

Finansal araçlar (devam,)

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilikili olduğu dönemlere dağıtılmasıdır. Etkin faiz oranı; finansal araçların beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamı, ilgili finansal varlıkların tam olarak net bugünkü değerine indirgenmiş orandır.

Gerçek ve uygun değer farkı, kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklarında, finansal varlıkların finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçek ve uygun değer farkı, kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar

Gerçek ve uygun değer farkı, kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar; alım-satım amacıyla elde tutulan ve alım-satım amaçlı olarak edinilmemesiyle birlikte ilk muhasebe tirmesi esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık, kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri temel eden bahse konu finansal varlıklar da gerçek ve uygun değer farkı, kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlergi borsada işlem gören sermaye piyasası araçları, n, n gerçek ve uygun değerinin belirlenmesinde öncelikle en iyi alım fiyatı, bu bilginin mevcut olmadığı durumlarda son işlem fiyatını kullanılmaktadır.

Vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıklar

İlergi'nin vadesine kadar elde tutulması, ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıklar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düğümlü tutar, düğümlenerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düğümlü düğümlenerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düğümlü düğümlenme

Gerçek ve uygun değer farkı, kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her raporlama dönemi sonunda değer düğümlü düğümlenmektedir, na ilikili göstergelerin bulunup bulunmamasına dair değerlendirilmeye tabi tutulur. Bir finansal varlık tahmin edilen gelecekteki nakit akımları, n, n olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düğümlü düğümlenmektedir, kabul edilir. İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düğümlü düğümlenmiş finansal varlık, kayıtlı değeri ile gelecekte beklenen nakit akımları, n orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder.

Bir kar, l, k hesap, n, n kullanılmaması, yoluyla kayıtlı değerinin azaltılması, ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düğümlü düğümlenmesinden ilikili finansal varlık, kayıtlı değerinden düğümlenir. Ticari alacak, n tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar kar, l, k hesap, ndan düğümlenerek silinir. Kar, l, k hesap, ndaki değer düşümler kar/zararda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat, ters repo işlemlerinden alacaklar ve yatırım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer düşümlü riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli finansal varlıklardır.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A .

31 ARALIK 2014 TAR H NDE SONA EREN YILA A T
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) olarak gösterilmi tir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K NESASLAR (devam,)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalar,n,n Özeti (devam,)

Finansal araçlar (devam,)

Finansal yükümlülükler

irketın finansal yükümlülükleri sözleşme ba l, düzenlemelere, finansal bir yükümlülü ün tanımlanma esas,na göre s,n,fland,r,l,r.

Belirli finansal yükümlülükler için uygulanan muhasebe politikalar, a a ,da belirtilmi tir.

Finansal yükümlülükler di er finansal yükümlülükler olarak s,n,fland,r,l,r.

Di er finansal yükümlülükler

Di er finansal yükümlülükler, ba lang,çta i lem maliyetlerinden ar,nd,r,lm, gerçe e uygun de erleriyle muhasebe tirilir.

Di er finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oran, üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullan,arak itfa edilmi maliyet bedelinden muhasebe tirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülü ün itfa edilmi maliyetlerinin hesaplanması, ve ilgili faiz giderinin ili kili oldu u döneme da ,t,lmaz, yöntemidir. Etkin faiz oran,; finansal arac,n beklenen ömrü boyunca veya uygun olmas, halinde daha k,sa bir zaman dilimi süresince gelecekte yap,lacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülü ün net bugünkü de erine indirgeyen orand,r.

Yabanc, Para lemler

irketın finansal tablolar,n,n haz,rlanması, s,ras,nda, yabanc, para cinsinden (TL d, ,ndaki para birimleri) gerçekle en i lemler, i lem tarihindeki yabanc, para kurlar esas al,nmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal Durum Tablosunda yer alan yabanc, paraya endeksli varl,k ve yükümlülükler raporlama döneminde geçerli olan yabanc, para kurlar kullan,arak TLöye çevrilmi tir. Bu tip i lemlerden kaynaklanan kur farklar,, kar veya zarar tablosuna yans,t,lmaktad,r.

Pay Ba ,na Kazanç

Kar veya zarar tablosunda sunulan pay ba ,na kazanç net kar,n, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin a ,rl,kl, ortalama say,s,na bölünmesi ile bulunmu tur. A ,rl,kl, ortalama hisse adedi, dönem ba ,ndaki adi hisse senedi say,s, ve dönem içinde geri al,nan veya ihraç edilen hisse senedi say,s,n,n bir zaman-a ,rl, , faktörü ile çarp,arak toplanmas, sonucu bulunan hisse senedi say,s,d,r. Zaman-a ,rl, , faktörü belli say,da hisse senedinin ç,kar,lm, bulundu u gün say,s,n,n toplam dönemin gün say,s,na oran,d,r.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ili kin herhangi bir duyuru veya di er seçilmi finansal bilgilerin kamuya aç,klanması,ndan sonra ortaya ç,km, olsalar bile, raporlama dönemi sonu ile finansal tablolar,n yay,m, için yetkilendirilme tarihi aras,ndaki tüm olaylar, kapsar.

TMS 10 öRaporlama Döneminden (Bilanço Tarihinden) Sonraki Olaylara li kin Türkiye Muhasebe Standard,ö hükümleri uyar,ınca bilanço tarihi itibar,yla söz konusu olaylar,n var oldu una ili kin yeni deliller olmas, veya ilgili olaylar,n bilanço tarihinden sonra ortaya ç,kması, durumunda ve bu olaylar finansal tablolar,n düzeltilmesini gerektiriyorsa, irket finansal tablolar,n, yeni duruma uygun ekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tablolar,n düzeltilmesini gerektirmiyorsa irket söz konusu hususlar, ilgili dipnotlar,nda aç,klamaktad,r.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A .

31 ARALIK 2014 TAR H NDE SONA EREN YILA A T
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) olarak gösterilmi tir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K NESASLAR (devam,)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalar,n,n Özeti (devam,)

li kili Taraflar

TMS 24 ö li kili Taraflar,n Aç,klamalar,na li kin Türkiye Muhasebe Standard,ö; hissedarlık, sözleşme dayal haklar, aile ili kisi veya benzeri yollarla kar , taraf, do rudan ya da dolaylı, bir ekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kurulu lar, ili kili kurulu olarak tan,malar. li kili kurulu lara ayn, zamanda sermayedarlar ve irket yönetimi de dahildir. li kili kurulu i lemleri, kaynaklar,n ve yükümlülüklerin ili kili kurulu lar aras,nda bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir. Bu finansal tablolar aç,s,ndan irketin ortaklar, ve irket ile dolaylı, sermaye ili kisinde olan grup irketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler öili kili taraflarö olarak tan,mılanmaktadır.

irket üst yönetimi genel müdür ve birinci derece imza yetkisi ta ,yan di er çal, anlardan olu maktadır.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması,

irket sadece giri im sermayesi konusunda faaliyet göstermektedir, bu nedenle bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

Kurum Kazanc, Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Giri im Sermayesi, Kurumlar Vergisi Kanununun 54üncü Maddesi d-3 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnad,r. Ayr,ca, giri im sermayesi kazançlar,, geçici vergi uygulamas,na da tabi de ildir.

Kurumlar Vergisi Kanununun 15. Maddesi'nin 3 nolu bendinde ve Bakanlar Kurulu Karar, ile risk sermayesi yat,r,m ortaklıklar,n,n portföy i letmecili i kazançlar, üzerinden yapılacak vergi tevkifat, oran, da %0 (s,f,r) olarak belirlenmi tir.

Çal, anlara Sağlanan Faydalar

K,dem tazminatlar,

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu i sözleşmeleri hükümlerine göre k,dem tazminat,, emeklilik veya i ten ç,kar,ılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmi olan TMS 19 öÇal, anlara Sağlanan Faydalar Standard,ö (öTMS 19ö) uyar,nca söz konusu türdeki ödemeler tan,mılanm, emeklilik fayda planlar, olarak nitelendirilir.

Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen k,dem tazminat, yükümlülü ü, tüm çal, anlar,n emeklilikleri dolay,s,yla ileride do mas, beklenen yükümlülük tutarlar,n,n net bugünkü de erine göre hesaplanm, ve finansal tablolara yans,t,lm, t,r. Hesaplanan tüm aktüeryal kazanç ve kay,plar dönem kar veya zararda yeniden s,n,fland,r,lmayan di er kapsaml, gelire yans,t,lm, t,r.

kramiye ödemeleri

irket, sözleşme ba l, bir zorunluluk ya da z,mni bir yükümlülük yaratan geçmi bir uygulaman,n oldu u durumlarda kar ,lık ay,rılmaktadır.

Di er k,sa vadeli faydalar

Di er k,sa vadeli faydalar kullan,lmayan izin kar ,lıklar,n, içermektedir. Türkiye'de mevcut i kanunu gere ince, i veren personelin izin hak edip i ten ayr,ımas, durumunda kullan,lmayan izin günleri için ödeme yapmakla yükümlüdür. Kullan,lmayan izin kar ,lı, çal, anlar,n hak ettikleri ancak henüz kullanmad,klar, izin günlerine denk gelen iskonto edilmemi toplam yükümlülük tutar,d,r.

Emeklilik planlar,

irketin personeline sağlad, , herhangi bir emeklilik sonrası, fayda ve emeklilik plan, bulunmamaktadır.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A .

31 ARALIK 2014 TAR H NDE SONA EREN YILA A T
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) olarak gösterilmi tir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K NESASLAR (devam,)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalar,n,n Özeti (devam,)

Nakit Ak, Tablosu

Nakit ak, lar, tablosunda, döneme ili kin nakit ak, lar, esas, yat,r,m ve finansman faaliyetlerine dayal, bir biçimde s,n,fland,r,larak raporlan,r.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit ak, lar,, irketön giri im sermayesi yat,r,m, faaliyetlerinden kaynaklanan nakit ak, lar,n, gösterir.

Yat,r,m faaliyetleriyle ilgili nakit ak, lar,, irketön yat,r,m faaliyetlerinde (duran varl,k yat,r,mlar,, finansal yat,r,mlar ve giri im sermayesi yat,r,mlar,) kulland, , ve elde etti i nakit ak, lar,n, gösterir.

Finansman faaliyetlerine ili kin nakit ak, lar,, irketön finansman faaliyetlerinde kulland, , kaynaklar, ve bu kaynaklar,n geri ödemelerini gösterir.

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak s,n,fland,r,l,r. Adi hisseler üzerinden da ,t,lan temettüler, temettü da ,t,m karar, al,nd, , dönemde birikmi kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülü ü olarak s,n,fland,r,l,r.

2.5 Önemli Muhasebe De erlendirme, Tahmin ve Varsay,mlar,

Finansal tablolar,n TMSöye uygun olarak haz,r,lanmas,, yönetimin, politikalar,n uygulanmas, ve raporlanan varl,k, yükümlülük, gelir ve gider tutarlar,n, etkileyen kararlar, tahminler ve varsay,mlar yapmas,n, gerektirmektedir. Gerçekle en sonuçlar bu tahminlerden farklı,k gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini te kil eden varsay,mlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenenin yapıld, , dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kay,tlara al,n,r.

Finansal tablolarda kay,tlara al,nan tutarlar üzerinde önemli etkisi olan tahminlere ili kin bilgiler a a ,da belirtilen dipnotlarda açıklanm, t,r:

Not 6 Ba l, ortakl,klar ve i tirakin gerçe e uygun de erinin belirlenmesi

irketön ba l, ortakl,klar, ve i tiraki borsada i lem görmemektedir. Ba l, ortakl,klar, ve i tirakinin de erleri belirlenirken gelir yakla ,m, kapsam,nda ndirgenmi Nakit Ak,mlar, (÷NA÷) yöntemi kullan,lm, t,r. Kullan,lan iskonto oranlar, ve büyüme oranlar, a a ,daki gibidir:

<u>Ba l, Ortakl,k ve tirak Ad,</u>	<u>skonto oran,</u>	<u>Devam eden büyüme oranlar,</u>
Toksöz Spor	%17-%18	%2.9%-%3.9
Numnum	%16.8-%17.8	%2.92-%3.92
Nevotek	%12.1-%13.1	%1.6-%2.6
Radore Veri Hizmetleri Anonim irketi'nin ("Radore")	%13.4-%14.4	%2.92-%3.92
Ortopro	%17.2-%18.2	%2.9-%3.9
Not 2.4 Maddi ve maddi olmayan duran varl,klar,n ekonomik ömürleri		
Not 13 Çal, anlara sa lanayan faydalara ili kin kar ,l,klar		

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H NDE SONA EREN YILA A T
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) olarak gösterilmi tir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K NESASLAR (devam,)

2.6 31 Aral,k 2014 tarihi itibar,yla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

- TFRS 9 *Finansal Araçlar: S,n,fland,rma ve Ölçme*

Temmuz 2014de yay,mlanan de i iklikle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonras,nda ba layan y,Il,k hesap dönemleri için geçerli olacaktır,r. TFRS 9 Finansal Araçlar standard,n,n ilk safhas, finansal varl,klar,n ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve s,n,fland,r,Imas,na ili kin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9da yap,lan de i iklikler esas olarak finansal varl,klar,n s,n,flama ve ölçümünü ve gerçe e uygun de er fark, kar veya zarara yans,t,larak ölçülen olarak s,n,fland,r,lan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçe e uygun de er de i ikliklerinin kredi riskine ili kin olan k,sm,n,n di er kapsaml, gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standard,n erken uygulanmas,na izin verilmektedir. irket, bu standard,n erken uygulanmas,n, planlamamaktad,r ve söz konusu standard,n irketin finansal durumu veya performans, üzerinde etkisi henüz de erlendirilmemi tir.

2.7 Portföy s,n,r,lamalar,na, finansal borç ve toplam gider s,n,r,na uyumun kontrolü

Portföy S,n,r,lamalar,na, Finansal Borç ve Toplam Gider S,n,r,na Uyumun Kontrolüne ili kin Ek Dipnotta verilen bilgiler "Sermaye Piyasas,nda Finansal Raporlama Tebli i" uyar,nca finansal tablolardan türetilmi özet bilgiler niteli inde olup 9 Ekim 2013 tarihinde Resmi Gazetede yay,mlanan III-48.3 say,1, "Giri im Sermayesi Yat,r,m Ortakl,klar,na li kin Esaslar Tebli i"nin portföy s,n,r,lamalar,na, finansal borç ve toplam gider s,n,r,na uyumun kontrolüne ili kin hükümleri çerçevesinde haz,r,lanm, t,r.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

irket sadece giri im sermayesi konusunda faaliyet göstermektedir. irket yönetimi yat,r,mlar,n, gerçe e uygun de erine göre takip etmektedir. Söz konusu yat,r,mlar ile ilgili bilgiler Not 6da yer almaktad,r.

4. L K L TARAF AÇIKLAMALARI

irketin nihai ana orta , Türkiye Bankas, A. .dir.

Üst düzey yöneticilere sa lanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sa lanan faydalar a a ,daki gibidir:

	31 Aral,k 2014	31 Aral,k 2013
Ücretler ve di er faydalar	3,432,943	3,663,842
	3,432,943	3,663,842

Üst düzey yöneticilere sa lanan faydalar ücret, ikramiye, sigorta ve benzeri faydalar, kapsamaktad,r.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A .

31 ARALIK 2014 TAR H NDE SONA EREN YILA A T
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) olarak gösterilmi tir.)

4. L K L TARAF AÇIKLAMALARI (devam,)

irket ile di er ili kili taraflar aras,ndaki i lemlerin detaylar, a a ,da aç,klanm, t,r.

Yat,r,m fonlar,	31 Aral,k 2014	31 Aral,k 2013
Yat,r,m Menkul De erler A. . A Tipi De i ken Fon	4,141,425	3,371,579
Yat,r,m Menkul De erler A. .		
Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçl, Serbest Fon	3,185,700	4,029,416
Yat,r,m Menkul De erler A. .		
Logos B Tipi Sabit Getirili Tahvil ve Bono Fonu	3,065,969	-
Yat,r,m Menkul De erler A. . Bosphorus Capital		
B Tipi De i ken Fon	3,034,195	-
Yat,r,m Menkul De erler A. .		
Ark Serbest Fon	2,903,360	3,836,400
Yat,r,m Menkul De erler A. . Notus		
Portföy B Tipi De i ken Fon	2,515,383	-
Yat,r,m Menkul De erler A. .		
Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçl, Serbest Fon	1,623,861	-
Yat,r,m Menkul De erler A. .		
Logos Dinamik Da ,l,ml, Serbest Fon	1,274,498	-
Yat,r,m Menkul De erler A. .		
Taaleri Portföy B Tipi De i ken Fon	351,823	-
Yat,r,m Menkul De erler A. .		
Ashmore A Tipi De i ken Fon	-	189,947
	22,096,214	11,427,342

Özel sektör tahvili	31 Aral,k 2014	31 Aral,k 2013
Finansal Kiralama A. .	13,427,990	4,910,144
Yat,r,m Menkul De erler A. .	2,634,520	-
Gayrimenkul Yat,r,m Ortakl, , A. .	2,593,111	-
Faktoring A. .	978,670	-
	19,634,291	4,910,144

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A .

31 ARALIK 2014 TAR H NDE SONA EREN YILA A T
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası, (öTLö) olarak gösterilmiştir.)

4. L K L TARAF AÇIKLAMALARI (devam,)

Borsada işlem gören hisse senetleri	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yatırım Ortaklığı, A.Ş.	5,398,527	5,035,164
	5,398,527	5,035,164
Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Türkiye Bankası, A.Ş. Vadeli mevduat	20,381,564	48,177,534
Türkiye Bankası, A.Ş. Vadesiz mevduat	30	92
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Bosphorus Kapital B Tipi K,sa Vd. Tahvil Bono Fonu	5,988,053	9,002,669
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi K,sa Vd. Tahvil Bono Fonu	-	1,765,092
Türkiye Bankası, A.Ş. Likit Fon	-	82,437
	26,369,647	59,027,824

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2014			
	Alacaklar K,sa vadeli		Borçlar K,sa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Mehmet Gürs (*)	-	-	(500,000)	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi Merkezleri Yönetim ve İletim A.Ş.	-	-	(2,244)	-
	-	-	(870)	-
	-	-	(503,114)	-

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2013			
	Alacaklar K,sa vadeli		Borçlar K,sa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Mehmet Gürs (*)	-	-	(500,000)	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi Merkezleri Yönetim ve İletim A.Ş.	-	-	(2,640)	-
	-	-	(1,968)	-
	-	-	(504,608)	-

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H NDE SONA EREN YILA A T
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) olarak gösterilmi tir.)

4. L K L TARAF AÇIKLAMALARI (devam,)

li kili taraflarla olan bakiyeler	31 Aral,k 2014			
	Alacaklar		Borçlar	
	Uzun vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Di er	-	150	-	-
	-	150	-	-
li kili taraflarla olan bakiyeler	31 Aral,k 2013			
	Alacaklar		Borçlar	
	Uzun vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Mehmet Gürs (*)	-	-	(500,000)	-
Di er	-	150	-	-
	-	150	(500,000)	-

(*) irket, Numnumø,n yat,r,m öncesi esas sermayesi olan 308,975 TL'nin yakla ,k %19.244'üne tekabül eden 59.459 adette toplam nominal de eri 59,459 TL olan paylar,n, Mehmet Gürs'ten, 3,000,000 TL'si pe in, 1,000,000 TL'si vadeli olmak üzere toplam 4,000,000 TL kar ,l, nda sat,n alm, t,r. 1,000,000 TLønin 500,000 TLøsi 21 Ocak 2014 ve 500,000 TLøsi 21 Ocak 2015 tarihlerinde Mehmet Gürsø ödenmi tir.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA

F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

4. L K L TARAF AÇIKLAMALARI (devam,)

1 Ocak ó 31 Aralık 2014

li kili taraflarla olan i lemler	Al,nan faizler	Hizmet giderleri	Sigorta giderleri	lem ve dan, manl,k komisyon gideri	Kira gideri	Temettü Gelirleri	Di er gelirler	Di er giderler
Numnum Yiyecek ve çecek A. .	-	-	-	-	-	-	-	(5,552)
Türkiye Bankas, A. .	2,247,416	(62,185)	-	(2,714)	-	-	-	-
Gayrimenkul Yat,r,m Ortakl, , A. .	-	-	-	-	(439,442)	-	-	-
Yat,r,m Menkul De erler A. .	-	-	-	(103,508)	-	-	-	-
Merkezleri Yönetim ve letim A. .	-	-	-	-	-	-	-	(134,085)
Anadolu Anonim Türk Sigorta irketi	-	-	(69,572)	-	-	-	-	-
Net Elektronik Bilgi Üretim Da ,t,m Ticaret ve leti im Hizmetleri A. .	-	(11,808)	-	-	-	-	-	-
Yat,r,m Ortakl, , A. .	-	-	-	-	-	970,697	-	-
	2,247,416	(73,993)	(69,572)	(106,222)	(439,442)	970,697	-	(139,637)

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA

F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

4. L K L TARAF AÇIKLAMALARI (devam,)

1 Ocak ó 31 Aralık 2013

li kili taraflarla olan i lemler	Al,nan faizler	Hizmet giderleri	Sigorta giderleri	lem ve dan, manlık komisyon gideri	Kira gideri	Temettü Gelirleri	Di er gelirler	Di er giderler
Türkmed Diyaliz ve Böbrek Sa lı , Kurumlar, A. .	-	-	-	-	-	-	14,000	-
Aras Kargo Yurtiçi Yurtdı , Ta ,mac,lık A. .	-	(1,066)	-	-	-	-	107,946	-
Numnum Yiyecek ve ecek A. .	-	-	-	-	-	-	-	(7,309)
Türkiye Bankas, A. .	1,944,232	(525)	-	(1,741)	-	-	-	-
Gayrimenkul Yat,r,m Ortaklı , A. .	-	-	-	-	(372,376)	-	-	-
Yat,r,m Menkul De erler A. .	-	-	-	(342,828)	-	-	-	-
Merkezleri Yönetim ve letim A. .	-	-	-	-	-	-	-	(125,174)
Anadolu Anonim Türk Sigorta irketi	-	-	(68,802)	-	-	-	-	-
Net Elektronik Bilgi Üretim Da ,t,m Ticaret ve letim Hizmetleri A. .	-	(11,752)	-	-	-	-	-	-
Yat,r,m Ortaklı , A. .	-	-	-	-	-	1,038,178	-	-
	1,944,232	(13,343)	(68,802)	(344,569)	(372,376)	1,038,178	121,946	(132,483)

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

5. NAK T VE NAK T BENZERLER

31 Aral,k 2014 ve 2013 tarihleri itibar,yla, nakit ve nakit benzerlerinin detay, a a ,daki gibidir:

	31 Aral,k 2014	31 Aral,k 2013
Kasa	158	75
Bankadaki nakit	20,382,697	48,177,626
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	1,133	92
<i>Vadesi üç aydan k,sa vadeli mevduatlar</i>	20,381,564	48,177,534
B tipi likit fonlar	6,742,837	10,850,197
Ters repo i lemlerinden alacaklar	-	910,180
	27,125,692	59,938,078

Nakit ve nakit benzeri varlıklar, olu turan unsurlar,n finansal durum tablosunda kay,tl, tutarlar, ile nakit ak, lar, tablosunda kay,tl, tutarlar, aras,ndaki mutabakat,:

	31 Aral,k 2014	31 Aral,k 2013
Nakit ve nakit benzerleri	27,125,692	59,938,078
Eksi: reeskont	(241,858)	(311,179)
	26,883,834	59,626,899

31 Aral,k 2014 tarihi itibar,yla irketin nakit ve nakit benzerleri üzerinde blokaj bulunmamaktadır (31 Aral,k 2013: Bulunmamaktadır).

31 Aral,k 2014 ve 31 Aral,k 2013 tarihleri itibar,yla bankalardaki vadeli mevduat,n faiz ve vade detay, a a ,daki gibidir:

	31 Aral,k 2014			
	Faiz Oran, %	Vade	Döviz Cinsi	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	10.30	12 Ocak 2015	TL	20,134,840
TL Vadeli Mevduat	3.50	2 Ocak 2015	TL	246,724
				20,381,564

	31 Aral,k 2013			
	Faiz Oran, %	Vade	Döviz Cinsi	Tutar TL
TL Vadeli Mevduat	9.00	21 Ocak 2014	TL	48,177,534
				48,177,534

GRUPOU SERMAYES YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
FINANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası, (₺TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLER (devam,)

Nakit ve nakit benzeri varlıklar olarak sınıflanan B tipi likit fonlar, aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2014		
	Nominal (*)	Gerçeğe Uygun Değer
B Tipi Likit Fon	566,307,428	6,742,837
		6,742,837

31 Aralık 2013		
	Nominal (*)	Gerçeğe Uygun Değer
B Tipi Likit Fon	949,196,114	10,850,197
		10,850,197

(*) Yatırım fonları, adet olarak gösterilmiştir.

Şirketin finansal varlıklar, ve yükümlülükleri için kur, faiz oran, riskleri ve duyarlılık analizleri Not 25'te açıklanmıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ters repo işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: gecelik, %7.24 faiz oranı).

6. FINANSAL YATIRIMLAR

6.1 Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Gerçeğe uygun değer farkları, kar/zararları yansıtılan finansal yatırımlar	127,764,150	126,728,499
	127,764,150	126,728,499

31 Aralık 2014		
	Nominal (*)	Gerçeğe Uygun Değer
Özel kesim tahvil ve bonolar,	63,270,000	64,111,074
Devlet tahvilleri	24,300,000	36,158,336
Yatırım fonları,	1,391,259,710	22,096,213
Borsada işlem gören hisse senetleri	5,190,891	5,398,527
		127,764,150

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

6. F NANSAL YATIRIMLAR (devam,)

6.1 K,sa vadeli finansal yat,r,mlar (devam,)

	31 Aral,k 2013	
	Nominal (*)	Gerçe e Uygun De er
Özel kesim tahvil ve bonolar,	55,980,000	56,252,458
Devlet tahvilleri	46,000,000	51,995,460
Yat,r,m fonlar,	699,933,580	13,445,417
Borsada i lem gören hisse senetleri	5,190,891	5,035,164
		126,728,499

(*) Yat,r,m fonlar, ve borsada i lem gören hisse senetleri adet olarak, devlet ve özel kesim tahvilleri TL cinsinden nominal tutar olarak gösterilmi tir.

31 Aral,k 2014 tarihi itibar,yla al,m sat,m amac,yla elde tutulan özel sektör tahvil ve bonolar, ile devlet tahvillerinin y,ll,k faiz oranlar, % 3.23 ve % 12.87 aras,ndad,r (31 Aral,k 2013 y,ll,k % 7.05 ve % 13.35 aras,ndad,r).

6.2 Uzun vadeli finansal yat,r,mlar

31 Aral,k 2014 ve 31 Aral,k 2013 itibar,yla giri im sermayesi yat,r,mlar,n,n detay, a a ,daki gibidir:

	31 Aral,k 2014	31 Aral,k 2013
Vadeye kadar elde tutulacak yat,r,mlar	10,006,300	--
Gerçe e uygun de er farklar, kar/zarara yans,t,lan finansal yat,r,mlar	103,065,809	68,162,934
	113,072,109	68,162,934

Vadeye kadar elde tutulacak yat,r,mlar

31 Aral,k 2014 ve 31 Aral,k 2013 itibar,yla vadeye kadar elde tutulacak yat,r,mlar,n detay, a a ,daki gibidir:

<u>irket Unvan,</u>	<u>Nominal</u>	<u>31 Aral,k 2014</u>	<u>31 Aral,k 2013</u>
Gözde Giri im Sermayesi Yat,r,m Ortakl, ,			
A. . Borçlanma Arac,	10,000,000	10,006,300	---
	10,000,000	10,006,300	-

Bu yat,r,mlar,n k,sa vadede elden ç,kart,lmas, dü ünülmedi inden uzun vadeli yat,r,mlar olarak s,n,fland,r,lm, lard,r.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası, (öTLö) cinsinden ifade edilmiştir.)

6. F NANSAL YATIRIMLAR (devam,)

6.2 Uzun vadeli finansal yat,r,mlar (devam,)

Gerçe e uygun de er farklar, kar/zarara yans,t,lan finansal yat,r,mlar

31 Aral,k 2014 ve 31 Aral,k 2013 itibar,yla ba l, ortakl,klar,n ve i tirakin gerçe e uygun de er detay, a a ,daki gibidir:

<u>Ba l, Ortakl,k ve tirak Ad,</u>	<u>31 Aral,k 2014</u>	<u>31 Aral,k 2013</u>
Toksöz Spor	35,714,250	25,480,000
Numnum	22,993,272	28,024,468
Radore	17,578,800	-
Nevotek	17,281,362	4,485,966
Ortopro	9,498,125	10,172,500
	103,065,809	68,162,934

31 Aral,k 2014 ve 31 Aral,k 2013 tarihleri itibar,yla irketın ba l, ortakl,klar,n,n ve i tirakinin detay, a a ,daki gibidir:

<u>Sermayedeki pay oran, (%)</u>					
<u>Ba l,</u>	<u>Sat,n alma tarihi</u>	<u>Kurulu ve faaliyet yeri</u>	<u>31 Aral,k 2014</u>	<u>31 Aral,k 2013</u>	<u>Oy kullan,m gücü</u>
Nevotek	30 Eylül 2003	Türkiye	81.24	81.24	81.24
Ortopro	10 Aral,k 2007	Türkiye	32.50	32.50	52.50
Toksöz Spor	13 Kas,m 2012	Türkiye	55.00	56.00	55.00
Num Num	5 Aral,k 2012	Türkiye	61.66	61.66	61.66
Radore	1 Aral,k 2014	Türkiye	28.50	-	28.50

irketın ba l, ortakl, , Toksöz Sporun pay sahipleri ile imzalanan 27 Haziran 2012 tarihli Sermayeye tirak, Pay Devri ve Pay Sahipleri Sözle mesi'nde yer alan hükümler çerçevesinde, 22 Nisan 2014 tarihinde irket ödenmiş sermayesinin %1'ine kar ,l,k gelen 170,314 adet pay Toksöz Spor'un di er pay sahiplerinden amil Toksöz ve Kamil Toksöz'e bedelsiz olarak devredilmiştir. Buna göre Giri imın Toksöz Spor'un sermayesindeki pay oran, %56'dan %55'e dü mü tür.

irketın ba l, ortakl, , Toksöz Sporun 9.75 milyon TL tutar,nda gerçekte en sermaye art,r,m,na Giri im Sermayesi'nin irketteki pay sahipli i oran,n, koruyacak ekilde 5.5 milyon TL yat,r,m ile i tirak edilmiş olup Toksöz Spor'un sermaye art,r,m i lemleri 20 Mayıs, 2014 tarihinde tamamlanmış, t,r.

irketın 2 Ekim 2014 tarihli Yönetim Kurulu karar, ile irket Genel Müdürlü ü, bili im teknolojileri sektörünün veri merkezi i letmecili i kolunda faaliyet gösteren Radoreın gerçekte tirece i sermaye art,r,m,na irketin 8,750,000 TL ile i tirak etmesi ve mevcut pay sahiplerinden 8,750,000 TL kar ,l, , pay sat,n alması, suretiyle Radoreın %28,50 oran,nda pay,n,n iktisab, ve bu meyanda ilgili i lemlerin yürütülmesi konusunda yetkili k,l,nm, t,r. Genel Müdürlük bu yetki çerçevesinde Radoreye ortak olunması, amac,yla 2 Ekim 2014 tarihinde Radore, Radoreın mevcut pay sahipleri ve irket ile ayrı, tutarda ve artlarda yat,r,m yapacak Do u SK Giri im Sermayesi Yat,r,m Ortakl, , A. . ile bir Sermayeye tirak, Pay Devri ve Pay Sahipleri Sözle mesi ("Sözle me") imzalam, ve ortakl,k i lemleri 1 Aral,k 2014 tarihinde tamamlanmış, t,r. irketı 3 Yönetim Kurulu üyesinden 1 ki i temsil etmektedir.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

6. F NANSAL YATIRIMLAR (devam,)

6.2 Uzun vadeli finansal yat,r,mlar (devam,)

Gerçe e uygun de er farklar, kar/zarara yans,t,lan finansal yat,r,mlar (devam,)

Gerçe e uygun de erin belirlenmesinde iskontolanm, nakit ak, lar, yöntemi kullan,lm, t,r. De erleme modeli beklenen nakit ak, lar,ndan ödemenin riske göre düzenlenmi iskonto oran,ndan bugünkü de erine iskontolanm, halini dikkate al,r. Beklenen gelir tahmini faiz amortisman vergi öncesi kar (öFAVÖKö) senaryolar,, her senaryoya göre sa lanacak nakit ak, , olas,l, ,n, dikkate alarak belirlenmi tir. irketin sahip oldu u ba l, ortakl,klar,n tahmini devam eden de er gelir büyüme oranlar, %2.10 ile %3.42, tahmini FAVÖK marj, %10.2 ile %41.68, tahmini riske göre düzenlenmi iskonto oranlar, %12.1-%18.2 aras,ndad,r.

irketin y,ll,k gelir büyüme oran,ndaki de i iklik FAVÖK ve net kar, ile ayn, yönde de i ikli e sebep olur.

irketin 31 Aral,k 2014 itibar,yla raporlama günündeki önemli ve gözlemlenemeyen verilerinde yap,lacak makul olas, de i ikliklerin, di er bilgi giri leri sabit tutuldu unda, ba l, ortakl,klar,n ve i tirakinin gerçe e uygun de erleri üzerinde a a ,daki etkileri olacakt,r.

Duyarlı,k analizi

31 Aral,k 2014

Kar veya (zarar)

	Art,	Azal,
Devam eden de er gelir büyüme oran (% 1 de i im)	6,535,000	(5,576,000)
Devam eden de er FAVÖK marj, (% 0.5 de i im)	4,078,000	(4,079,000)
Riske göre düzenlenmi iskonto oran, (% 0.5 de i im)	6,377,000	(5,882,000)

Ba l, ortakl,klar ve i tirakin, nakit temettü ekinde veya verilen kredi veya avanslar,n geri ödemesi ekinde irketö fon transferi yapma yetene i üzerinde sözleşme dayal, bir k,s,tlama bulunmamaktadır.

Ba l, ortakl,klar,n ve i tirakin finansal destek elde etmesine yardım,c, olmak için sa lanan taahhütler ya da niyetler de dahil olmak üzere, ba l, ortakl,klara ve i tirake finansal olarak destek sa lamaya ili kin irketin mevcut taahhüdü ya da niyeti bulunmamaktadır.

irketin kendisini veya ba l, ortakl,klar,n, ve i tirakini; irketi zarara maruz b,rakabilecek olaylar ve durumlar da dahil olmak üzere, konsolidasyona tabi olmayan, kontrol edilen, yap,land,r,lm, bir i letmeye finansal destek sa lamas,n, gerektirebilecek sözleşme dayal, anlaş, bulunmamaktadır.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

7. T CAR BORÇLAR

31 Aral,k 2014 ve 31 Aral,k 2013 tarihleri itibar,yla irketön ticari borçlar,n,n detay, a a ,daki gibidir:

	31 Aral,k 2014	31 Aral,k 2013
K,sa vadeli ticari borçlar		
li kili taraflara ticari borçlar	503,114	504,608
	503,114	504,608
	31 Aral,k 2014	31 Aral,k 2013
Uzun vadeli ticari borçlar		
li kili taraflara borçlar	-	500,000
	-	500,000

8. D ER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Di er Alacaklar:

31 Aral,k 2014 ve 31 Aral,k 2013 tarihleri itibar,yla irketön di er alacaklar,n,n detay, a a ,daki gibidir:

	31 Aral,k 2014	31 Aral,k 2013
K,sa Vadeli Di er Alacaklar		
Di er alacaklar	1,180	1,180
	1,180	1,180
	31 Aral,k 2014	31 Aral,k 2013
Uzun Vadeli Di er Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	150	150
	150	150

b) Di er Borçlar:

31 Aral,k 2014 ve 31 Aral,k 2013 tarihleri itibar,yla irketön di er borçlar,n,n detay, a a ,daki gibidir:

	31 Aral,k 2014	31 Aral,k 2013
K,sa Vadeli Di er Borçlar		
Di er çe itli borçlar	230	449
	230	449

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

9. MADD DURAN VARLIKLAR

31 Aral,k 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren y,llarda maddi duran varl,klardaki hareketler a a ,daki gibidir:

	Demirba lar	Özel maliyetler	Toplam
<u>Maliyet De eri</u>			
1 Ocak 2014 itibar,yla aç,l, bakiyesi	381,841	1,052,047	1,433,888
Al,mlar	48,221	4,353	52,574
31 Aral,k 2014 itibar,yla kapan, bakiyesi	430,062	1,056,400	1,486,462
<u>Birikmi Amortismanlar</u>			
1 Ocak 2014 itibar,yla aç,l, bakiyesi	(267,560)	(653,395)	(920,955)
Dönem gideri	(48,305)	(127,666)	(175,971)
31 Aral,k 2014 itibar,yla kapan, bakiyesi	(315,865)	(781,061)	(1,096,926)
31 Aral,k 2014 itibar,yla net kay,tl, de eri	114,197	275,339	389,536
1 Ocak 2014 itibar,yla net kay,tl, de eri	114,281	398,652	512,933

Cari dönemde 175,971 TL tutar,ndaki amortisman genel yönetim giderlerine (31 Aral,k 2013: 177,141 TL) dahil edilmi tir.

	Demirba lar	Özel maliyetler	Toplam
<u>Maliyet De eri</u>			
1 Ocak 2013 itibar,yla aç,l, bakiyesi	420,436	1,052,047	1,472,483
Al,mlar	54,218	-	54,218
Ç,k, lar	(92,813)	-	(92,813)
31 Aral,k 2013 itibar,yla kapan, bakiyesi	381,841	1,052,047	1,433,888
<u>Birikmi Amortismanlar</u>			
1 Ocak 2013 itibar,yla aç,l, bakiyesi	(306,083)	(525,263)	(831,346)
Dönem gideri	(49,009)	(128,132)	(177,141)
Ç,k, lar/sat, lar	87,532	-	87,532
31 Aral,k 2013 itibar,yla kapan, bakiyesi	(267,560)	(653,395)	(920,955)
31 Aral,k 2013 itibar,yla net kay,tl, de eri	114,281	398,652	512,933
1 Ocak 2013 itibar,yla net kay,tl, de eri	114,353	526,784	641,137

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

10. MADD OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aral,k 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren y,llarda maddi olmayan duran varl,klardaki hareketler a a ,daki gibidir:

Maliyet De eri	Bilgisayar Yaz,l,mlar,	Toplam
1 Ocak 2014 itibar,yla aç,l, bakiyesi	63,844	63,844
Al,mlar	-	-
31 Aral,k 2014 itibar,yla kapan, bakiyesi	63,844	63,844
Birikmi tfa Paylar,		
1 Ocak 2014 itibar,yla aç,l, bakiyesi	-	-
Dönem gideri	(21,577)	(21,577)
31 Aral,k 2014 itibar,yla kapan, bakiyesi	(21,577)	(21,577)
31 Aral,k 2014 itibar,yla net kay,tl, de eri	42,267	42,267
1 Ocak 2014 itibar,yla net kay,tl, de eri	63,844	63,844

Cari dönemde 21,577 TL tutar,ndaki itfa paylar, genel yönetim giderlerine (31 Aral,k 2013: Yoktur.) dahil edilmi tir.

Maliyet De eri	Bilgisayar Yaz,l,mlar,	Toplam
1 Ocak 2013 itibar,yla aç,l, bakiyesi	-	-
Al,mlar	63,844	63,844
31 Aral,k 2013 itibar,yla kapan, bakiyesi	63,844	63,844
Birikmi tfa Paylar,		
1 Ocak 2013 itibar,yla aç,l, bakiyesi	-	-
Dönem gideri	-	-
31 Aral,k 2013 itibar,yla kapan, bakiyesi	-	-
31 Aral,k 2013 itibar,yla net kay,tl, de eri	63,844	63,844
1 Ocak 2013 itibar,yla net kay,tl, de eri	-	-

11. KAR ILIKLAR, KO ULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktad,r. (31 Aral,k 2013: Yoktur).

12. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktad,r. (31 Aral,k 2013: Yoktur)

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

13. ÇALI ANLARA SA LANAN FAYDALAR

31 Aral,k 2014 ve 31 Aral,k 2013 tarihleri itibar,yla irketön çal, anlar,na sa lanan faydalar,n,n detay, a a ,daki gibidir:

	31 Aral,k 2014	31 Aral,k 2013
K,sa vadeli		
kramiye kar ,l,klar,	1,515,861	2,151,283
Kullan,lmayan izin kar ,l, ,	473,092	277,642
	1,988,953	2,428,925
Uzun vadeli		
kramiye kar ,l,klar,	1,652,078	2,910,939
K,dem tazminat, kar ,l, ,	106,477	82,609
	1,758,555	2,993,548

Yürürlükteki Kanunu hükümleri uyar,nca, çal, anlardan k,dem tazminat,na hak kazanacak ekilde i sözleşme sona erenlere, hak kazandı,klar, yasal k,dem tazminatlar,n,n ödenmesi yükümlülü ü vard,r. Ayr,ca, halen yürürlükte bulunan 506 say,l, Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 say,l, ve 25 A ustos 1999 tarih, 4447 say,l, Yasalar ile De i ik 60önc, Maddesi hükmü gere ince k,dem tazminat,n, alarak i ten ayr,lma hakk, kazananlara da yasal k,dem tazminatlar,n, ödeme yükümlülü ü bulunmaktad,r. Emeklilik öncesi hizmet artlar,yla ilgili baz, geçi kar ,l,klar,, ilgili kanunun 23 May,s 2002 tarihinde de i tirilmesi ile Kanunödan ç,kar,lm, t,r.

31 Aral,k 2014 tarihi itibar,yla ödenecek k,dem tazminat,, ayl,k 3,438.22 TL (31 Aral,k 2013: 3,254.44 TL) tavan,na tabidir.

K,dem tazminat, kar ,l, ,, irketön, çal, anlar,n emekli olmas,ndan kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutar,n,n bugünkü de erinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktad,r. TMS 19 (öÇal, anlara Sa lanan Faydalarö), irketön yükümlülüklerinin, tan,mılanm, fayda planlar, kapsam,nda aktüeryal de erleme yöntemleri kullan,larak geli tirilmesini öngörür. Bu do rultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmas,nda kullan,lan aktüeryal varsay,mlar a a ,daki paragrafta aç,klanm, t,r.

Ana varsay,m, her hizmet y,l, için olan azami yükümlülük tutar,n,n enflasyona paralel olarak artacak olmas,d,r. Bu nedenle, 31 Aral,k 2014 tarihi itibar,yla, finansal tablolarda muhasebele tirilen kar ,l,klar, gelece e ili kin, çal, anlar,n emeklili inden kaynaklanacak muhtemel yükümlülü ünün bugünkü de eri tahmin edilerek hesaplan,r. Raporlama dönemi sonundaki kar ,l,k, irketön finansal tablolar,nda y,ll,k ortalama %6 enflasyon oran, ve %9.25 faiz oran, varsay,mlar,na göre yakla ,k %3.07 net iskonto oran, kullan,lmak suretiyle hesaplanm, t,r (31 Aral,k 2013: y,ll,k %5 enflasyon ve %7.73 iskonto oran, varsay,mlar,na göre yakla ,k %2.6 olarak elde edilen net iskonto oran, kullan,lmak suretiyle hesaplanm, t,r). ste e ba l, i ten ayr,lmalar neticesinde ödenmeyip, irketö kalacak olan k,dem tazminat, tutarlar,n,n tahmini oran, da dikkate al,nm, t,r.

K,dem tazminat, kar ,l, , hareket tablosu:

	1 Ocak- 31 Aral,k 2014	1 Ocak- 31 Aral,k 2013
1 Ocak itibar,yla kar ,l,k	82,609	74,929
Hizmet maliyeti	25,290	28,856
Faiz maliyeti	6,629	5,530
Ödenen k,dem tazminatlar,	(8,051)	(26,706)
Dönem sonu itibar,yla kar ,l,k	106,477	82,609

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

13. ÇALI ANLARA SA LANAN FAYDALAR (devam,)

kramiye kar ,l, , hareket tablosu:

	1 Ocak- 31 Aral,k 2014	1 Ocak- 31 Aral,k 2013
1 Ocak itibar,yla kar ,l,k	5,062,222	1,197,501
Dönem gideri	257,000	4,771,697
Ödenen ikramiye	(2,151,283)	(906,976)
Dönem sonu itibar,yla kar ,l,k	3,167,939	5,062,222

Kullan,lmayan izin kar ,l, , hareket tablosu:

	1 Ocak- 31 Aral,k 2014	1 Ocak- 31 Aral,k 2013
1 Ocak itibar,yla kar ,l,k	277,642	249,721
Ödenen izin kar ,l, ,	-	(20,971)
Dönem gideri	195,450	48,892
Dönem sonu itibar,yla kar ,l,k	473,092	277,642

14. PE N ÖDENEN G DERLER

31 Aral,k 2014 ve 31 Aral,k 2013 tarihleri itibar,yla pe in ödenen giderler a a ,daki gibidir:

K,sa Vadeli	31 Aral,k 2014	31 Aral,k 2013
Gelecek aylara ait giderler	40,926	34,490
avanslar,	11,060	10,193
	51,986	44,683

Uzun vadeli pe in ödenen gider bulunmamaktad,r.(31 Aral,k 2013:Yoktur).

15. D ER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aral,k 2014 ve 31 Aral,k 2013 tarihleri itibar,yla di er varl,klar ve yükümlülükler a a ,daki gibidir:

Di er Döner Varl,klar	31 Aral,k 2014	31 Aral,k 2013
Pe in ödenen vergi ve fonlar	677,407	483,926
	677,407	483,926

Di er K,sa Vadeli Yükümlülükler	31 Aral,k 2014	31 Aral,k 2013
Gider tahakkuklar,	178,241	144,584
Ödenecek vergi ve fonlar	250,962	144,991
	429,203	289,575

Uzun vadeli yükümlülük bulunmamaktad,r (31 Aral,k 2013:Yoktur).

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası, (öTLö) cinsinden ifade edilmiştir.)

16. ÇALI ANLARA SA LANAN FAYDALARA L K N BORÇLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	32,645	32,176
	32,645	32,176

17. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

Şirketin 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Şirket	%	31 Aralık 2014	%	31 Aralık 2013
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	A	8.9	6,635,776	8.9	5,924,800
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	20.1	15,018,515	20.1	13,409,388
Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı,	B	11.1	8,294,719	11.1	7,406,000
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	B	16.7	12,442,079	16.7	11,108,999
Diğer	B	12	8,958,298	12	7,998,479
Halka Açık Sermaye	B	31.2	23,303,093	31.2	20,806,334
Nominal sermaye			74,652,480		66,654,000

Şirketin sermayesi 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 7,465,248,000 adet hissedene olmaktadır (31 Aralık 2013: 6,665,400,000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 0.01 TL'dir (31 Aralık 2013: hisse başına 0.01 TL). Şirket 26 Mart 2014 tarihli Genel Kurul Kararıyla istinaden 7,998,480 TL tutarında bedelsiz hisse senedi ihraç etmiştir.

Şirketin 74,652,480 TL çıkarılmış nominal sermayesinin 6,635,776 TL'si A Grubu, 68,016,704 TL'si B Grubu paylardan oluşmaktadır. A Grubu pay sahipleri Yönetim Kurulu üyesi seçimi için toplam yedi üyeden dördünü aday gösterme imtiyazına sahiptir. Ayrıca, çıkarılmış sermayedeki pay, 2,000,000 TL'nin altında değilse kayıtlı, B Grubunu temsil edecek Yönetim Kurulu üyelerinden biri kurucu ortak Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı'nı gösterecek adaylar arasından seçilir.

Sermaye artırımlarında A Grubu hisse senetleri kararlaştırılarak A Grubu, B Grubu hisse senetleri kararlaştırılarak B Grubu hisse senedi çıkarılır. Rüçhan hakları, nakılsız olarak, yoluyla yapılacak sermaye artırımlarında sadece B Grubu hisse senedi çıkarılabilir.

Yönetim Kurulu üyelerinin en fazla üçte ikisinin seçimi için aday gösterme imtiyazı, veya kar payında imtiyaz tanınan hisse senedi d,ında imtiyaz veren herhangi bir menkul kıymet ihraç edilemez. Yönetim Kurulu üyesi sayısının üçte ikisi küsuratlı oldu u takdirde, en yakın tam sayı esas alınır. Halka açılma sonrasında hiçbir şekilde Yönetim Kurulu üyesi olarak aday gösterme ve kar payında imtiyaz dahil olmak üzere imtiyaz yaratamaz.

b) Sermaye Düzeltmesi Farkları

Şirketin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sermaye düzeltmesi farkları, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon muhasebesi uygulamasından kaynaklanan 21,606,400 TL tutarında enflasyon düzeltmesi farklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 21,606,400 TL).

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

17. ÖZKAYNAKLAR (devam,)

c) Hisse Senedi İhraç Primi

Her bir hissenin nominal de eri ile sat, fiyat, aras,ndaki fark özkaynaklarda hisse senedi ihraç primi olarak kaydedilir.

d) Kardan Ayr,lan K,s,tlanm, Yedekler

Kardan ayr,lan k,s,tlanm, yedekler yasal yedeklerden olu maktad,r. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden olu maktad,r. Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayr,lan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden olu maktad,r. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemi) ödenmi sermayenin %20'sine eri ene kadar, geçmi dönem kar,n,n y,ll,k %5'ı oran,nda ayr,lmaktad,r. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü da ,t,mlar, üzerinden y,ll,k %10 oran,nda ayr,lr. İirket, 2014 y,l,nda 4,782,442 TL tutar,nda yasal yedeklere transfer gerçekte tirmi tir (31 Aral,k 2013: 5,023,940 TL).

e) Geçmi Y,llar Karlar,

İirket'in 31 Aral,k 2014 tarihi itibar,yyla 127,370,080 TL tutar,ndaki geçmi y,llar kar, bulunmaktad,r (31 Aral,k 2013: 65,755,536 TL).

Temettü:

Halka aç,k İirketler, temettü da ,t,mlar,n, SPK'n,n öngördü ü ekilde a a ,daki gibi yaparlar:

SPK'n,n 27 Ocak 2010 tarih ve 02/51 say,l, karar, gere ince halka aç,k anonim ortakl,klar,n 2009 y,l, faaliyetlerinden elde ettikleri karlar,n da ,t,m, konusunda herhangi bir asgari kar da ,t,m zorunlulu u getirilmemi tir. Kar da ,t,m yapmaya karar veren anonim ortakl,klar için ise bu da ,t,m,n İirket'in genel kurulunda alacaklar, karara ba l, olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek paylar,n bedelsiz olarak da ,t,lm,na ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay da ,t,lm,na, suretiyle gerçekte tirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutar,n,n mevcut ödenmi /ç,kar,lm, sermayenin yüzde 5'ından az olmas, durumunda, söz konusu tutar,n da ,t,lm,adan ortakl,k bünyesinde b,rak,labilmesine imkan verilm, ancak bir önceki döneme ili kin temettü da ,t,m,n, gerçekte tirmeden sermaye art,r,m, yapan ve bu nedenle paylar, öskiö ve öyeniö ekinde ayr,lan anonim ortakl,klardan, faaliyet sonucunda elde ettikleri dönem kar,ndan temettü da ,t,mlar,n, hesaplayacaklar, birinci temettüyü nakden da ,t,mlar, zorunlulu u getirilm, tir.

İirket kar da ,t,m,n, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasas, Mevzuat,nda yer alan düzenlemelere uygun olarak yapmaktad,r.

İirket'in 26 Mart 2014 tarihinde yap,lan genel kurul toplant,s,nda al,nan kar da ,t,m kararlar,na göre cari y,l içinde toplam 11,997,720 TL tutar,nda nakit temettü da ,t,lm, ve 7,998,480 TL tutar,ndaki temettünün de sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz pay ihrac, gerçekte tirilm, tir (31 Aral,k 2013: 30,834,716 TL nakit temettü ve 8,694,000 TL bedelsiz hisse senedi).

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

18. HASILAT VE SATI LARIN MAL YET

31 Aral,k 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren y,llarda, has,lat ve sat, lar,n maliyetlerinin detay, a a ,daki gibidir:

	1 Ocak ó 31 Aral,k 2014	1 Ocak ó 31 Aral,k 2013
a) Has,lat		
Devlet tahvili ve özel kesim tahvil ve bono faiz gelirleri	9,333,271	5,309,217
Menkul k,ymet de er art, gelirleri / giderleri (net)	7,628,205	(2,338,472)
Banka mevduat, faiz gelirleri	3,982,529	2,465,118
Menkul k,ymet al,m sat,m kar, (net)	1,209,273	336,152
Temettü gelirleri	970,697	1,038,178
Ters repo faiz gelirleri	355,387	684,504
Ba l, ortakl,k de er art, ,(dü ü ü)	(722,108)	2,420,473
Yurtiçi sat, lar (*)	-	500,000
Özkaynak yöntemiyle de erlenen yat,r,m sat, lar,	-	500,000
Yurtd, , sat, lar (*)	-	100,000,000
Özkaynak yöntemiyle de erlenen yat,r,m sat, lar,	-	100,000,000
Di er gelirler	-	121,946
	22,757,254	110,537,116
b) Sat, lar,n maliyeti		
Özkaynak yöntemiyle de erlenen yat,r,mlar,n maliyeti (*)	-	(27,866,250)
	-	(27,866,250)

(*) irket, Aras Kargo'da sahip oldu u kay,tl, de eri 27,866,250 TL olan paylar,n tamam,n, Post 206 Beteiligungs GmbH'æ 30 Temmuz 2013 tarihinde 100,000,000 TL, Turkmed'de sahip oldu u kay,tl, de eri 0 TL olan paylar,n tamam,n, ise Sn. Basri Y,lmaz'æ 13 Eylül 2013 tarihinde 500,000 TL kar ,l, ,nda satm, t,r. Bu i lemlerden s,ras,yla 72,133,750 TL ve 500,000 TL tutar,nda kar elde etmi tir.

GR M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

19. GENEL YÖNET M G DERLER

31 Aral,k 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren y,llarda genel yönetim giderleri a a ,daki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aral,k 2014	1 Ocak- 31 Aral,k 2013
Personel giderleri	4,310,061	9,615,714
Denetim ve dan, manl,k giderleri	886,469	835,674
Vergi ve harç	552,549	314,706
Yönetim kurulu ücret giderleri	546,150	638,000
Kira giderleri	510,898	437,502
D, ardan sa lanan fayda ve hizmetler	379,111	411,746
Amortisman ve itfa giderleri	197,548	177,141
Ortak gider, elektrik, haberle me	153,388	147,868
Temsil giderleri	80,064	126,573
K,dem tazminat, giderlerindeki art,	31,919	34,386
Di er giderler	406,308	351,205
	8,054,465	13,090,515

20. ESAS FAAL YETLERDEN D ER GEL RLER VE G DERLER

31 Aral,k 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren y,llarda esas faaliyetlerden di er gelirler ve giderlerin detay, a a ,daki gibidir:

	1 Ocak-31 Aral,k 2014	1 Ocak-31 Aral,k 2013
Esas Faaliyetlerden Di er Gelirler		
Kur fark,	9	10,290
Di er gelirler ve karlar	3,232	587
	3,241	10,877

	1 Ocak- 31 Aral,k 2014	1 Ocak- 31 Aral,k 2013
Esas Faaliyetlerden Di er Giderler		
Ödenen komisyonlar	(108,462)	(116,114)
Di er gider ve zararlar	-	(7,570)
	(108,462)	(123,684)

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

21. GEL R VERG LER (ERTELENM VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAH L)

Giri im Sermayesi Yat,r,m Ortakl, , A. ., Kurumlar Vergisi Kanunuğunun 5öncü Maddesi d-3 bendine göre Kurumlar Vergisiönden istisnad,r. Ayr,ca, giri im sermayesi kazançlar,, geçici vergi uygulamas,na da tabi de ildir.

Kurumlar Vergisi Kanunuğunun 15. Maddesiönin 3 nođu bendinde ve Bakanlar Kurulu Karar, ile risk sermayesi yat,r,m ortakl,klar,n,n portföy i letmecili i kazançlar, üzerinden yap,lacak vergi tevkifat, oran, da %0 (s,f,r) olarak belirlenmi tir.

Ertelenmi vergi varl, , ve yükümlülü ü bulunmamaktad,r (31 Aral,k 2013:Yoktur).

22. PAY BA INA KAZANÇ

	<u>1 Ocak- 31 Aral,k 2014</u>	<u>1 Ocak- 31 Aral,k 2013</u>
Pay ba ,na kar		
Dönem boyunca mevcut olan adi hisselerin ortalama say,s, (tam de eri) (*)	74,652,480	74,652,480
Toplam	<u>74,652,480</u>	<u>74,652,480</u>
Net dönem kar,	<u>14,597,568</u>	<u>73,768,203</u>
Adi ve seyreltilmi hisse ba ,na kazanç (1 TL nominal kar ,l,)	<u>0.19554</u>	<u>0.98815</u>

(*) Sermaye art, , içsel kaynaklardan gerçekte tirilmi olup hisse adedindeki art, önceki dönem pay ba ,na kazanç hesaplamas,nda kullan,lm, t,r.

23. KUR DE MLER N N ETK LER

31 Aral,k 2014 ve 31 Aral,k 2013 tarihlerine ili kin kur de i imi etkilerinin analizi Not 25öte yer almaktad,r.

24. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOM DE RAPORLAMA

SPKön,n 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 say,l, karar, uyar,nca, Türkiyeöde faaliyette bulunan ve SPK taraf,ndan yay,mlanan finansal raporlama standartlar,na (UMS/UFRS uygulamas,n, benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo haz,rlayan irketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamas,na son verilmi tir. Buna istinaden, irket, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK taraf,ndan yay,mlanm, 29 Nođu öYüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaö Standard,n, (öUMS/TMS 29ö) uygulamam, t,r.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA

F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

25. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY

Sermaye risk yönetimi

irket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin süreklili ini sa lamaya çal, ,rken, di er yandan özkaynaklar,n, en verimli ekilde kullanarak kar,n, art,rmay, hedeflemektedir.

irketın toplam kaynaklar,n,n %98ı özkaynaklardan olu maktadır. Özkaynak d, ,nda önemli bir finansman kayna , bulunmamaktadır.

Finansal risk faktörleri

irket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçe e uygun de er faiz oran, riski ve fiyat riski) ve likidite riskine maruz kalmaktadır. irketın risk yönetimi program, genel olarak finansal piyasalardaki belirsizli in, irket finansal performans, üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Kredi riski yönetimi

Finansal arac,n taraflar,ndan birinin sözleşme ba l, yükümlülü ünü yerine getirememesi nedeniyle irketø finansal bir kay,p olu turmas, riski, kredi riski olarak tan,mlan,r. irket, i lemlerini yaln,zca kredi güvenilirli i olan taraflarla gerçekle tirme ve mümkün oldu u durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çal, maktadır.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA

F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

25. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY (devam,)

Kredi riski yönetimi (devam,)

31 Aral,k 2014	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzeri Varl,klar (**)	Finansal Yat.r,malar (***)
	Ticari Alacaklar		Di er Alacaklar			
	<u>li kili Taraf</u>	<u>Di er Taraf</u>	<u>li kili Taraf</u>	<u>Di er Taraf</u>		
Raporlama tarihi itibar,yla maruz kal,nan azami kredi riski (*) - Azami riskin teminat, vs ile güvence alt,na al,nm, k,sm,	-	-	150	1,180	27,125,534	132,371,923
A. Vadesi geçmemi ya da de er dü üklü üne u ramam, finansal varl,klar,n net defter de eri	-	-	150	1,180	27,125,534	132,371,923
B. Ko ullar, yeniden görü ülmü bulunan, aksi takdirde vadesi geçmi veya de er dü üklü üne u ram, say,lacak finansal varl,klar,n kay,tl, de eri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmi ancak de er dü üklü üne u ramam, varl,klar,n net defter de eri - teminat, vs ile güvence alt,na al,nm, k,sm,	-	-	-	-	-	-
D. De er dü üklü üne u rayan varl,klar,n net defter de erleri - Vadesi geçmi (brüt defter de eri) - De er dü üklü ü (-) - Net de erin teminat, vs ile güvence alt,na al,nm, k,sm,	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemi (brüt defter de eri) - De er dü üklü ü (-) - Net de erin teminat, vs ile güvence alt,na al,nm, k,sm,	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu d, , kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutar,n belirlenmesinde, al,nan teminatlar gibi kredi güvenilirli inde art, sa layan unsurlar dikkate al,nmam, t,r.

(**) Kasadaki nakit tutarlar,n, içermemektedir.

(***) Hisse senetlerini içermemektedir.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA

F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

25. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY (devam,)

Kredi riski yönetimi (devam,)

31 Aral,k 2013	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzeri Varl,klar (**)	Finansal Yat,r,malar (***)
	Ticari Alacaklar		Di er Alacaklar			
	<u>li kili Taraf</u>	<u>Di er Taraf</u>	<u>li kili Taraf</u>	<u>Di er Taraf</u>		
Raporlama tarihi itibar,yla maruz kal,nan azami kredi riski (*) - Azami riskin teminat, vs ile güvence alt,na al,nm, k,sm,	-	-	150	1,180	59,938,003	121,693,335
A. Vadesi geçmemi ya da de er dü üklü üne u ramam, finansal varl,klar,n net defter de eri	-	-	150	1,180	59,938,003	121,693,335
B. Ko ullar, yeniden görü ülmü bulunan, aksi takdirde vadesi geçmi veya de er dü üklü üne u ram, say,lacak finansal varl,klar,n defter de eri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmi ancak de er dü üklü üne u ramam, varl,klar,n net defter de eri - teminat, vs ile güvence alt,na al,nm, k,sm,	-	-	-	-	-	-
D. De er dü üklü üne u rayan varl,klar,n net defter de erleri - Vadesi geçmi (brüt kay,tl, de eri) - De er dü üklü ü (-) - Net de erin teminat, vs ile güvence alt,na al,nm, k,sm,	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemi (brüt defter de eri) - De er dü üklü ü (-) - Net de erin teminat, vs ile güvence alt,na al,nm, k,sm,	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu d, , kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutar,n belirlenmesinde, al,nan teminatlar gibi, kredi güvenilirli inde art, sa layan unsurlar dikkate al,nmam, t,r.

(**) Kasadaki nakit tutarlar, içermemektedir.

(***) Hisse senetlerini içermemektedir.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A . .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

25. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY (devam,)

Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk üst yönetimdedir. irket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit ak,malar,n, düzenli olarak takip ederek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin ele tilirilmesini sa layarak yönetmektedir. irketin borçlanmas, bulunmamakta ve tamamen özkaynak kullanmaktadır. Giri im irketlerine yap,lan yat,r,mlar menkul k,ymet portföyünden veya vadeli mevduattaki fonlardan kar ,lanmaktadır. Portföydeki menkul k,ymetlerin ikincil piyasas, olup likiditesi çok yüksek varl,klard,r, mevduat vadesi ise likidite ihtiyac,na göre ayarlanmaktadır.

A a ,daki tablo, irketin türev niteli inde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade da ,l,m,n, göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas al,narak haz,rılanm, t,r.

31 Aral,k 2014

Sözle me uyar,nca vadeler	Kay,tl, De eri	Sözle me uyar,nca nakit ç,k, lar toplam, (I+II+III+IV)	3 aydan k,sa (I)	3-12 ay aras, (II)	1-5 y,l aras, (III)	5 y,ldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	503,114	503,114	503,114	-	-	-
Di er borçlar (*)	178,471	178,471	178,471	-	-	-
Toplam yükümlülükler	681,585	681,585	681,585	-	-	-

(*) Ödenecek vergiler ve primler dü ülererek gösterilmi tir.

31 Aral,k 2013

Sözle me uyar,nca vadeler	Kay,tl, De eri	Sözle me uyar,nca nakit ç,k, lar toplam, (I+II+III+IV)	3 aydan k,sa (I)	3-12 ay aras, (II)	1-5 y,l aras, (III)	5 y,ldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	1,004,608	1,004,608	504,608	-	500,000	-
Di er borçlar (*)	145,033	145,033	145,033	-	-	-
Toplam yükümlülükler	1,149,641	1,149,641	649,641	-	500,000	-

(*) Ödenecek vergiler ve primler dü ülererek gösterilmi tir.

Piyasa riski yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle irket, döviz kurundaki de i iklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

irket düzeyinde kar ,la ,lan piyasa riskleri, duyarlı,k analizleri esas,na göre ölçülmektedir.

Cari dönemde irketin maruz kald, , piyasa riskinde ya da kar ,la ,lan riskleri ele al, yönteminde veya bu riskleri nas,l ölçtü üne dair kulland, , yöntemde, önceki döneme göre bir de i iklik olmam, t,r.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası, (öTLö) cinsinden ifade edilmiştir.)

25. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY (devam,)

Kur riski yönetimi

Yabancı, para cinsinden i lemler, kur riskinin oluşmasın,na sebebiyet vermektedir.

irketin yabancı, para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklar, n, n ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla da , l, m, a a , daki gibidir:

31 Aralık 2014	TL Kar , l , (Fonksiyonel para birimi)	ABD Dolar,	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	-	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	-	-	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(119,433)	(49,265)	(1,838)	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. KISA VADEL YÜKÜMLÜLÜKLER	(119,433)	(49,265)	(1,838)	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADEL YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	(119,433)	(49,265)	(1,838)	-
19. Finansal durum tablosu d , türev araçlar, n net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço d , döviz cinsinden türev ürünlerin tutar,	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço d , döviz cinsinden türev ürünlerin tutar,	-	-	-	-
20. Net yabancı, para varlık yükümlülük pozisyonu	(119,433)	(49,265)	(1,838)	-
21. Parasal kalemler net yabancı, para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(119,433)	(49,265)	(1,838)	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçlar, n toplam gerçe e uygun de eri	-	-	-	-
23. Döviz varlıklar, n hedge edilen k, sm, n, n tutar,	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen k, sm, n, n tutar,	-	-	-	-
23. hracat	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

**25. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY
(devam,)**

Kur riski yönetimi (devam,)

	TL Kar ,l , (Fonksiyonel para birimi)	ABD Dolar,	Avro	GBP
31 Aral,k 2013				
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varl,klar	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varl,klar	-	-	-	-
3. Di er	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	-	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varl,klar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varl,klar	-	-	-	-
7. Di er	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	-	-	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Di er Yükümlülükler	(76,946)	(21,673)	(1,838)	(7,200)
12b. Parasal Olmayan Di er Yükümlülükler	-	-	-	-
13. KISA VADEL YÜKÜMLÜLÜKLER	(76,946)	(21,673)	(1,838)	(7,200)
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Di er Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Di er Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADEL YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	(76,946)	(21,673)	(1,838)	(7,200)
19. Finansal durum tablosu d , türev araçlar,n net varl,k / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço d , döviz cinsinden türev ürünlerin tutar,	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço d , döviz cinsinden türev ürünlerin tutar,	-	-	-	-
20. Net yabanc, para varl,k yükümlülük pozisyonu	(76,946)	(21,673)	(1,838)	(7,200)
21. Parasal kalemler net yabanc, para varl,k / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(76,946)	(21,673)	(1,838)	(7,200)
22. Döviz hedge'i için kullan,lan finansal araçlar,n toplama gerçe e uygun de eri	-	-	-	-
23. Döviz varl,klar,n hedge edilen k,sm,n,n tutar,	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen k,sm,n,n tutar,	-	-	-	-
23. hracat	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

25. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY (devam,)

Kur riski yönetimi (devam,)

Kur riskine duyarlı,k analizi

irket, ba l,ca ABD Dolar, ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

A a ,daki tablo irketın ABD Dolar,, Avro ve di er döviz kurlar,ndaki %10đuk art, a ve azal, a olan duyarlı, ,n, göstermektedir. %10đuk oran, üst düzey yöneticilere irket içinde kur riskinin raporlanmas, s,ras,nda kullan,lan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlar,nda bekledi i olas, de i ikli i ifade etmektedir. Duyarlı,k analizi sadece dönem sonundaki aç,k yabanc, para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %10đuk kur de i iminin etkilerini gösterir. Pozitif de er, kar/zararda ve di er özkaynak kalemlerindeki art, , ifade eder.

31 Aral,k 2014

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabanc, paran,n de er kazanmas,	Yabanc, paran,n de er kaybetmesi	Yabanc, paran,n de er kazanmas,	Yabanc, paran,n de er kaybetmesi
ABD Dolar,h,n TL kar ,s,nda % 10 de erlenmesi / de er kaybetmesi halinde				
1 - ABD Dolar, net varlı,k / yükümlülü ü	(11,424)	11,424	-	-
2- ABD Dolar, riskinden korunan k,s,m (-)	-	-	-	-
3- ABD Dolar, net etki (1 +2)	(11,424)	11,424	-	-
Avro'nun TL kar ,s,nda % 10 de erlenmesi / de er kaybetmesi halinde				
4 - Avro net varlı,k / yükümlülük	(519)	519	-	-
5 - Avro riskinden korunan k,s,m (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(519)	519	-	-
Di er döviz kurlar,n,n TL kar ,s,nda % 10 de erlenmesi / de er kaybetmesi halinde				
7- Di er döviz net varlı,k / yükümlülü ü	-	-	-	-
8- Di er döviz kuru riskinden korunan k,s,m (-)	-	-	-	-
9- Di er Döviz Varlı,klar, net etki (7+8)	(11,943)	11,943	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	(11,943)	11,943	-	-

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA

F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

25. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY (devam,)

Kur riski yönetimi (devam,)

Kur riskine duyarlı,k analizi (devam,)

31 Aral,k 2013

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabanc, paran,n de er kazanmas,	Yabanc, paran,n de er kaybetmesi	Yabanc, paran,n de er kazanmas,	Yabanc, paran,n de er kaybetmesi
ABD Dolar,n,n TL kar ,s,nda % 10 de erlenmesi / de er kaybetmesi halinde				
1 - ABD Dolar, net varlık / yükümlülü ü	(4,626)	4,626	-	-
2- ABD Dolar, riskinden korunan k,s,m (-)	-	-	-	-
3- ABD Dolar, net etki (1 +2)	(4,626)	4,626	-	-
Avro'nun TL kar ,s,nda % 10 de erlenmesi / de er kaybetmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(541)	541	-	-
5 - Avro riskinden korunan k,s,m (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(541)	541	-	-
Di er döviz kurlar,n,n TL kar ,s,nda % 10 de erlenmesi / de er kaybetmesi halinde				
7- Di er döviz net varlık / yükümlülü ü	(2,528)	2,528	-	-
8- Di er döviz kuru riskinden korunan k,s,m (-)	-	-	-	-
9- Di er Döviz Varlıklar, net etki (7+8)	(2,528)	2,528	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	(7,695)	7,695	-	-

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası, (öTLö) cinsinden ifade edilmiştir.)

25. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY (devam,)

Faiz oran, riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açmasından dolayı, fiyat riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla şirketin faiz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer fark, kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	56,411,137	34,568,073
Vadeli mevduat	20,381,564	48,177,534
	76,792,701	82,745,607
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer fark, kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	43,858,273	73,679,845
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	10,006,300	-
	53,864,573	73,679,845

Şirket finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkları, kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılmış, sabit ve değişken faizli menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla şirketin hesapladığı, analizlere göre sabit faizli ve değişken faizli varlıklarda %1 oranında faiz artışı, veya azalışı, olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla sabit ve değişken faizli menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerinde ve şirketin net dönem kar/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2014

Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi
Faiz oran, riski	%1	Art,	(1,947,205)
		Azal,	2,047,805

31 Aralık 2013

Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi
Faiz oran, riski	%1	Art,	(2,253,828)
		Azal,	2,488,950

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

25. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY (devam,)

Di er fiyat riskleri

irket, portföyünde bulunan hisse senedi ve yat,r,m fonu yat,r,mlar,ndan kaynaklanan hisse senedi ve yat,r,m fonu fiyat riskine maruz kalmaktad,r.

31 Aral,k 2014 tarihi itibar,yla olan finansal pozisyonuna göre, irketın portföyünde bulunan hisse senetleri %10 oran,nda de er kaybetseydi/kazansayd, ve di er tüm de i kenler sabit kalsayd,, gerçe e uygun de er farklar, kar zarara yans,t,lan hisse senetlerinin etkisiyle dönem kar, 539,853 TL (31 Aral,k 2013: 503,516 TL) daha dü ük / yüksek olacakt,.

31 Aral,k 2014 tarihi itibar,yla olan finansal pozisyonuna göre, irketın portföyünde bulunan yat,r,m fonlar, %1 oran,nda de er kaybetseydi/kazansayd, ve di er tüm de i kenler sabit kalsayd,, gerçe e uygun de er farklar, kar zarara yans,t,lan yat,r,m fonlar,n,n etkisiyle dönem kar, 288,391 TL (31 Aral,k 2013: 242,956 TL) daha dü ük / yüksek olacakt,.

GR M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA

F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

26. F NANSAL ARAÇLAR (GERÇE E UYGUN DE ER AÇIKLAMALARI VE F NANSAL R SKTEN KORUNMA MUHASEBES ÇERÇEVES NDEK AÇIKLAMALAR)

	tfa edilmi de erinden gösterilen finansal varl,klar	Krediler ve alacaklar	Gerçe e uygun de er farklar, kar/zarara yans,t,lan finansal yat,r,malar	tfa edilmi de erinden gösterilen finansal yükümlülükler	Kay,tl, de eri	Gerçe e uygun de eri	Not
31 Aral,k 2014							
<u>Finansal varl,klar</u>							
Nakit ve nakit benzerleri	20,382,855	-	6,742,837	-	27,125,692	27,125,692	5
Finansal yat,r,malar	10,006,300	-	230,829,959	-	240,836,259	240,836,259	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>							
Ticari borçlar	-	-	-	503,114	503,114	503,114	7
Di er borçlar (*)	-	-	-	178,471	178,471	178,471	8-15
	tfa edilmi de erinden gösterilen finansal varl,klar	Krediler ve alacaklar	Gerçe e uygun de er farklar, kar/zarara yans,t,lan finansal yat,r,malar	tfa edilmi de erinden gösterilen finansal yükümlülükler	Kay,tl, de eri	Gerçe e uygun de eri	Not
31 Aral,k 2013							
<u>Finansal varl,klar</u>							
Nakit ve nakit benzerleri	48,177,701	-	11,760,377	-	59,938,078	59,938,078	5
Finansal yat,r,malar	-	-	194,891,433	-	194,891,433	194,891,433	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>							
Ticari borçlar	-	-	-	1,004,608	1,004,608	1,004,608	7
Di er borçlar (*)	-	-	-	145,033	145,033	145,033	8-15

(*) Ödenecek vergiler ve primler dü ülecek gösterilmi tir.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

26. F NANSAL ARAÇLAR (GERÇE E UYGUN DE ER AÇIKLAMALARI VE F NANSAL R SKTEN KORUNMA MUHASEBES ÇERÇEVES NDEK AÇIKLAMALAR) (devam,)

Finansal Araçlar,n Gerçe e Uygun De eri

Finansal varl,klar,n ve yükümlülüklerin gerçe e uygun de eri a a ,daki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varl,k ve yükümlülükler, birbirinin ayn, varl,k ve yükümlülükler için aktif piyasada i lem gören borsa fiyatlar,ndan de erlenmi tir.
- İkinci seviye: Finansal varl,k ve yükümlülükler, ilgili varl,k ya da yükümlülü ün birinci seviyede belirtilen borsa fiyat,ndan ba ka direkt ya da dolayl, olarak piyasada gözlenebilen fiyat,n,n bulunmas,nda kullan,lan girdilerden de erlenmi tir.
- Üçüncü seviye: Finansal varl,k ve yükümlülükler, varl,k ya da yükümlülü ün gerçe e uygun de erinin bulunmas,nda kullan,lan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden de erlenmi tir.

Gerçe e uygun de erleriyle gösterilen finansal varl,k ve yükümlülüklerin seviye s,n,flamalar, a a ,daki gibidir:

Finansal varl,klar	31 Aral,k 2014	Raporlama dönemi sonu itibar,yla gerçe e uygun de er seviyesi		
		1.Seviye TL	2.Seviye TL	3.Seviye TL
Gerçe e uygun de er fark, kar/zarara yans,t,lan finansal varl,klar	230,829,959	127,764,150	-	103,065,809
Nakit ve nakde e de er varl,klar (B tipi likit fonlar)	6,742,837	6,742,837	-	-
Toplam	237,572,796	134,506,987	-	103,065,809

Finansal varl,klar	31 Aral,k 2013	Raporlama dönemi sonu itibar,yla gerçe e uygun de er seviyesi		
		1.Seviye TL	2.Seviye TL	3.Seviye TL
Gerçe e uygun de er fark, kar/zarara yans,t,lan finansal varl,klar	194,891,433	126,728,499	-	68,162,934
Nakit ve nakde e de er varl,klar (B tipi likit fonlar)	10,850,197	10,850,197	-	-
(Ters repo)	910,180	910,180	-	-
Toplam	206,651,810	138,488,876	-	68,162,934

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

26. F NANSAL ARAÇLAR (GERÇE E UYGUN DE ER AÇIKLAMALARI VE F NANSAL R SKTEN KORUNMA MUHASEBES ÇERÇEVES NDEK AÇIKLAMALAR) (devam,)

3.seviye gerçe e uygun de erlerin hareket tablosu a a ,daki gibidir:

	Ba l, Ortakl,klar ve tirak
1 Ocak 2014 tarihi itibar,yla bakiye	68,162,934
Al,mlar	17,500,000
Sermaye art,r,m,	5,500,000
Has,lata dahil edilen gelirler	
- Gerçe e uygun de erindeki de i iklikler	(722,108)
Geçmi dönem karlar,na dahil edilen gelirler*	
- Gerçe e uygun de erindeki de i iklikler	12,624,983
31 Aral,k 2014 tarihi itibar,yla bakiye	103,065,809

(*) Detaylar için Not 2.2öye bak,n,z.

3. seviye gerçe e uygun de erler ile ilgili de erleme yöntemleri Not 2.5 ve 6öda sunulmu tur.

27. F NANSAL TABLOLARI ÖNEML ÖLÇÜDE ETK LEYEN YA DA F NANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANAB L R VE ANLA ILAB L R OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKL OLAN D ER HUSUSLAR

irketın portföyündeki giri im sermayesi yat,r,mlar,ndan tam ç,k, gerçeikle tirilmesi sebebiyle 31 Aral,k 2013 tarihi itibar,yla III-48.3 say,l, Giri im Sermayesi Yat,r,m Ortakl,klar,na li kin Esaslar Tebli i'nin (Tebli) 22.1.b maddesinde belirtilen asgari %51 oran,nda giri im sermayesi yat,r,m, yap,lmas,na ili kin portföy s,n,rlamas,na uyum sa lanamamas, nedeniyle ve bu s,n,rlamaya uyumun sa lanmas, amac,yla, Tebli i'nin 24.2 maddesi uyar,nca 31 Aral,k 2015 tarihine kadar süre verilmesi talebi Sermaye Piyasas, Kurulu (SPK) taraf,ndan olumlu kar ,lanm, t,r.

28. RAPORLAMA DÖNEM NDEK SONRAK OLAYLAR

Numnum Yiyecek ve çecek A. .'nin ("Numnum") pay sahipleri ile imzalanan 19 Ekim 2012 tarihli Sermayeye tirak, Pay Devri ve Pay Sahipleri Sözle mesi'nde yer alan hükümler çerçevesinde ve 6 Aral,k 2012 tarihinde kamuya duyurulan Numnum yat,r,m, aç,klamas,nda belirtildi i gibi, mevcut pay sahiplerinden Mehmet Gürs'ten daha önce sat,n al,nan paylar,n devirleri için Ocak 2014 ve Ocak 2015 tarihlerinde iki e it taksitte ödenecek olan toplam 1,000,000 TL tutar,ndaki bakiye devir bedelinin kalan 500.000 TL'lik son taksit ödemesi 21 Ocak 2015 tarihinde yap,lm, t,r.

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Lirası, (öTLö) cinsinden ifade edilmiştir.)

EK D PNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, F NANSAL BORÇ VE TOPLAM G DER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ

PORTFÖY SINIRLAMALARI, F NANSAL BORÇ VE TOPLAM G DER TUTARLARI				
Bireysel Finansal Tablo Ana Kalemleri		Tebli deki İlgili Düzenleme	31.12.2014 (TL)	31.12.2013 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları,	Md.20/1-(b)	154,889,842	186,666,577
B	Girişim Sermayesi Yatırımları,	Md.20/1-(a)	113,072,109	68,162,934
C	Portföy Yönetim İrketi ve Danışmanlık İrketindeki İtirakler	Md.20/1-(d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		1,162,526	1,106,716
E	Ortaklık Aktif Toplamı,	Md.3/1-(a)	269,124,477	255,936,227
F	Finansal Borçlar	Md.29	-	-
G	Karşıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat, potekler)	Md.20/2-(a)	-	-
H	Özsermaye		264,411,777	249,186,946
I	Diğer Kaynaklar		4,712,700	6,749,281
E	Ortaklık Toplam Kaynaklar,	Md.3/1-(a)	269,124,477	255,936,227
Bireysel Diğer Finansal Bilgiler		Tebli deki İlgili Düzenleme	31.12.2014 (TL)	31.12.2013 (TL)
Sermaye Piyasası Araçları, Para ve Sermaye Piyasası Kurumlarına Yatırım		Md.20/1-(b)		
1. Sermaye piyasası araçları,			134,506,987	138,488,876
A- Devlet Tahvil			36,158,336	51,995,460
TRT260214T10			-	20,646,400
TRT010420T19			1,607,310	1,370,960
TRT060121T16			26,723,880	24,826,200
TRT050314T14			-	5,151,900
TRT110215T16			7,827,146	-
B- Özel Sektör Tahvili			64,111,074	56,252,458
Akbank T.A.Ş.			3,618,000	3,607,776
Akfen Holding A.Ş.			672,035	-
Bank Pozitif Kredi ve Kalkınma Bankası A.Ş.			4,461,621	2,527,699
Boynert Büyük Maaşçılık A.Ş.			-	1,488,559
Creditwest Faktoring A.Ş.			7,612,940	10,292,263
Ereğli Demir Çelik Fab. A.Ş.			3,092,310	2,553,850
İng Bank A.Ş.			-	4,739,209
Faktoring A.Ş.			978,670	-
Finansal Kiralama A.Ş.			13,427,990	4,910,144
Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.			2,593,111	-
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.			2,634,520	-
Karsan Otomotiv San. ve Tic. A.Ş.			512,875	-
Koç Fiat Kredi Finansman A.Ş.			3,114,990	3,067,080
Mercedes-Benz Finansman Türk A.Ş.			3,582,653	3,546,048
Orfin Finansman A.Ş.			9,063,000	-
Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları San. ve Tic. A.Ş.			-	431,337
Rönesans Holding A.Ş.			8,746,359	8,739,263
Sarten Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.			-	1,038,540
İkerbank T.A.Ş.			-	2,010,540
Tam Faktoring A.Ş.			-	2,507,000
Türkiye Ekonomi Bankası A.Ş.			-	4,793,150
C- Ters Repo			-	910,180
D- Yatırım Fonu			28,839,050	24,295,614
Bankas Likit Fon (801)			-	82,437
Unlu Menkul Değer B Tipi Değerli Menkul Değerli Fon			-	2,018,075
Kare Yatırım B Tipi Kısıtlı Tahvil ve Bono Fonu			754,783	-
Yatırım B Tipi Kısıtlı Tahvil ve Bono Fonu			-	1,765,090
Yatırım Bosphorus Capital B Tipi Kısıtlı Tahvil ve Bono Fonu			5,988,053	9,002,669
Yatırım İstanbul Portföy B Tipi Kısıtlı Tahvil ve Bono Fonu			-	-
Yatırım A Tipi Değerli Menkul Değerli Fon			4,141,425	3,371,579
Yatırım Ashmore A Tipi Değerli Menkul Değerli Fon			-	189,947
Yatırım Ark Serbest Fon			2,903,360	3,836,400
Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Fon			3,185,700	4,029,416
Yatırım Bosphorus Capital B Tipi Değerli Menkul Değerli Fon			3,034,195	-
Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Fon			1,623,861	-
Yatırım Logos B Tipi Sabit Getirili Tahvil ve Bono Fonu			3,065,969	-
Yatırım Logos Dinamik Dağılımlı Serbest Yatırım Fonu			1,274,498	-
Yatırım Notus Portföy B Tipi Değerli Menkul Değerli Fon			2,515,383	-
Yatırım Taahhüt Portföy B Tipi Değerli Menkul Değerli Fon			351,823	-
E- Hisse Senedi			5,398,527	5,035,164
Yatırım Ortaklığı A.Ş.			5,398,527	5,035,164
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat/Özel Cari - Katılma Hesabı	Md.20/1-(b)	20,382,856	48,177,700
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3-(e)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Karması, Finansman	Md.21/3-(f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim İrketlerinin Borsa Dışı Payları,	Md.21/3-(e)	-	-
B4	Özel Amaçlı İrket	Md.21/3-(g)	-	-
C1	Portföy Yönetim İrketine İtirak	Md.20/1-(e)	-	-
C2	Danışmanlık İrketine İtirak	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	potekler	Md.20/1-(a)	-	-
I	Diğer Sınıflandırılmamış Hizmet Giderleri	Md.26/1	2,284,813	2,147,472

G R M SERMAYES YATIRIM ORTAKLI I A. .

31 ARALIK 2014 TAR H T BARIYLA
F NANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe, tüm tutarlar Türk Liras, (öTLö) cinsinden ifade edilmi tir.)

PORTFÖY SINIRLAMALARI, F NANSAL BORÇ ve TOPLAM G DER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR Ç N					
Portföy S, n, rlamalar, (*)	Tebli deki lgili Düzenleme	Cari Dönem	Önceki Dönem	Asgari/Azami Oran	
1 Para ve sermaye piyasas, araçlar,	Md.22/1- (b)	57.55	72.93	Ö%65	
Sermaye piyasas, araçlar,	Md.22/1- (c)	49.98	54.11		
A- Devlet Tahvil		13.44	20.32		
TRT260214T10		-	8.07	Ö%10	
TRT010420T19		0.60	0.54	Ö%10	
TRT060121T16		9.93	9.70	Ö%10	
TRT050314T14		-	2.01	Ö%10	
TRT110215T16		2.91	-	Ö%10	
B- Özel Sektör Tahvili		23.82	21.98		
Akbank T.A. .		1.34	1.41	Ö%10	
Akfen Holding A. .		0.25	-	Ö%10	
Bank Pozitif Kredi ve Kalkınma Bankas, A. .		1.66	0.99	Ö%10	
Boynner Büyük Maazacılık A. .		-	0.58	Ö%10	
Creditwest Faktoring A. .		2.83	4.02	Ö%10	
Ereli Demir Çelik Fab. A. .		1.15	1.00	Ö%10	
ing Bank A. .		-	1.85	Ö%10	
Faktoring A. .		0.36	-	Ö%10	
Finansal Kiralama A. .		4.99	1.92	Ö%10	
Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A. .		0.96	-	Ö%10	
Yatırım Menkul Değerler A. .		0.98	-	Ö%10	
Karsan Otomotiv San. ve Tic. A. .		0.19	-	Ö%10	
Koç Fiat Kredi Finansman A. .		1.16	1.20	Ö%10	
Mercedes-Benz Finansman Türk A. .		1.33	1.39	Ö%10	
Orfin Finansman A. .		3.37	-	Ö%10	
2 Pakpen Plastik Boru ve Yapı, Elemanlar, San. ve Tic. A. .		-	0.17	Ö%10	
Rönesans Holding A. .		3.25	3.41	Ö%10	
Sarten Ambalaj San. ve Tic. A. .		-	0.41	Ö%10	
tekerbank T.A. .		-	0.79	Ö%10	
Tam Faktoring A.		-	0.98	Ö%10	
Türkiye Ekonomi Bankas, A. .		-	1.87	Ö%10	
C- Ters Repo		-	0.36	Ö%10	
D- Yatırım Fonu		10.72	9.49		
Bankas, Likit Fon (801)		-	0.03	Ö%10	
Ünlü Menkul Değer B Tipi Değerli Menkul Değer Fon		-	0.79	Ö%10	
Kare Yatırım B Tipi K,sa Vd. Tah. Ve Bono Fonu		0.28	-	Ö%10	
Yatırım B Tipi K,sa Vd. Tahvil Ve Bono Fonu		-	0.69	Ö%10	
Yatırım Bosphorus Capital B Tipi K,sa Vd. Tah. Ve Bono Fonu		2.23	3.52	Ö%10	
Yatırım İstanbul Portföy B Tipi K,sa Vd. Tah. Ve Bono Fonu		-	-	Ö%10	
Yatırım A Tipi Değerli Menkul Değer Fon		1.54	1.32	Ö%10	
Yatırım Ashmore A Tipi Değerli Menkul Değer Fon		-	0.07	Ö%10	
Yatırım Ark Serbest Fon		1.08	1.50	Ö%10	
Yatırım Bosphorus Capital Sabit Getiri Amaçlı Serbest Fon		1.18	1.57	Ö%10	
Yatırım Bosphorus Capital B Tipi Değerli Menkul Değer Fon		1.13	-	Ö%10	
Yatırım Bosphorus Capital Mutlak Getiri Amaçlı Serbest Fon		0.60	-	Ö%10	
Yatırım Logos B Tipi Sabit Getirili Tahvil ve Bono Fonu		1.14	-	Ö%10	
Yatırım Logos Dinamik Dağılımlı Serbest Yatırım Fonu		0.47	-	Ö%10	
Yatırım Notus Portföy B Tipi Değerli Menkul Değer Fon		2.01	-	Ö%10	
Yatırım Taaleri Portföy B Tipi Değerli Menkul Değer Fon		2.01	-	Ö%10	
E- Hisse Senedi		2.01	1.97	Ö%10	
Yatırım Ortaklığı A. .		2.01	1.97	Ö%10	
3 Girişim sermayesi yatırımları,	Md.22/1- (b)/(c)	42.01	26.63	×%35*	
4 Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki tirajlar	Md.22/1- (ç)	-	-	Ö%10	
5 Yurtdışında kuruluş kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1- (e)	-	-	Ö%49	
6 Borç ve sermaye karnas, finansman	Md.22/1- (h)	-	-	Ö%25	
7 Halka açık girişim şirketi borsa dışı paylar,	Md.22/1- (f)	-	-	Ö%25	
8 TL ve Döviz Cinsinden Vadeli Vadesiz Mevduat/Özel Cari - Katılma Hesab,	Md.22/1- (ç)	7.57	18.82	Ö%20	
9 K,sa vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçları, n, n Nominal Değerli	Md.29	-	-	Ö%50	
10 Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçları, n, n Nominal Değerli	Md.29	-	-	Ö%200	
11 Rehin Teminat ve ipotekler	Md.22/1- (d)	-	-	Ö%10	
12 Diğer dan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0.85	0.84	Ö%2,5	

*Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin Esaslar Tebliğinin 22.maddesinin birinci fıkrasındaki () bendi uyarınca KOBİ artları, n, ta, yan girişim şirketlerine yapılan yatırımların tutar, aktif toplamın %5'ini geçtiğinden, %51 oranındaki portföy sınırlaması, %35 olarak uygulanmaktadır.