

# Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

01.01.2017 – 30.09.2017 dönemi  
Faaliyet Raporu

## İÇİNDEKİLER

- I. GENEL BİLGİLER
- II. ŞİRKET PORTFÖYÜ HAKKINDA BİLGİLENDİRME
- III. ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER
- IV. DÖNEM İÇİNDEKİ ÖNEMLİ GELİŞMELER
- V. DÖNEM SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER
- VI. KAR DAĞITIM POLİTİKASI
- VII. İDARİ FAALİYETLER
- VIII. HUKUKİ AÇIKLAMALAR

## I. GENEL BİLGİLER

|  |  |
|--|--|
| <b>Rapor Dönemi</b>                    | 01.01.2017 - 30.09.2017  |
| <b>Ticaret Ünvanı</b>                  | Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.                       |
| <b>Kuruluş Merkezi / Tarihi</b>        | İstanbul / 22.01.2010  |
| <b>Çıkarılmış Sermayesi</b>            | 385.000.000 TL   |
| <b>Kayıtlı Sermaye Tavanı</b>          | 2.000.000.000 TL   |
| <b>Ticaret Sicil Merkezi /Sicil No</b> | İstanbul / 722576  |
| <b>BIST İşlem Kodu</b>                 | GOZDE  |
| <b>Web Adresi</b>                      | <a href="http://www.gozdegirisim.com.tr">www.gozdegirisim.com.tr</a> |

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 30.09.2017 tarihi itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) tarafından takip edilen esaslar dâhilindeki fiili dolaşımdaki pay oranı %26'dır. Şirket hisse senetleri 25 Ocak 2010 tarihinden itibaren BIST'te işlem görmektedir. Şirket hisse senetlerinin borsa işlem kodu GOZDE'dir.

Şirket'in 30.09.2017 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda sunulmuştur. İmtiyazlı pay yoktur.

| Ortaklar                    | 30.09.2017            | %              |
|-----------------------------|-----------------------|----------------|
| Murat Ülker                 | 45.817.106,01         | 11,90%         |
| Yıldız Holding A.Ş.         | 41.694.178,41         | 10,83%         |
| Kökler Yatırım Holding A.Ş. | 114.466.300,43        | 29,73%         |
| Üs Holding A.Ş.             | 82.889.389,95         | 21,53%         |
| Ahsen Özokur                | 26.797.534,22         | 6,96%          |
| Diğer                       | 73.335.490,98         | 19,05%         |
| <b>Toplam</b>               | <b>385.000.000,00</b> | <b>100,00%</b> |

Şirket'in merkezi; Küçükbakkalköy Mahallesi, Vedat Günyol Caddesi, Demir Sokak, No: 1-A, Kat:2, Ataşehir – İstanbul adresindedir. Şirket'in ayrıca şubesi bulunmamaktadır. 30.09.2017 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 30.09.2017 tarihi itibarıyla yatırım portföyünde yer alan portföy şirketleri ve pay oranları aşağıdaki şekildedir;

|  | Kuruluş ve Faaliyet Yeri | Pay Oranı (%) | Faaliyet Konusu             |
|--|--------------------------|---------------|-----------------------------|
| <b>Finans</b>  |                          |               |                             |
| Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.                          | Türkiye                  | 10,57         | Katılım Bankacılığı         |
| Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.                           | Türkiye                  | <1            | Katılım Bankacılığı         |
| Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.                             | Türkiye                  | <1            | Katılım Bankacılığı         |
| <b>Perakende</b>   |                          |               |                             |
| Şok Marketler Ticaret A.Ş.                                   | Türkiye                  | 39            | İndirim Marketleri          |
| Flo Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.                            | Türkiye                  | 11,5          | Ayakkabı Perakendeciliği    |
| <b>Endüstriyel Mineraller</b>                                |                          |               |                             |
| Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.                                   | Türkiye                  | 51            | Endüstriyel Mineraller      |
| <b>İmalat Sanayi</b>   |                          |               |                             |
| Makina Takım Endüstrisi A.Ş.                                 | Türkiye                  | 88,89         | Sanayi Ürünleri             |
| <b>Hızlı Tüketim</b>   |                          |               |                             |
| Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.                       | Türkiye                  | 97,61         | Hızlı Tüketim               |
| Sebat Çakmak Sınai ve Tüketim Malları Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Türkiye                  | 100           | Hızlı Tüketim               |
| <b>Toptan Ticaret</b>  |                          |               |                             |
| Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.                | Türkiye                  | 54,3          | Teknolojik Ürünler Dağıtımı |
| <b>Ambalaj</b>   |                          |               |                             |
| İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.                               | Türkiye                  | 100           | Ambalaj                     |

# BAŞLICA PORTFÖY ŞİRKETLERİ

## FİNANS

### **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'de pay oranı %10,57'dir.

## PERAKENDE

### **Şok Marketler Ticaret A.Ş.**

Şok Marketler Ticaret A.Ş. (Şok Marketler) 30.09.2017 itibarıyla ülke geneline yayılmış 4.959 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'de pay oranı %39'dur.

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

Üretim ve perakendecilik tecrübesiyle Türkiye ayakkabı perakende sektörünün lideri Flo Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş. (Flo), 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 Flo'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'ta pay oranı %51'dir.

## İMALAT 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. 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 %88,89'dur.

## **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 malzemelerinin üreticisidir. 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'ta pay oranı %97,61'dir.

### **Sebat Çakmak Sınai ve Tük. Mal. San. ve Tic. A.Ş.**

Sebat Çakmak Sınai ve Tük. Mal. San. ve Tic. A.Ş. (Sebat Çakmak), Türkiye'nin kendi alanında en eski ve en bilinen markalarından TOKAI marka çakmaklarının üreticisidir. Gözde Girişim Sermayesi'nin Sebat Çakmak'ta pay oranı %100'dür.

## **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'da pay oranı %54,30'dur.

## **AMBALAJ**

### **İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.**

İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş. (İsmet Ambalaj)'nin başlıca faaliyet konusu sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketler vasıtasıyla kâğıt, karton, metal, cam, akrilik cam, plastik, tekstil, ahşap, hasır v.b. malzemelerin çeşitli bileşimlerinden imal edilen her türlü ambalajı üretmektir. İsmet Ambalaj'ın önceki ticari unvanı Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Üç Yıldız) olup, Üç Yıldız hisseleri Gözde Girişim Sermayesi tarafından 04.07.2011 tarihinde portföye dâhil edilmiştir. İsmet Ambalaj'ın doğrudan bağlı ortaklıkları ve sermayelerindeki pay oranları ve bu şirketlerin faaliyetleri konuları aşağıda belirtilmiştir. Gözde Girişim Sermayesi'nin İsmet Ambalaj'da pay oranı %100'dür.

| <b>Bağlı ortaklığın ismi</b>            | <b>Faaliyet konusu</b>                          | <b>30.09.2017</b> |
|---|---|-------------------|
| Polinas Plastik Sanayii ve Ticaret A.Ş. | Esnek film ve mutfak çözümleri ürünleri üretimi | 99%               |
| Dursun Sınai Yatırımlar A.Ş.            | Yatırım   | 100%              |

### III. ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER

30.09.2017 itibarıyla Bilanço ve Gelir Tablosu

#### BİLANÇO – Varlıklar

|   | Cari Dönem           | Önceki Dönem         |
|---|----------------------|----------------------|
|   | 30.09.2017           | 31.12.2016           |
| <b>VARLIKLAR</b>                                    |                      |                      |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                              | <b>141.025.718</b>   | <b>46.259.244</b>    |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                           | 3.510.582            | 527.736              |
| Ticari Alacaklar                                    | 3.894                | 13.989               |
| <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>        | <i>3.894</i>         | <i>13.989</i>        |
| Diğer Alacaklar                                     | 133.499.824          | 43.592.692           |
| <i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>         | <i>132.156.006</i>   | <i>41.717.028</i>    |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i> | <i>1.343.818</i>     | <i>1.875.664</i>     |
| Diğer Dönen Varlıklar                               | 4.011.418            | 2.124.827            |
| <b>Duran Varlıklar</b>                              | <b>1.873.996.001</b> | <b>1.663.224.875</b> |
| Finansal Yatırımlar                                 | 1.873.964.202        | 1.663.196.732        |
| Maddi Duran Varlıklar                               | 31.799               | 28.143               |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                             | <b>2.015.021.719</b> | <b>1.709.484.119</b> |

## BİLANÇO – Yükümlülükler

|   | Cari Dönem           | Önceki Dönem         |
|---|----------------------|----------------------|
|   | 30.09.2017           | 31.12.2016           |
| <b>KAYNAKLAR</b>  |                      |                      |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                      | <b>647.014.292</b>   | <b>430.801.906</b>   |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar  | 403.019.691          | 243.241.305          |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                      | -                    | 10.669.982           |
| Ticari Borçlar  | 631.439              | 413.954              |
| <i>İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar</i>                             | <i>304.084</i>       | <i>276.118</i>       |
| <i>İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar</i>                     | <i>327.355</i>       | <i>137.836</i>       |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                      | 134.850              | 99.175               |
| Diğer Borçlar   | 242.823.983          | 175.905.991          |
| <i>İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar</i>                              | <i>242.823.983</i>   | <i>175.905.991</i>   |
| Kısa Vadeli Karşılıklar   | 191.328              | 153.990              |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i> | <i>191.328</i>       | <i>153.990</i>       |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                       | 213.001              | 317.509              |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                      | <b>488.492.571</b>   | <b>327.429.650</b>   |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar  | 243.152.521          | 94.496.266           |
| Diğer Borçlar   | 245.268.817          | 232.865.917          |
| <i>İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar</i>                              | <i>245.268.817</i>   | <i>232.865.917</i>   |
| Uzun Vadeli Karşılıklar   | 71.233               | 67.467               |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i> | <i>71.233</i>        | <i>67.467</i>        |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>  | <b>879.514.856</b>   | <b>951.252.563</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   | 363.950.007          | 247.125.966          |
| Net Dönem Karı/Zararı   | (71.737.707)         | 116.824.041          |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>   | <b>2.015.021.719</b> | <b>1.709.484.119</b> |



## GELİR TABLOSU

|  | Cari Dönem          | Önceki Dönem        |
|--|---------------------|---------------------|
|  | 1 Ocak - 30 Eylül   |                     |
| KAR VEYA ZARAR KISMI                         | 2017                | 2016                |
| Hasılat                                      | 9.552.217           | 70.728.748          |
| Satışların Maliyeti (-)                      | (6.260.889)         | (58.813.360)        |
| <b>BRÜT KAR</b>                              | <b>3.291.328</b>    | <b>11.915.388</b>   |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                  | (3.631.185)         | (3.756.189)         |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler           | 12.713.551          | 1.098.353           |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler           | -                   | (6.888.251)         |
| <b>ESAS FAALİYET KARI</b>                    | <b>12.373.694</b>   | <b>2.369.301</b>    |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler            |                     | 470.173             |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b> | <b>12.373.694</b>   | <b>2.839.474</b>    |
| Finansman Gelirleri                          | 65.703.117          | 80.992.619          |
| Finansman Giderleri (-)                      | (149.814.518)       | (115.611.864)       |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI</b>   | <b>(71.737.707)</b> | <b>(31.779.771)</b> |
| <b>DÖNEM ZARARI</b>                          | <b>(71.737.707)</b> | <b>(31.779.771)</b> |

## FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Eylül 2017 itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur;

### 18.FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

| Hisse senetleri                               | 30 Eylül 2017        | Açılış Bakiyesi      | Finansal yatırım değer artışı | Finansal yatırım değer azalışı | Sermaye arttırımı  | Finansal yatırım alımı | Finansal yatırım satışı |
|---|----------------------|----------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|
| <i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i> | 1.631.384.462        | 1.425.597.304        | 1.037.158                     | -                              | 204.750.000        | -                      | -                       |
| Şok Marketler Tic. A.Ş.                       | 543.499.320          | 543.499.320          | -                             | -                              | -                  | -                      | -                       |
| Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.           | 325.372.928          | 325.372.928          | -                             | -                              | -                  | -                      | -                       |
| Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.                  | 180.838.764          | 180.838.764          | -                             | -                              | -                  | -                      | -                       |
| Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.             | 130.696.868          | 130.696.868          | -                             | -                              | -                  | -                      | -                       |
| Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.      | 74.735.211           | 74.735.211           | -                             | -                              | -                  | -                      | -                       |
| Kümaş Manyezit San. A.Ş.                      | 273.631.433          | 69.631.433           | -                             | -                              | 204.000.000        | -                      | -                       |
| İsmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş.                 | 56.928.848           | 56.928.848           | -                             | -                              | -                  | -                      | -                       |
| Makina Takım Endüstrisi A.Ş.                  | 23.073.827           | 22.036.669           | 1.037.158                     | -                              | -                  | -                      | -                       |
| Sebat Çakmak Sınai ve T.M.S. ve Tic. A.Ş.     | 22.192.927           | 21.442.927           | -                             | -                              | 750.000            | -                      | -                       |
| Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.              | 414.336              | 414.336              | -                             | -                              | -                  | -                      | -                       |
| <i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>    | 242.579.740          | 237.599.428          | 11.241.201                    | -                              | -                  | -                      | (6.260.889)             |
| Makina Takım Endüstrisi A.Ş.                  | 239.542.616          | 235.036.181          | 10.767.324                    | -                              | -                  | -                      | (6.260.889)             |
| Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.            | 3.037.124            | 2.563.247            | 473.877                       | -                              | -                  | -                      | -                       |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>1.873.964.202</b> | <b>1.663.196.732</b> | <b>12.278.359</b>             | <b>-</b>                       | <b>204.750.000</b> | <b>-</b>               | <b>(6.260.889)</b>      |

## 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)<br>30.09.2017 | Önceki Dönem (TL)<br>31.12.2016 |
| A   | Para ve Sermaye Piyasası Araçları  | Md.20/1 – (b)               | 246.090.322                   | 238.127.164                     |
| B   | Girişim Sermayesi Yatırımları  | Md.20/1 – (a)               | 1.631.384.462                 | 1.425.597.304                   |
| C   | Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler   | Md.20/1 – (d) ve (e)        | -                             | -                               |
| D   | Diğer Varlıklar  |                             |                               |                                 |
| E   | Ortaklık Aktif Toplamı   | Md.3/1-(a)                  | 2.015.021.719                 | 1.709.484.119                   |
| F   | Finansal Borçlar   | Md.29                       | 1.134.265.012                 | 757.179.461                     |
| G   | Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)   | Md.20/2 – (a)               | -                             | -                               |
| H   | Özsermaye  |                             | 879.514.856                   | 951.252.563                     |
| I   | Diğer Kaynaklar  |                             | -                             | -                               |
| E   | Ortaklık Toplam Kaynakları   | Md.3/1-(a)                  | 2.015.021.719                 | 1.709.484.119                   |
| Bireysel Diğer Finansal Bilgiler  |  | Tebliğdeki İlgili Düzenleme | Cari Dönem (TL)<br>30.09.2017 | Önceki Dönem (TL)<br>31.12.2016 |
| A1  | Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım<br>1. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.<br>2. Makina Takım Endüstrisi A.Ş. | Md.20/1 – (b)               | 242.579.740                   | 237.599.428                     |
| A2  | TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı  | Md.20/1 – (b)               | 3.510.582                     | 527.736                         |
| B1  | Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu   | Md.21/3 – (e)               | -                             | -                               |
| B2  | Borç ve Sermaye Karması Finansman  | Md.21/3 – (f)               | -                             | -                               |
| B3  | Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları  | Md.21/3 – (e)               | 23.073.827                    | 22.036.669                      |
| B4  | Özel Amaçlı Şirket   | Md.21/3 – (g)               | -                             | -                               |
| C1  | Portföy Yönetim Şirketine İştirak  | Md.20/1 – (e)               | -                             | -                               |
| C2  | Danışmanlık Şirketine İştirak  | Md.20/1 – (d)               | -                             | -                               |
| F1  | Kısa Vadeli Krediler   | Md.29/1                     | 403.019.691                   | 253.911.287                     |
| F2  | Uzun Vadeli Krediler   | Md.29/1                     | 68.152.521                    | 94.496.266                      |
| F3  | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları   | Md.29/1                     | -                             | -                               |
| F4  | Uzun Vadeli Borçlanma Araçları   | Md.29/1                     | 175.000.000                   | -                               |
| F5  | Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar   | Md.29/1                     | 242.823.983                   | 175.905.991                     |
| F6  | Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar   | Md.29/1                     | 245.268.817                   | 232.865.917                     |
| G1  | Rehin  | Md.20/2 – (a)               | -                             | -                               |
| G2  | Teminat  | Md.20/2 – (a)               | -                             | -                               |
| G3  | İpotekler  | Md.20/2 – (a)               | -                             | -                               |
| I   | Dışardan sağlanan hizmet giderleri   | Md.26/1                     | 765.135                       | 611.067                         |

| PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN |   |                             |                          |                            |                      |
|--|---|-----------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------|
| Portföy Sınırlamaları  |   | Tebliğdeki İlgili Düzenleme | Cari Dönem<br>30.09.2017 | Önceki Dönem<br>31.12.2016 | Asgari/Azami<br>Oran |
| 1  | Para ve sermaye piyasası araçları                                       | Md.22/1 – (b)               | 14,40%                   | 13,93%                     | ≤%49                 |
| 2  | Sermaye piyasası araçları   | Md.22/1 – (c)               |                          |                            |                      |
|  | 1. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.                                   |                             | 0,18%                    | 0,15%                      | ≤%10                 |
|  | 2. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.   |                             | 14,01%                   | 13,75%                     | ≤%10                 |
| 3  | Girişim sermayesi yatırımları   | Md.22/1 – (b)               | 95,43%                   | 83,39%                     | ≥%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 karması finansman                                       | Md.22/1-(h)                 | -                        | -                          | ≤%25                 |
| 7  | Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları                           | Md.22/1-(f)                 | 1,35%                    | 1,29%                      | ≤%25                 |
| 8  | TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı | Md.22/1-(i)                 | 0,21%                    | 0,03%                      | ≤%20                 |
| 9  | Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri    | Md.29                       | 67,89%                   | 45,18%                     | ≤%50                 |
| 10   | Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri    | Md.29                       | 44,18%                   | 34,41%                     | ≤%200                |
| 11   | Rehin, Teminat ve İpotekler   | Md.22/1 – (d)               | -                        | -                          | ≤%10                 |
| 12   | Dışardan sağlanan hizmet giderleri                                      | Md.26/1                     | 0,04%                    | 0,04%                      | ≤%2,5                |

## IV. DÖNEM İÇİNDEKİ ÖNEMLİ GELİŞMELER

Hâkim hissedarı olduğumuz Makina Takım Endüstrisi A.Ş. paylarının likiditesini ve dolayısıyla işlem görme kabiliyetini artırmak amacıyla şirket paylarında 3 ay süre ile likidite sağlayıcılık faaliyeti gerçekleştirilmesine ve işlemlerin gerçekleştirilmesi kapsamında Ünlü Menkul Değerler A.Ş. nezdinde açılmış özel hesabımızın kullanılmasına karar verilmiştir. 11.10.2017 tarihinde tamamlanan likidite sağlayıcılık faaliyeti işlemleri neticesinde Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'nin sermayesindeki pay oranımız %88,89 olmuştur.

Yönetim Kurulumuz portföyümüzdeki perakende şirketlerimizin ve teknolojik ürün dağıtımını yapan şirketimizin stratejik opsiyonlarının değerlendirilmesi için yönetime yetki verilmiştir.

Sermayesinde %51 oranında pay sahibi olduğumuz Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.'nin (Kümaş) 150.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin 550.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle gerçekleştireceği bedelli sermaye artırımına nominal bedel üzerinden, Kümaş'ın %49'una sahip olan Yıldız Holding A.Ş. ile birlikte iştirak edilmesine ve nakit sermaye koyma borcumuzun tamamının şirketten olan alacağımızdan mahsup edilmesine karar verilmiştir.

Dolaylı bağlı ortaklıklarımızdan Polinas Plastik Sanayii ve Ticareti A.Ş. tarafından baskılı esnek ambalaj sektöründe faaliyet gösteren Propak Ambalaj Üretim ve Pazarlama A.Ş. hisselerinin 46.977.953 EUR hisse değeri üzerinden devralınmasına ilişkin Hisse Satım ve Alım Sözleşmesi imzalanmıştır.

## V. DÖNEM SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirketimiz faaliyetlerine ilişkin stratejik konularda danışmanlık hizmeti almak üzere, Franklin Templeton Investments'ın Türkiye'deki iştiraki Franklin Templeton Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. ile işbirliğine gidilmiş ve 29 Ekim 2017 tarihinde bir danışmanlık sözleşmesi imzalanmıştır.

## VI. KÂR DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket'in 2013 yılına ilişkin 28.03.2014 tarihli Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısında kabul edilen kâr dağıtım politikası aşağıdaki şekildedir;

Şirket, kâr payı dağıtımını konusunda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Şirket'in tabi olduğu sair mevzuat ve Esas Sözleşmede yer alan düzenlemelere uyar.

İlke olarak, Şirket'in ve iştiraklerinin yatırım ve fon gereksinimleri, kârlılık ve nakit durumu ile piyasa ve ekonomik koşullardaki gelişmeler dikkate alınarak ilgili mevzuat çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir net dönem kârının asgari %20'sinin pay sahiplerine nakit ve/veya kaydi pay şeklinde dağıtılması öngörülmektedir. Bu politika piyasa ve ekonomik koşullardaki gelişmeler ile Şirket'in yatırım ve fon gereksinimleri doğrultusunda Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilmektedir. Kâr payı dağıtımını ile ilgili Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır ve Genel Kurul onayına tabidir.

Genel Kurul tarafından kâr payı dağıtılması kararı alındığı takdirde nakit kâr payı dağıtımını en geç kâr payı dağıtım kararının alındığı Genel Kurul toplantı tarihini izleyen 3. ayın sonuna kadar yapılır. Kaydi pay şeklindeki kâr payı dağıtımını ise yasal izinleri takiben gerçekleştirilir.

Şirket esas sözleşmesine göre Sermaye Piyasası Kanunu ve mevzuatına uygun olmak kaydıyla pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılabilir. Kârdan pay alma konusunda imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

## VII. İDARİ FAALİYETLER

Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur.

| Adı-Soyadı                | Unvanı                        |
|---------------------------|-------------------------------|
| Murat Ülker               | Yönetim Kurulu Başkanı        |
| Ali Ülker                 | Yönetim Kurulu Başkan Vekili  |
| Halil Cem Karakaş         | Yönetim Kurulu Üyesi          |
| Hüseyin Avni Metinkale    | Yönetim Kurulu Üyesi          |
| İbrahim Taşkın            | Yönetim Kurulu Üyesi          |
| Erman Kalkandelen         | Yönetim Kurulu Üyesi          |
| Nazım Ekren               | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Mehmet Aydın Müderrisoğlu | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Şükrü Ergun Münir         | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Mustafa Aydemir           | Genel Müdür                   |

2017 yılı bilanço kar/zarar hesapları ile sair işlemlerin denetimi için bağımsız denetim şirketi olarak Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'den ("a member of PricewaterhouseCoopers") hizmet alınmaktadır.

## VIII. HUKUKİ AÇIKLAMALAR

### İlişkili Taraf İşlemleri

Portföy şirketleri ile diğer ilişkili taraflarla gerçekleşen gelir-gider işlemleri aşağıda verilmiştir. İlişkili şirketler ile 01.01.2017 – 30.09.2017 dönemi içinde yapılan işlemler sonucunda; 9.837.057 TL faiz geliri, 23.600 TL kira geliri elde edilirken 363.949 TL hizmet alımı, 21.890.017 TL faiz gideri ve 85.647 TL kira gideri gerçekleşmiştir.

### Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

01.01.2017 – 30.09.2017 dönemi içinde Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar 844.858 TL olarak gerçekleşmiştir.

### Bağış ve Yardımlar

01.01.2017 – 30.09.2017 dönemi içinde bağış ve yardım yapılmamıştır.

### Diğer Konular

01.01.2017 – 30.09.2017 dönemi içinde ana sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

Dönem içinde Şirketimiz aleyhine açılan bir dava, yapılan özel ve/ veya kamu denetimi söz konusu olmamıştır.

Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında idari ve/veya adli herhangi bir yaptırım yoktur.

Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem ve rekabet durumu söz konusu olmamıştır.

**GOZDE**

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