

# Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

01.01.2015 – 30.09.2015 dönemi  
Faaliyet Raporu

## İÇİNDEKİLER

- I. GENEL BİLGİLER
- II. ŞİRKET PORTFÖYÜ HAKKINDA BİLGİLENDİRME
- III. ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER
- IV. DÖNEM İÇİNDEKİ ÖNEMLİ GELİŞMELER
- V. İDARİ FAALİYETLER

## I. GENEL BİLGİLER

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Gözde Girişim Sermayesi/Şirket/Ortaklık) kayıtlı sermayeli olarak çıkarılmış sermayesini, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK/Kurul) Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına (GSYO) ilişkin düzenlemelerinde (Tebliğ III – 48.3) yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan orta ve uzun vadeli yatırımlara yöneltme amacıyla iştigal eden halka açık anonim ortaklıktır. Şirket'in faaliyet kapsamı, faaliyet sınırlamaları ve portföy sınırlamalarında SPK'nın düzenlemelerine ve ilgili mevzuata uyulmaktadır.

Gözde Girişim Sermayesi, Gözde Finansal Hizmetler A.Ş. (Gözde Finansal) ticari unvanıyla FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş.'nin (FFK) finansal tablolarında satış amaçlı elde tutulan varlık olarak gösterilen Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. (TFKB) hisseleri ile FFK'nın iştirakleri arasında yer alan Kaynak Finansal Kiralama A.Ş. (Kaynak Finansal) hisselerinin kısmi bölünmesi yoluyla ve aynı sermaye olarak konulması suretiyle, FFK'nın ortakları tarafından 22 Ocak 2010 tarihinde kurulmuştur. Söz konusu kısmi bölünme ile Şirket halka açılmış ve ilk kez 31 Mart 2010 tarihinde finansal tablo düzenleyip SPK ve Borsa İstanbul'a (BIST) sunmuştur. Gözde Finansal, 13.12.2010 tarihli Yönetim Kurulu kararı uyarınca; GSYO'ya dönüşüm, kayıtlı sermaye sistemine geçiş, sermaye artırımı, portföy işletmeciliği lisansı almak için SPK'ya başvuru yapmıştır. SPK'nın 25.03.2011 tarihli 2011/12 sayılı haftalık bülteninde; Gözde Finansal'ın 'Gözde Girişim Sermayesi' ünvanlı bir GSYO'ya dönüşümüne ilişkin esas sözleşme tadilinin uygun görülmesi talebinin ve Gözde Finansal'a portföy işletmeciliği faaliyet yetki belgesi verilmesine ilişkin talebinin SPK tarafından olumlu karşılandığı kamuoyuyla paylaşılmıştır. 10 Haziran 2011 tarihinde düzenlenen 2010 yılına ilişkin Ortaklar Olağan Genel Kurulu'nda, Gözde Finansal'ın GSYO'ya dönüşümü ve bu vesileyle portföy işletmeciliği yetki belgesi edinimine ilişkin hususları da kapsayacak şekilde esas sözleşme tadil tasarısı görüşülmüş ve Genel Kurul'ca onaylanmıştır. 11 Temmuz – 25 Temmuz 2011 tarihleri arasında gerçekleştirilen sermaye artırımını müteakip esas sözleşme tadilinin 28.07.2011 tarihinde Ticaret Siciline tescili ile Gözde Finansal'ın, GSYO'ya dönüşüm işlemi tamamlanmıştır. Şirket, 28.07.2011 tarihinden itibaren faaliyetlerine SPK'nın Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde (Tebliğ – III-48.3) yazılı amaç ve konularla iştigal etmek üzere 'Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.' ticari unvanıyla devam etmektedir.

Gözde Girişim Sermayesi'nin 30.09.2015 tarihi itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) tarafından takip edilen esaslar dâhilindeki fiili dolaşımdaki pay oranı %26,34'tür. Şirket hisse senetleri 25 Ocak 2010 tarihinden itibaren BIST'te işlem görmektedir. Şirket hisse senetlerinin borsa işlem kodu GOZDE'dir.

Şirket'in 31.12.2014 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda sunulmuştur. İmtiyazlı pay yoktur.

Ortaklar	%	31.Ara.14	%	31.Ara.13
Kökler Yatırım Holding A.Ş.	29,73	114.466.300	-	-
Üs Holding A.Ş.	21,53	82.889.390	-	-
Murat Ülker	11,90	45.817.106	34,07	45.817.068
Yıldız Holding A.Ş.	10,49	40.377.571	20,96	28.179.886
Ahsen Özokur	6,96	26.797.534	19,93	26.797.534
Diğer	19,39	74.652.099	25,04	33.679.004
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>385.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>134.473.492</b>

Şirket'in merkezi; Küçükbakkalköy Mahallesi, Vedat Günyol Caddesi, Demir Sokak, No: 1-A, Kat:2, Ataşehir – İstanbul adresindedir. Şirket'in ayrıca şubesi bulunmamaktadır. 30.09.2015 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 6 kişidir.

## II. ŞİRKET PORTFÖYÜ HAKKINDA BİLGİLENDİRME

Gözde Girişim Sermayesi, gelişme potansiyeli taşıyan, kaynak ve yapılandırma ihtiyacı olan girişim şirketleri ve projelerine, yatırım yapmak amacıyla kurulmuş halka açık bir şirkettir. Gözde Girişim Sermayesi, finansal ve operasyonel yapılandırma ihtiyacı olan, nispeten süratli geri dönüş ve yüksek finansal getiri vadeden, gıda dışı şirketlere yatırım yapmayı hedeflemektedir. Yıldız Holding'in uzun yıllar süresince geliştirdiği stratejik üstünlükleri, bilgi birikimini ve uzman kaynakları verimli biçimde kullanmayı prensip edinmiştir. Mevcut yatırım portföyü de bu stratejiyi yansıtmaktadır.

Gözde Girişim Sermayesi'nin son durum itibarıyla yatırım portföyünde yer alan portföy şirketleri ve pay oranları aşağıdaki şekildedir;

	Yatırım Tarihi	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Sermayedeki Pay Oranı (%)	Faaliyet Konusu
<b>Finans</b>				
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	22.01.2010	Türkiye	10,57	Katılım Bankacılığı
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	29.09.2010	Türkiye	<1	Katılım Bankacılığı
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	20.01.2011	Türkiye	<1	Katılım Bankacılığı
<b>Perakende</b>				
Şok Marketler Ticaret A.Ş.	25.08.2011	Türkiye	39	İndirim Marketleri
Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	12.12.2013	Türkiye	11,5	Ayakkabı Perakendeciliği
<b>Endüstriyel Mineraller</b>				
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	03.05.2012	Türkiye	51	Madencilik
<b>Sanayi</b>				
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	01.09.2012	Türkiye	83,14	İmalat Sanayi
<b>Hızlı Tüketim</b>				
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	13.05.2013	Türkiye	48,81	Hızlı Tüketim
Çelik Sınai Ürünler A.Ş.	26.08.2015	Türkiye	48,81	Hızlı Tüketim
<b>Toptan Ticaret</b>				
Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.	27.03.2014	Türkiye	54,3	Teknolojik Ürünler Dağıtımı
<b>Diğer</b>				
Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş.	04.07.2011	Türkiye	100	Yatırım
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yat. Ür. San. Ve Tic. A.Ş.	23.05.2013	Türkiye	51	Yatırım/Danışmanlık

## BAŞLICA PORTFÖY ŞİRKETLERİ

### FINANS

#### **Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.**

Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. (TFKB), Türkiye'de mobilya, ev tekstili ve kablo sektörünün önde gelen kuruluşlarının sahibi olan Boydak Grubu ile bisküvi, çikolata ve çeşitli gıda ürünlerinde Türkiye'nin lider şirketi olan Ülker Grubu'nun, finans sektöründe hizmet veren kurumları olan Anadolu Finans ve Family Finans'ı, global ekonomi koşullarına ayak uydurmak ve Türkiye'ye çok daha faydalı olmak için kendi iradeleri ile 30 Aralık 2005 tarihinde Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. adı altında birleştirmeleri ile faaliyetlerine başlamıştır. TFKB'nin %60 hissesi, 31 Mart 2008 tarihinde Ortadoğu'nun en önemli bankalarından ve Suudi Arabistan'ın en büyük bankası olan The National Commercial Bank tarafından satın alınmıştır. Gözde Girişim Sermayesi'nin TFKB'deki pay oranı %10,57'dir.

## **PERAKENDE**

### **Şok Marketler Ticaret A.Ş.**

Şok Marketler Ticaret A.Ş. (Şok Marketler) son durum itibarıyla ülke geneline yayılmış 2.798 mağazasıyla organize perakendecilik sektöründe faaliyet göstermekte olup temel ihtiyaç maddelerini müşterilerin evlerinin yanı başında sunmakta ve uyguladığı her gün ucuz fiyatlarla ev bütçesine katkıda bulunmaktadır. Gözde Girişim Sermayesi'nin Şok Marketler 'deki pay oranı %39'dur.

### **Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.**

Üretim ve perakendecilik tecrübesiyle Türkiye ayakkabı perakende sektörünün lideri Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş. (Ziylan), bünyesindeki FLO, Polaris, Kinetix ve Lumberjack gibi markaları ve Türkiye geneline yayılmış FLO ve Polaris mağazalarıyla ayakkabı ve aksesuar satışı gerçekleştirmektedir. Gözde Girişim Sermayesi'nin Ziylan'da pay oranı %11,50'dir.

## **ENDÜSTRİYEL MİNERALLER**

### **Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.**

Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş. (Kümaş) hammaddeden başlayarak, sinter manyezit, sinter dolomit, monolitik ürünler ve bazik tuğlalar üreten ve demir-çelik, çimento, cam, kireç, demir dışı metaller ve bazı diğer endüstrilerin ihtiyacını karşılayan Türkiye ve Doğu Avrupa'daki en büyük üreticidir. Kümaş, kendi hammaddesini kullanan ender refrakter üreticilerinden biridir. Gözde Girişim Sermayesi'nin Kümaş'taki pay oranı %51'dir.

## **SANAYİ**

### **Makina Takım Endüstrisi A.Ş.**

Makina Takım Endüstrisi A.Ş. (Makina Takım), Türkiye'nin ilk kesici takım üreticisi olarak 1957 yılında kurulmuştur. Türkiye'de üretim yapan kesici takım üreticilerinin en büyüklerinden olan Makina Takım, delici, vidalı, kesici ve testere ürün gruplarında çok geniş bir yelpazede üretim yapmakta olup, portföyünde 30.000 değişik ürün mevcuttur. Şirket, 12 dönüm kapalı, 27 dönüm açık alanda yer alan Gebze'deki fabrikasında faaliyetlerini sürdürmektedir. Makina Takım halka açık olup Şirket hisse senetleri Şubat 1986 tarihinden bu yana BIST'te işlem görmektedir. Gözde Girişim Sermayesi'nin Makina Takım'da pay oranı %83,14'tür.

## **HIZLI TÜKETİM**

### **Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Azmüsebat), Türkiye'nin kendi alanında en eski ve en bilinen markalarından DERBY marka traş malzemeleri ve TOKAI marka çakmaklarının üreticisi konumundadır. Şirket, 1987 yılında, Japon TOKAI firmasının doldurulmayan tip çakmak üretimi ile işe başlamış olup, daha sonra dünya üzerinde yalnızca ülkemizde üretilen doldurulup taşı değişebilen, doldurulabilen elektronik ve barbekü, mutfak tipi çakmaklarının üretimine geçmiştir. 1996 Haziran ayında Türkiye'nin tek tıraş bıçağı üretici firması Derby tıraş bıçağı fabrikası Azmüsebat tarafından satın alınarak, Kasım 1997'den itibaren Tuzla tesislerinde tıraş bıçağı üretimine başlamıştır. Gözde Girişim Sermayesi'nin Azmüsebat'taki pay oranı %48,81'dir.

## TOPTAN TİCARET

### **Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.**

Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş. (Penta) 1990 yılında kurulmuş ve 2012 yılı sonunda Mersa Sistem ile birleşmiştir. Penta; 150'yi aşkın küresel markanın ürünlerini ülke geneline yayılmış 7500'ün üzerinde bayisi aracılığı ile tüm Türkiye'ye dağıtmaktadır. Penta'nın dağıtıcısı olduğu başlıca markalar; Acer, Airties, Asus, Benq, Casio, Dell, HP, Huawei, IBM, Intel, Inform, Lenovo, Maxell, MSI, OKI, Toshiba, Seagate, Zyxel, Kaspersky, Autodesk, Wacom ve Adobe'dir. Gözde Girişim Sermayesi'nin Penta'daki pay oranı %54,30'dur.

## DİĞER

### **Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş. (Üç Yıldız) yatırım faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 2011 yılında kurulmuştur. Gözde Girişim Sermayesi'nin Üç Yıldız'daki pay oranı %100'dür.

### **Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim San. Ve Tic. A.Ş.**

Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim San. Ve Tic. A.Ş. (Yenilikçi Yapı) yenilikçi ve doğal inşaat malzemeleri üretim ve satışı konusunda yatırım yapmaktadır. Yenilikçi Yapı, levha üretim tesisi sahibi olan Ak Alev Manyezit Levha Üretim San. ve Tic. A.Ş.'ye %75 oranında iştirak etmiştir. Gözde Girişim Sermayesi'nin Yenilikçi Yapı'daki pay oranı %51'dir.

## **III. ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER**

### **30.09.2015 itibarıyla Bilanço ve Gelir Tablosu**

#### **BİLANÇO – Varlıklar**

	<b>Cari Dönem</b>	<b>Önceki Dönem</b>
	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>VARLIKLAR</b>		
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>449.658.332</b>	<b>522.392.515</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	82.119.068	190.668.509
Diğer Alacaklar	363.558.344	327.550.849
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>362.633.395</i>	<i>327.159.577</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>924.949</i>	<i>391.272</i>
Diğer Dönen Varlıklar	3.980.920	4.173.157
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>1.042.506.653</b>	<b>1.074.601.276</b>
Finansal Yatırımlar	1.042.311.618	1.074.236.844
Maddi Duran Varlıklar	195.035	364.432
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>1.492.164.985</b>	<b>1.596.993.791</b>

## BİLANÇO – Yükümlülükler

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	30.09.2015	31.12.2014
<b>KAYNAKLAR</b>		
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>346.954.474</b>	<b>159.960.907</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	335.665.533	95.118.760
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5.982.745	59.833.555
Ticari Borçlar	2.661.757	4.291.762
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>2.602.471</i>	<i>-</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>59.286</i>	<i>4.291.762</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	79.027	72.518
Diğer Borçlar	2.197.905	342.215
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>2.197.905</i>	<i>342.215</i>
Kısa Vadeli Karşılıklar	80.565	67.828
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>80.565</i>	<i>67.828</i>
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	286.942	234.269
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>522.086.452</b>	<b>682.983.097</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	522.071.032	682.966.141
Uzun Vadeli Karşılıklar	15.420	16.956
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>15.420</i>	<i>16.956</i>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>623.124.059</b>	<b>754.049.787</b>
Ödenmiş Sermaye	385.000.000	385.000.000
Paylara İlişkin Primler	197.944.862	197.944.862
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.357.694	4.357.694
Geçmiş Yıllar Karları	166.747.231	106.575.498
Net Dönem Karı/Zararı	(130.925.728)	60.171.733
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>1.492.164.985</b>	<b>1.596.993.791</b>

## GELİR TABLOSU

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	1 Ocak - 30 Eylül	
KAR VEYA ZARAR KISMI	2015	2014
Hasılat	28.353.186	51.315
Satışların Maliyeti (-)	(26.081.842)	(51.315)
<b>BRÜT KAR</b>	<b>2.271.344</b>	<b>-</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(5.269.166)	(11.553.329)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19.541.601	3.138.914
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(18.342.830)	(916.368)
<b>ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>	<b>(1.799.051)</b>	<b>(9.330.783)</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	114.322	498.689
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>	<b>(1.684.729)</b>	<b>(8.832.094)</b>
Finansman Gelirleri	55.714.582	67.749.731
Finansman Giderleri (-)	(184.955.581)	(97.257.219)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI</b>	<b>(130.925.728)</b>	<b>(38.339.582)</b>
<b>DÖNEM ZARARI</b>	<b>(130.925.728)</b>	<b>(38.339.582)</b>

## FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Eylül 2015 itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur;

Hisse senetleri	30 Eylül 2015	Açılış Bakiyesi	Finansal yatırım değer artışı	Finansal yatırım değer azalışı	Sermaye artırım	Finansal yatırım alımı	Finansal yatırım satışı	Kısmi bölünme yoluyla şirket kurulumu
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	950.560.978	972.501.608	1.172.163	(1.641.028)	28.235	-	(21.500.000)	-
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	329.053.402	329.053.402	-	-	-	-	-	-
Şok Marketler Ticaret A.Ş.	288.288.000	288.288.000	-	-	-	-	-	-
Ziydan Mağazacılık ve Pazarcılık A.Ş.	155.362.700	155.362.700	-	-	-	-	-	-
Azmiş Sebati Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	74.714.367	79.150.784	-	-	-	-	-	(4.436.417)
Kümmüş Manyezit Sanayi A.Ş.	53.152.527	53.152.527	-	-	-	-	-	-
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	27.927.209	27.927.209	-	-	-	-	-	-
Karın Tanımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	21.500.000	-	-	-	-	(21.500.000)	-
Makina Takım Endüstri A.Ş.	9.221.018	9.689.883	1.172.163	(1.641.028)	-	-	-	-
Üçyıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş.	7.940.001	7.940.001	-	-	-	-	-	-
Çelik Sanai Ürünler A.Ş.	4.436.417	-	-	-	-	-	-	4.436.417
Diğer	465.337	437.102	-	-	28.235	-	-	-
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri *</i>	91.750.640	101.735.236	11.299.047	(16.701.802)	-	-	(4.581.841)	-
Makina Takım Endüstri A.Ş.	88.885.835	93.405.454	11.299.047	(15.818.666)	-	-	-	-
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	2.864.805	3.747.941	-	(883.136)	-	-	-	-
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	4.581.841	-	-	-	-	(4.581.841)	-
	<b>1.042.311.618</b>	<b>1.074.236.844</b>	<b>12.471.210</b>	<b>(18.342.830)</b>	<b>28.235</b>	<b>-</b>	<b>(26.081.841)</b>	<b>-</b>

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



## PORTFÖY TABLOSU VERİLERİ

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

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI				
Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri		Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 30.09.2015	Önceki Dönem (TL) 31.12.2014
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	173.869.708	292.403.745
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	950.560.978	972.501.608
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar			
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	1.492.164.985	1.596.993.791
F	Finansal Borçlar	Md.29	865.917.215	838.260.671
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		623.124.059	754.049.787
I	Diğer Kaynaklar		-	-
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	1.492.164.985	1.596.993.791
Bireysel Diğer Finansal Bilgiler		Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 30.09.2015	Önceki Dönem (TL) 31.12.2014
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım 1. Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. 3. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	Md.20/1 – (b)	91.750.640	101.735.236
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	82.119.068	190.668.509
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (e)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Kamması Finansman	Md.21/3 – (f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	9.221.018	9.689.883
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)	-	-
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)	-	-
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)	-	-
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	292.894.143	143.352.018
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	170.539.619	294.503.181
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	48.754.135	11.600.297
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	351.531.413	388.462.960
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	2.197.905	342.215
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	-	-
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	2.322.676	8.064.348

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN				
Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem 30.09.2015	Önceki Dönem 31.12.2014	Asgari/Azami Oran
1 Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	11,65%	18,31%	≤%49
2 Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)			
1. Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		0,00%	0,29%	≤%10
2. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.		0,19%	0,23%	≤%10
3. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.		5,96%	5,85%	≤%10
3 Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	63,70%	60,90%	≥%51
4 Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1 – (c)	-	-	≤%10
5 Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1 – (e)	-	-	≤%49
6 Borç ve sermaye kamması finansman	Md.22/1 – (h)	-	-	≤%25
7 Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1 – (f)	0,62%	0,61%	≤%25
8 TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1 – (i)	5,50%	11,94%	≤%20
9 Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	45,60%	20,59%	≤%50
10 Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	83,78%	90,57%	≤%200
11 Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	-	-	≤%10
12 Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,16%	0,50%	≤%2,5

## IV. DÖNEM İÇİNDEKİ ÖNEMLİ GELİŞMELER

Finansal yatırımlardan Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de sahip olunan toplam 4.581.841,87-TL nominal değerli paylar, 31.07.2015 tarihinde Akiş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye \$2.470.061,52 bedel karşılığında satılmıştır.

Portföy şirketlerinden Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19-20'nci maddeleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 159-179 maddelerine uygun olarak ortakların hisseleri oranında kısmi bölünme işlemi neticesinde 9.089.672,46 TL sermayeli Çelik Sınai Ürünler A.Ş. ünvanlı bir Şirket kurulmuştur. Çelik Sınai Ürünler A.Ş.'nin sermayesinde pay oranı Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'deki pay oranı olan %48,81 olup, pay tutarı 4.436.417,25 TL'dir.

Şirket tarafından ihracı gerçekleştirilen 400.000.000 TL nominal değerli, 3 ayda bir kupon ödemeli, 2 yıl vadeli, TRSGZDFA1611 ISIN Kodlu tahvilin 13.056.000 TL tutarındaki 3. kupon ödemesi 29.06.2015 tarihinde gerçekleştirilmiştir. 4. kupon ödeme dönemine ilişkin faiz oranı %3,5716 olarak belirlenmiştir.

## V. İDARİ FAALİYETLER

Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri'ne, Genel Müdürü'ne ve Komitelerine ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur.

Adı-Soyadı	Unvanı	Yönetim Kurulu	Denetimden Sorumlu Komite	Kurumsal Yönetim Komitesi	Riskin Erken Saptanması Komitesi
Murat Ülker	YKB	+			
Halil Cem Karakaş	YKBY ve MA	+			
Ali Ülker	YKÜ	+			
Hüseyin Avni Metinkale	YKÜ	+			+
Zeki Ziya Sözen	YKÜ	+			
İbrahim Taşkın	YKÜ	+		+	
Nazım Ekren	BYKÜ	+	+	+	
Mehmet Aydın Müderrisoğlu	BYKÜ	+	+		+
Şükrü Ergun Münir	BYKÜ	+			
Mustafa Aydemir	GM				

YKB – Yönetim Kurulu Başkanı

YKBY – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

YKÜ – Yönetim Kurulu Üyesi

BYKÜ – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

MA – Murahhas Aza

GM – Genel Müdür

**GOZDE**

[www.gozdegirisim.com.tr](http://www.gozdegirisim.com.tr)