

SERMAYE PİYASASI KURULU

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM
ORTAKLIĞI A.Ş. PAYLARININ HALKA ARZINDA
KULLANILACAK
TEK BELGEDEN MEYDANA GELEN
İZAHNAME

“Bu izahname taslak izahname olup, Sermaye Piyasası Kurulu’na yapılan izahnamenin onayı başvurusunun incelenmekte olduğu, izahnamenin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmadığı ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun onayını takiben kesinleşen izahnamenin ayrıca ilan edileceği hususlarını kamunun bilgisine sunarız.”

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

İzahnamedir

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 134.473.492 TL'den 385.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 250.526.508 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Bizim Menkul Değerler A.Ş.'nin www.gozdegirisim.com.tr, www.bmd.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

Geleceğe Yönelik Açıklamalar:

“Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamaların öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

İÇİNDEKİLER

Sayfa No

1	İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	:	5
2	Özet	:	6
3	Bağımsız Denetçiler	:	14
4	Risk Faktörleri	:	14
5	İhraççı Hakkında Bilgiler	:	16
6	Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler	:	20
7	Grup Hakkında Bilgiler	:	25
8	Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler	:	26
9	Faaliyetlere Ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler	:	28
10	İhraççının Fon Kaynakları	:	29
11	Eğilim Bilgileri	:	30
12	Kâr Tahminleri Ve Beklentileri	:	30
13	İdari Yapı, Yönetim Organları Ve Üst Düzey Yöneticiler	:	30
14	Ücret Ve Benzeri Menfaatler	:	41
15	Yönetim Kurulu Uygulamaları	:	42
16	Personel Hakkında Bilgiler	:	44
17	Ana Pay Sahipleri	:	44
18	İlişkili Taraflar Ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	:	45
19	Diğer Bilgiler	:	46
20	Önemli Sözleşmeler	:	49
21	İhraççının Finansal Durumu Ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler	:	49
22	İhraç Ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	:	51
23	Halka Arza İlişkin Hususlar	:	59
24	Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	:	65
25	Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler İle Taahhütler	:	66
26	Halka Arz Geliri Ve Maliyetleri	:	66
27	Sulanma Etkisi	:	67
28	Uzman Raporları Ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	:	68
29	İncelemeye Açık Belgeler	:	68
30	Paylar İle İlgili Vergilendirme Esasları	:	68
31	Ekler	:	71

KISALTMA VE TANIMLAR

BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
BMD	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
FFK	FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş.
Gözde Finansal	Gözde Finansal Hizmetler A.Ş.
Gözde Girişim/Şirket/Ortaklık	Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
GOZDE	Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Hisselerinin Borsa İşlem Kodu
GSYO	Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı
GVK	Gelirler Vergisi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kaynak Finansal	Kaynak Finansal Kiralama A.Ş.
KDV	Katma Değer Vergisi
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Tebliğ	III-48.3 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği
TFKB	Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.
TTK	Türk Ticaret Kanunu
VUK	Vergi Usul Kanunu
Yıldız Holding	Yıldız Holding A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu izahname ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Halil Cem Karakaş Yönetim Kurulu Üyesi ve Murahhas Üye Hüseyin Avni Metinkale Yönetim Kurulu Üyesi	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Reşat KARABIYIK Genel Müdür Fatma SELÇUK Genel Müdür Yardımcısı	İZAHNAMENİN TAMAMI

2. ÖZET

Bu bölüm izahnamenin özeti olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

2.1. İhraççıya İlişkin Bilgiler

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Gözde Girişim/ Şirket/Ortaklık) kayıtlı sermayeli olarak çıkarılmış sermayesini, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 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 esasları, portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında, SPK'nın düzenlemelerine ve ilgili mevzuata uyulmaktadır. Şirket'in faaliyet kapsamı, faaliyet yasakları, yatırım faaliyetleri ve yatırım sınırlamalarında da SPK'nın düzenlemeleri ve ilgili mevzuata uyulmaktadır.

Gözde Girişim, 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' 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'ca olumlu karşılandığı kamuoyuyla paylaşılmıştır. 10 Haziran 2011 günü 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'in 10.01.2014 itibarıyla halka açıklık oranı %25,05'tir. Şirket hisse senetleri 25 Ocak 2010 tarihinden itibaren BIST'te işlem görmektedir. Şirket hisse senetlerinin borsa işlem kodu GOZDE'dir.

2.1.1. İhraççının ticaret ünvanı

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

2.1.2. İzahnamede finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

Gözde Girişim, kayıtlı sermayeli olarak çıkarılmış sermayesini, SPK'nın GSYO'lara 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 esasları, portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında, SPK'nın düzenlemelerine ve ilgili mevzuata uyulmaktadır. Şirket'in faaliyet kapsamı, faaliyet yasakları, yatırım faaliyetleri ve yatırım sınırlamalarında da SPK'nın düzenlemeleri ve ilgili mevzuata uyulmaktadır.

Gözde Girişim'in son durum tarihi itibarıyla yatırım portföyünde yer alan portföy şirketleri, faaliyet konuları ve pay oranları aşağıdaki şekildedir;

	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Sermayedeki Pay Oranı (%)	Faaliyet Konusu
Finans			
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	Türkiye	11,57	Katılım Bankacılığı
Al Baraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	Türkiye	<1	Katılım Bankacılığı
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	Türkiye	<1	Katılım Bankacılığı
Perakende			
Şok Marketler Ticaret A.Ş.	Türkiye	39	İndirim Marketleri
Ziylan (Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş., Polaris Pazarlama ve Müessesilik A.Ş., Uğur İç ve Dış Ticaret A.Ş.)	Türkiye	11,5	Ayakkabı Perakendeciliği
Madencilik			
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	Türkiye	51	Madencilik
Sanayi			
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	Türkiye	59,96	İmalat Sanayi
Hızlı Tüketim			
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	48,81	Hızlı Tüketim
Diğer			
Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	99,9	Tarımsal Üretim ve Satış
Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş.	Türkiye	99,9	Hayvancılık ve Tarım Ürünleri Alım Satımı
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Türkiye	<1	Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
Alartes Enerji A.Ş.	Türkiye	51	Enerji
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim San. Ve Tic. A.Ş. (eski unvan INCM İnşaat Malzemeleri Yatırım Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.)	Türkiye	51	Yatırım/Danışmanlık

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 6. bölümünde yer almaktadır.

2.1.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

İşbu izahnamenin 4. bölümünde yer alan ortaklığa ve bulunduğu sektörüne ilişkin riskler dışında, ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 11. bölümünde yer almaktadır.

2.1.4. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

Ortaklığın, ana ortağı Yıldız Holding A.Ş.'dir. Yıldız Holding Türkiye'nin hızlı tüketim ürünleri konusunda faaliyet gösteren en büyük grubu olup, temeli, 1944 yılında İstanbul Eminönü'nde Sabri Ülker tarafından kurulan Ülker Bisküvi'ye dayanmaktadır. 69 yılda küçük bir bisküvi imalathanesinden dünya çapında bilinen markaları içinde barındıran bir holdinge dönüşen grup, 9'u yurtdışında olmak üzere 55 fabrikada gıda ağırlıklı üretim yapmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 7. bölümünde yer almaktadır.

2.1.5. İhraççının ortaklık yapısı

Ortaklığın yönetim kontrolü Yıldız Holding Yönetim Kurulu Başkanı Murat Ülker'e ait olup, söz konusu kontrol paylarının çoğunluğuna sahip olma suretiyle sağlanmaktadır. Ortaklığın 134.473.492 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı;

-Murat Ülker 45.817.068 TL - %34,07,

-Yıldız Holding 28.179.886 TL - %20,96

-Ahsen Özokur için 26.797.534 TL - %19,93 'tür.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 17. bölümünde yer almaktadır.

2.1.6. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

Şirketin finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.gozdegirisim.com.tr ve www.kap.gov.tr internet sitelerinde yer almaktadır

2.1.7. Seçilmiş proforma finansal bilgiler

Yoktur.

2.1.8. Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

2.1.9. İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama

Yoktur.

2.1.10. İşletme sermayesi beyanı

Şirket'in 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla konsolide dönen varlık toplamı 241.440.068 TL, konsolide kısa vadeli yükümlülükleri 1.026.509.290 TL olup konsolide net işletme sermayesi negatif 785.069.222 TL'dir. Şirket'in cari yükümlülükleri karşılamak üzere 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi yoktur. Ek işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması için aşağıda eylem planında aktarılan aksiyonlar alınabilecektir.

Eylem planı

Yeniden finansman – Gözde Girişim'in 30 Eylül 2013 tarihli konsolide kısa vadeli yükümlülüklerinin büyük çoğunluğu Ortaklığın bağlı ortaklıklarından Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.'nin kısa vadeli finansal borçları ve Gözde Girişim'in kısa vadeli finansal borçları kaynaklıdır. 2012 yılı Mayıs ayında gerçekleştirilen Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş. satın alımında 2 yıl vadeli finansal borç kullanılmıştır. Vadesi yaklaşan bu finansal borcun yeniden finansman yöntemiyle vadesinin uzatılması planlanmaktadır. Gözde Girişim'in yatırımları nedeniyle kısa vadeli finansal borçlarının bir kısmının bedelli sermaye artırımından elde edilecek kaynak girişi ile kapatılması planlanmaktadır.

Bedelli sermaye artırımı – Ortaklık, 134.473.492 TL tutarındaki mevcut sermayesini, 250.526.508 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 385.000.000 TL'ye artırmayı planlamaktadır. Oluşturulacak 250.526.508 TL'lik kaynak girişi ile vadesi yaklaşan dış kaynakların kapatılması ve ek kaynak yaratılması hedeflenmektedir.

Muhtemel Varlık satışı – Ortaklık tarafından 08.05.2013 ve 30.01.2014 tarihli özel durum açıklamalarıyla kamuoyu ve hissedarlarla paylaşıldığı üzere; Ortaklığın, finansal yatırımlarından Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'nde bulunan %11,57 oranındaki payın satışı ile ilgili Ünlü Menkul Değerler A.Ş. yetkilendirilmiştir. 30.09.2013 tarihli mali tablolarda Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'nde bulunan %11,57 oranındaki payın kayıtlı değeri 301.858.886 TL'dir.

2.1.11. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi /	Sermaye Payı	
			Kalan Görev		
			Süresi		
				(TL)	(%)
Murat Ülker	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyeliği	06.06.2012/06.06.2015	45.817.068	34,07
Mehmet Atilla Kurama	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Üyeliği	06.06.2012/06.06.2015	-	-
Hüseyin Avni Metinkale	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	06.06.2012/06.06.2015	-	-
Yıldız Holding A.Ş. (Temsilcisi Cafer Fındıkoğlu)	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	07.03.2013/06.06.2015	28.179.886	20,96
Ali Ülker	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	17.06.2013/06.06.2015	-	-
H. Cem Karakaş	Yönetim Kurulu Üyesi & Murahhas Aza	Yönetim Kurulu Üyeliği	17.06.2013/06.06.2015	-	-
Nazım Ekren	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	06.06.2012/06.06.2015	-	-
Ziyaeddin Selçuk Maruflu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	06.06.2012/06.06.2015	-	-

2.1.12. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında

Bağımsız Denetçi: DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adres: İstanbul Ofis Sun Plaza Maslak Mah. Bilim Sok. No:5 34398 Şişli, İstanbul

Tel: 90 (212) 366 60 00 / Fax: 90 (212) 366 60 30

Sorumlu Ortak Baş Denetçi: Yaman Polat

2.2. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler

2.2.1.İhraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler

Ortaklığımızın 134.473.492 TL tutarındaki mevcut sermayesi;

- 250.526.508 TL tutarındaki kısmı nakit karşılığı,
- karşılanmak üzere 385.000.000 TL'ye artırılabacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %186,30 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 22.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.2.2. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

2.2.3. Sermaye hakkında bilgiler

Ortaklığımızın mevcut çıkarılmış sermayesi 134.473.492 TL olup, beher payının nominal değeri 1 TL'dir.

2.2.4. Paylara ilişkin haklar

- Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19)
- Rüçhan Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md.18)
- Tasfiye Payı Hakkı (TTK md. 507)
- Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (TTK md. 414,415,419,425,1527)
- Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407,409)
- Oy Hakkı (TTK md. 434,435,436)
- Bilgi Alma Hakkı (SPKn md.14, TTK md. 437)
- İnceleme ve Denetleme Hakkı (TTK md. 437)
- İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18)
- Azlık Hakları (TTK md. 411, 412,439)
- Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438)
- Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24)
- Satma Hakkı (SPKn md.27)

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 22.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.2.5. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

Halka arz edilecek paylar üzerinde payların devrine ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.

2.2.6. Payların borsada işlem görme tarihleri ile ihraççının sermaye piyasası araçlarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

Şirket hisse senetleri 25 Ocak 2010 tarihinden itibaren BIST'te işlem görmektedir. Şirket hisse senetlerinin borsa işlem kodu GOZDE'dir.

2.2.7. Kar dağıtım politikası hakkında bilgi

Şirket kâr dağıtım konusunda TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar

Şirketin genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktar hesap yılı sonunda tespit edilen gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan miktar safi kârı teşkil eder. Bu suretle meydana gelecek kârdan evvela %5 kanuni ihtiyat akçesi ayrılır. Geri kalan kısmı Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul'un tespit edeceği şekil ve surette dağıtılır. Ancak, kâr dağıtımında SPK'nın bu konudaki düzenlemelerine uyulur. Ana sözleşmeye göre dağıtılan karlar geri alınamaz. Kârdan pay alma konusunda imtiyazlı hisse bulunmamaktadır. Şirket ana sözleşmesinde kâr payı avansı dağıtılması ile ilgili düzenleme yoktur.

Kâr dağıtım politikasının Şirket'in ve iştirak ve bağlı ortaklıklarının uzun dönemli büyümesinin gerektireceği yatırım ve fon ihtiyaçları ile ekonomik koşullardaki gelişmelerin gerektireceği özel durumlar hariç sürdürülmesi, Şirket'in temel amaçları arasında yer almaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 23. bölümünde yer almaktadır.

2.3. Risk Faktörleri

2.3.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Şirket, yüksek karlılık potansiyeli ve büyüme fırsatı görülen, rekabet avantajı yaratan ve yatırımdan çıkma aşamasında değer ihtiva edecek şirketlere yatırım yapmaktadır. Şirket, mevcut portföyünün oluşumunda Türkiye ekonomisinin önde gelen sektörleri arasında yer alan Finans, Perakende, Madencilik, Gayrimenkul, Tarım, Sanayi ve Enerji alanlarında yatırımlara ağırlık vermiştir. Portföye dahil olacak sektör ve şirketler ayrıntılı bir inceleme sonucunda dikkatle seçilmekte, yatırımcıların maksimum getiri elde edeceği alanlar tercih edilmektedir. Gelecekte portföyün rekabet avantajına ve büyük pazar yaratma potansiyeline sahip, Türkiye'nin ekonomik ve sosyal gelişimine katkıda bulunabilecek yatırımlar ile genişletilmesi hedeflenmektedir. Yatırım yapılan/yapılacak şirketlerin karşı karşıya oldukları mali ve idari riskleri bulunmaktadır/bulunacaktır.

2.3.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

GSYO'lar, SPK'nın Seri: III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliğinde belirtilen düzenlemeler kapsamında faaliyet göstermektedir. GSYO'ların faaliyet kapsamı, faaliyetlere ilişkin sınırlamalar ve portföy sınırlamaları bakımından Tebliğ'e uyum sağlamaları gerekmektedir. SPK'nın GSYO'lar ile ilgili tebliğ ve ilke kararı gibi düzenlemeleri ve gelecekte meydana gelebilecek muhtemel düzenlemeler yatırımcılar tarafından dikkate alınmalıdır.

SPKn göre GSYO'lar, SPK'nın izni ile kayıtlı sermayeli olarak kurulan ve çıkarılmış sermayelerini esas olarak sermaye kazancı elde etmek amacıyla çeşitli yatırımlara

yöneltten halka açık anonim ortaklıklardır. GSYO'lar, kaynakları gelecek vadeden şirketlere yatırarak bu şirketlerin üreteceği katma değerlerden faydalanmayı ve hissedarlar için getirinin maksimize edildiğine inanıldığı noktada ortaklıktan ayrılmayı hedefler. Yüksek getiri beklentisi nedeniyle yatırımlarını yüksek riskli alanlara yönlendirebilirler.

2.3.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Ortaklığın halka arz edeceği paylarla ilgili olarak halihazırda ortaklık kaynaklı bir risk bulunmamaktadır. Şirketin payları BIST'te işlem görmekte olup piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden ve şirket paylarından temettü kazancının elde edilip edilememesinden kaynaklanabilecek riskler mevcuttur.

İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler: Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı" ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı"ndan düşük olan "net dağıtılabilir dönem karı" olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde temettü dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.

İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirketin tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder.

2.3.4. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

Faiz Riski: Şirket'in finansal borçları nedeniyle faiz riski mevcuttur. Finansal rapor dönemi olan 30.09.2013 tarihi itibarıyla konsolide kısa vadeli borçlanmalar 804,1 mn TL, uzun vadeli borçlanmalar 172,4 mn TL'dir.

Likidite Riski: Şirket, mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli nakit ve benzeri kaynağı bulundurmamak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. İzahnamenin 10. Bölümünde Ortaklığın işletme sermayesi beyanına ve ek işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması için eylem planında yer verilmiştir.

Kur Riski: Şirketin döviz cinsinden yükümlülükleri bulunmaktadır. 30.09.2013 tarihi itibarıyla konsolide kısa ve uzun vadeli döviz cinsinden yükümlülüklerin toplamının Türk Lirası karşılığı 893 mn TL'dir. Kur riski, yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi ile yönetilmektedir

Politik Risk: Dünyada ve Türkiye'de ekonomik ve siyasi gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları diğer genel riskler arasındadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 4. bölümünde yer almaktadır.

2.4. Halka Arza İlişkin Bilgiler

2.4.1. Halka arzdan sağlanan net nakit girişlerinin toplam tutarı ile halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam tahmini maliyet

Ortaklığın sermaye artırımından sağlayacağı net nakit girişinin 250.526.508 TL olması beklenmektedir. Sermaye artırımına ilişkin danışmanlık, aracılık ve yasal ücretleri içeren toplam tahmini maliyetin 980.000 TL olması beklenmektedir.

2.4.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Gözde Girişim, kaynaklarını, Tebliğde belirtilen esaslar çerçevesinde girişim sermayesi yatırımlarına yönelttiği gibi, portföyündeki girişim şirketlerine münhasıran işletme sermayesi olarak kısa vadeli finansman da sağlamaktadır. Gözde Girişim'in yatırımlarının finansmanı ve iştirakleriyle ilgili sermaye taahhütlerinin karşılanması ihtiyaçları göz önünde bulundurulduğunda Ortaklık sermaye yapısının güçlendirilmesi ihtiyacı doğmuştur.

Buna istinaden Ortaklık, 134.473.492 TL tutarındaki mevcut sermayesini, 250.526.508 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 385.000.000 TL'ye artırmayı planlamaktadır. Oluşturulacak 250.526.508 TL'lik kaynak girişinin kullanımına ilişkin detay aşağıda tablo halinde verilmektedir.

Planlanan Kullanım Alanı	Planlanan Tahmini Kullanım Oranı
Yatırımların finansmanı & iştiraklerle ilgili sermaye taahhütlerinin karşılanması	100%

Ortaklık yatırımlarını, özsermaye ile yapmayı hedeflemektedir. Gelecekteki yatırımların finansmanının, sermaye artışı ile sağlanması planlanmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 26.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4.3. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Sermaye artırımı neticesinde çıkarılacak yeni payların nominal değeri 1 TL olup rüçhan hakkı kullanımı nominal değer olan 1 TL üzerinden gerçekleştirilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Yeni pay alma haklarının (rüçhan haklarının) kullanımından sonra kalan payların satışında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar BİAŞ Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır.

Pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) internet sitesinde yer almaktadır.

Kurul'da onaylanmış izahname, Şirket tarafından teslim alınmasını takip eden 15 iş günü içinde ortaklığın internet sitesi, KAP'ta ve aracı kurum internet sitesinde ilan edilecektir. İzahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanımının başlatılması zorunludur. Yeni pay alma hakkına ilişkin süre 15 gündür. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması durumunda

izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri izahnamenin 23.1.10 (d) bölümünde belirtilmiştir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 iş günü süreyle satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile ortaklığın internet sitesi, KAP'ta ve aracı kurum internet sitesinde ilan edilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 23.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4.4. Menfaatler hakkında bilgi

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 23.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4.5. Ortak satışına ilişkin bilgi ile halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 25.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.5. Sulanma etkisi

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 27. bölümünde yer almaktadır.

2.6. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Sermaye artırımına iştirak edecek hissedarlar ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumlarının aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı:

Bağımsız Denetçi: DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adres: İstanbul Ofis Sun Plaza Maslak Mah. Bilim Sok. No:5 34398 Şişli, İstanbul

Tel: 90 (212) 366 60 00 / Fax: 90 (212) 366 60 30

Sorumlu Ortak Baş Denetçi: Yaman Polat

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket, yüksek karlılık potansiyeli ve büyüme fırsatı görülen, rekabet avantajı yaratan ve yatırımdan çıkma aşamasında değer ihtiva etmesi planlanan şirketlere yatırım yapmaktadır. Şirket, mevcut portföyünün oluşumunda Türkiye ekonomisinin önde gelen sektörleri arasında yer alan Perakende, Finans, Madencilik, Sanayi ve Hızlı Tüketim alanlarında yatırımlara ağırlık vermiştir. Portföye dahil olacak sektör ve şirketler ayrıntılı bir inceleme sonucunda dikkatle seçilmekte, yatırımcıların maksimum getiri elde etmesi planlanan alanlar tercih edilmektedir. Portföyün, gelecekte rekabet avantajına ve büyük pazar yaratma potansiyeline sahip, Türkiye'nin ekonomik ve sosyal

gelişimine katkıda bulunabilecek yatırımlar ile genişletilmesi hedeflenmektedir. Yatırım yapılan/yapılacak şirketlerin karşı karşıya oldukları mali ve idari riskleri bulunmaktadır/bulunacaktır.

4.2. İhraçcının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

GSYO'lar, SPK'nın Seri: III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliğinde belirtilen GSYO'lara ilişkin düzenlemeleri kapsamında faaliyet göstermektedir. GSYO'ların faaliyet kapsamı, faaliyetlere ilişkin sınırlamalar ve portföy sınırlamaları bakımından Tebliğ'e uyum sağlamaları gerekmektedir. SPK'nın GSYO'lar ile ilgili tebliğ ve ilke kararı gibi düzenlemeleri ve gelecekte meydana gelebilecek muhtemel düzenlemeler yatırımcılar tarafından dikkate alınmalıdır.

SPKn göre GSYO'lar, SPK'nın izni ile kayıtlı sermayeli olarak kurulan ve çıkarılmış sermayelerini esas olarak sermaye kazancı elde etmek amacıyla çeşitli yatırımlara yönelten halka açık anonim ortaklıklardır. GSYO'lar, kaynakları gelecek vadeden şirketlere yatırarak bu şirketlerin üreteceği katma değerlerden faydalanmayı ve hissedarlar için getirinin maksimize edildiğine inanıldığı noktada ortaklıktan ayrılmayı hedefler. Yüksek getiri beklentisi nedeniyle yatırımlarını yüksek riskli alanlara yönlendirebilirler.

4.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Ortaklığın halka arz edeceği paylarla ilgili olarak halihazırda ortaklık kaynaklı bir risk bulunmamaktadır. Şirketin payları BIST'te işlem görmekte olup piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden ve şirket paylarından temettü kazancının elde edilip edilememesinden kaynaklanabilecek riskler mevcuttur.

İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler: Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı" ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı"ndan düşük olan "net dağıtılabilir dönem karı" olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde temettü dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.

İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirketin tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder.

4.4. Diğer riskler:

Faiz Riski: Şirket'in finansal borçları nedeniyle faiz riski mevcuttur. Finansal rapor dönemi olan 30.09.2013 tarihi itibarıyla konsolide kısa vadeli borçlanmalar 804,1 mn TL, uzun vadeli borçlanmalar 172,4 mn TL'dir.

Likidite Riski: Şirket, mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. İzahnamenin 10. Bölümünde Ortaklığın işletme sermayesi beyanına ve ek işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması için eylem planında yer verilmiştir.

Kur Riski: Şirketin döviz cinsinden yükümlülükleri bulunmaktadır. 30.09.2013 tarihi itibarıyla konsolide kısa ve uzun vadeli döviz cinsinden yükümlülüklerin toplamının

Türk Lirası karşılığı 893 mn TL'dir. Kur riski, yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi ile yönetilmektedir

Politik Risk: Dünyada ve Türkiye’de ekonomik ve siyasi gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları diğer genel riskler arasındadır.

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

Gözde Girişim kayıtlı sermayeli olarak çıkarılmış sermayesini, SPK’nın GSYO’lara 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 esasları, portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında, SPK’nın düzenlemelerine ve ilgili mevzuata uyulmaktadır. Şirket’in faaliyet kapsamı, faaliyet yasakları, yatırım faaliyetleri ve yatırım sınırlamalarında da SPK’nın düzenlemeleri ve ilgili mevzuata uyulmaktadır.

Gözde Girişim, 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’ 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’ca olumlu karşılandığı kamuoyuyla paylaşılmıştır. 10 Haziran 2011 günü 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’in son durum itibarıyla halka açıklık oranı %25,05’tir. Şirket hisse senetleri 25 Ocak 2010 tarihinden itibaren BIST’te işlem görmektedir. Şirket hisse senetlerinin borsa işlem kodu GOZDE’dir.

Şirket’in merkezi; Küçükbakkalköy Mahallesi, Vedat Günyol Caddesi, Demir Sokak, No: 1-A, Kat:2, Ataşehir – İstanbul adresindedir. Şirket’in ayrıca şubesi bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. için ortalama 9 kişi, Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş. için ortalama 20 kişi, Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş. için ortalama 628 kişi, Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler Sanayi Ve Ticaret A.Ş. için ortalama 3 kişi, Makina Takım Endüstrisi A.Ş. için ortalama 367 kişi ve INCM İnşaat Malzemeleri Yatırım Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. için ortalama 3 olmak üzere toplam ortalama personel sayısı 1.030 kişidir.

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

5.1.2. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

a) Ticaret unvanı, merkez adresi ve varsa merkezinden farklı yerdeki yönetim yerinin adresi:

Yoktur.

b) Kuruluş tarihi, varsa ticaret sicili ve numarası, sınırsız değilse süresi:

Yoktur.

c) Tabi olduğu ülke mevzuatı ile bu mevzuat uyarınca ihraççının kurulduğu işletme türü:

Yoktur.

5.2. Yatırımlar:

5.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Gözde Girişim, Türkiye'nin giderek yükselen global profiline paralel olarak bölgesel büyüme dinamiklerini de değerlendirecek şekilde, değişen dünya ekonomisinde öne çıkacak sektörlerle yatırım yapmaktadır. Bu kapsamda öncelikli hedef sektörler olarak finans, bilişim ve teknoloji, perakende, temiz & yenilenebilir enerji, gayrimenkul ve tarım alanlarına ağırlık verilmektedir. Bunun haricinde rekabet avantajı yüksek ve büyük pazar yaratma potansiyeline sahip Türkiye'nin ekonomik ve sosyal gelişimine katkıda bulunabilecek her türlü proje değerlendirmeye alınmaktadır.

Gözde Girişim'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yatırım portföyünde yer alan portföy şirketleri, yatırım tutarları ve pay oranları aşağıdaki şekildedir;

	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Sermayedeki Pay Oranı (%)	Tamamlanan Yatırım Tutarı (TL)	Finansman Şekli
Finans				
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	Türkiye	11,57	249.842.735	Özkaynak
Al Baraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	Türkiye	<1	3.431.000	Özkaynak
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	Türkiye	<1	342.353	Özkaynak
Perakende				
Şok Marketler Ticaret A.Ş.	Türkiye	39	174.926.978	Borç + Özkaynak
Ziylan (Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş., Polaris Pazarlama ve Mümesillik A.Ş., Uğur İç ve Dış Ticaret A.Ş.)	Türkiye	11,5	105.441.200	Borç
Madencilik				
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	Türkiye	51	19.483.070	Borç + Özkaynak
Sanayi				
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	Türkiye	59,96	59.960.282	Borç + Özkaynak
Hızlı Tüketim				
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	48,81	61.064.203	Borç + Özkaynak
Diğer				
Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	99,9	14.969.776	Borç + Özkaynak
Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş.	Türkiye	99,9	7.290.710	Borç + Özkaynak
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Türkiye	<1	4.581.842	Özkaynak
Alartes Enerji A.Ş.	Türkiye	51	51.000	Özkaynak
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Türkiye	51	1	Özkaynak

5.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

GSYO'lar Tebliğ ile belirlenmiş usul ve esaslar dahilinde, girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve Kurulca belirlenecek diğer varlık ve haklara yatırım yapabilmektedir. Gözde Girişim'in 31.12.2013 tarihli portföy değer tablosu aşağıdadır;

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 31 ARALIK 2013 TARİHLİ PORTFÖY DEĞER TABLOSU				
PORTFÖYDE YER ALAN VARLIKLARIN TÜRÜ/TANIMI	YATIRIM DEĞERİ (TL)	YATIRIMLARIN ENFLASYONA ENDEKSLENMİŞ DEĞERİ (TL) / RAYİÇ DEĞERİ (TL)	GRUP İÇİ ORANLAR	VARLIK GRUBUNUN PORTFÖYDEKİ ORANI (%)
A. UZUN VADELİ YATIRIMLAR	633.412.026,94	706.214.010,51	100,00%	91,24%
I. TEBLİĞ KAPSAMINDAKİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMLARI				
1-) Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	249.842.735,03	298.213.487,46	42,23%	38,53%
2-) Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	14.969.776,00	16.214.295,90	2,30%	2,09%
3-) Üçyıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş.	7.290.710,25	8.283.196,78	1,17%	1,07%
4-) Şok Marketler Ticaret A.Ş.	174.926.978,27	192.061.048,38	27,20%	24,81%
5-) Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	342.353,00	408.858,45	0,06%	0,05%
6-) Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	19.483.070,00	20.854.320,04	2,95%	2,69%
7-) Alartes Enerji A.Ş.	51.000,00	56.063,69	0,01%	0,01%
8-) Azmüsebat Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	61.064.203,39	64.681.538,74	9,16%	8,36%

9-) Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim San. Ve Tic. A.Ş. (eski unvan INCM İnşaat Malzemeleri Yatırım Üretim San. Tic. A.Ş.)	1,00	1,06	0,00%	0,00%
10-) Ziyılan (Ziyılan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş., Polaris Pazarlama ve Mümesillik A.Ş., Uğur İç ve Dış Ticaret A.Ş.)	105.441.200,00	105.441.200,00	14,93%	13,62%
II. DİĞER UZUN VADELİ YATIRIMLAR				
B. KISA VADELİ YATIRIMLAR	67.973.124,00	67.763.666,63	100,00%	8,76%
<i>I. BORÇLANMA SENETLERİ (TL)</i>	-	-	0,00%	0,00%
1. HAZİNE BONOSU	-	-	0,00%	0,00%
2. DEVLET TAHVİLİ	-	-	0,00%	0,00%
<i>II. DİĞER</i>	67.973.124,00	67.763.666,63	100,00%	8,76%
1. TERS REPO	-	-	0,00%	0,00%
2. YATIRIM FONU	-	-	0,00%	0,00%
3. DÖVİZ CİNSİ MENKUL KIYMETLER	-	-	0,00%	0,00%
4. HİSSE SENEDİ	67.973.124,00	67.763.666,63	100,00%	8,76%
-Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.*	4.581.842,00	5.085.844,62	7,51%	0,66%
-AlBaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.*	3.431.000,00	3.317.142,83	4,90%	0,43%
-Makina Takım Endüstrisi A.Ş.*	59.960.282,00	59.360.679,18	87,60%	7,67%
1. yatırım	15.296.168,00	15.143.206,32	22,35%	1,96%
2. yatırım	15.296.168,00	15.143.206,32	22,35%	1,96%
3. yatırım	29.367.946,00	29.074.266,54	42,91%	3,76%
5. DİĞER	-	-	0,00%	0,00%
VADELİ Katılım Hesabı		-	0,00%	0,00%
VADELİ Katılım Hesabı Dolar		-	0,00%	0,00%
PORTFÖY DEĞERİ (A+B)	701.385.150,94	773.977.677,14		100,00%
C. HAZİR DEĞERLER	2.412.816,35	2.412.816,35		
Dolar	350.261,97	350.261,97		
Euro	176.190,00	176.190,00		
TL	1.886.364,38	1.886.364,38		
D. ALACAKLAR (+)	96.707.423,53	96.707.423,53		
E. DİĞER AKTİFLER	3.932.810,36	3.932.810,36		
1. Maddi Duran Varlıklar	161.794,10	161.794,10		
2. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	322.509,10	322.509,10		
3. Diğer Dönen Varlıklar	3.448.507,16	3.448.507,16		
F. BORÇLAR (-)	526.485.936,90	526.485.936,90		
G. OPSİYON KARŞILIKLARI (-)				
NET AKTİF DEĞERİ (A+B+C+D+E-F-G)	277.952.264,28	350.544.790,48		
PAY SAYISI	134.473.492,00	134.473.492,00		
PAY BAŞINA NET AKTİF DEĞERİ	2,07	2,61		

* Borsa rayıcı ile değeriştirilmiştir.

5.2.3. İhraçcının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları:

6.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Gözde Girişim'in bağlı ortaklıkları ile finansal yatırımlarının toplam sayısı 13'tür.

Tam Konsolidasyona Tabi Yatırımlar - Bölümlere göre konsolide raporlamada

Madencilik;

Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş' den,

Tarım ve Hayvancılık;

Üçyıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş.

Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş' den,

Üretim;

Makina Takım Endüstrisi A.Ş.' den,

Diğer;

Alartes Enerji A.Ş.' den ve Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim San. Ve Tic. A.Ş.

Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı segmenti ise Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'ndan oluşmaktadır.

Finansal Yatırımlar – Finansal yatırımlar portföyü;

Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.,

Şok Marketler Ticaret A.Ş.,

Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.,

Azmüsebat Çelik San. Ve Tic. A.Ş.,

Ziylan (Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş., Polaris Pazarlama ve Mümessillik A.Ş., Uğur İç ve Dış Ticaret A.Ş.),

Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve

AlBaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.'deki hisselerden oluşmaktadır.

30.09.2013 itibarıyla Konsolide Faaliyet Gelirleri;

	Madencilik	Tarım ve Hayvancılık	Durdurulan Faaliyet	Kesici Makine Üretimi	Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	Diğer	Bölümlerarası Eliminasyon	Toplam
Grup dışı hasılat	198.166.188	5.739.063	-	27.456.635	3.559	-	-	231.365.445
Satışların maliyeti	(129.407.422)	(5.118.962)	-	(26.442.494)	(3.120)	-	-	(160.971.998)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	68.758.766	620.101	-	1.014.141	439	-	-	70.393.447
Genel yönetim giderleri (-)	(19.695.160)	(2.965.779)	-	(4.617.563)	(3.642.140)	(309.329)	-	(31.229.971)
Pazarlama ve satış giderleri (-)	(18.443.221)	(376.432)	-	(3.575.854)	-	-	-	(22.395.507)
Araştırma geliştirme giderleri (-)	(663.727)	(38.648)	-	-	-	-	-	(702.375)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	2.021.981	152.507	-	711.160	1.273.874	-	-	4.159.522
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(1.130.156)	(1.076.919)	-	(1.158.470)	(553.658)	(10)	-	(3.919.213)
Esas faaliyet karı / (zararı)	30.848.483	(3.685.170)	-	(7.626.586)	(2.921.485)	(309.339)	-	16.305.903
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	-	-	7.700	-	-	-	7.700
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)	30.848.483	(3.685.170)	-	(7.618.886)	(2.921.485)	(309.339)	-	16.313.603
Finansal gelirler	396.039	688.837	-	424.828	9.592.163	59.798	-	11.161.665
Finansal giderler (-)	(39.437.941)	(3.603.946)	-	(10.589.745)	(41.677.669)	(92.313)	-	(95.401.614)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı	(8.193.419)	(6.600.279)	-	(17.783.803)	(35.006.991)	(341.854)	-	(67.926.346)

31.12.2012 itibarıyla Konsolide Faaliyet Gelirleri ;

	Madencilik	Tarım ve Hayvancılık	Kesici Makine Üretimi	Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	Bölümlerarası Eliminasyon	Toplam
Grup dışı satış gelirleri	139.691.408	2.043.173	17.956.194	-	(245.497)	159.445.278
Satışların maliyeti	(83.681.456)	(2.193.905)	(10.487.059)	-	245.497	(96.116.923)
Brüt kar (zarar)	56.009.952	(150.732)	7.469.135	-	-	63.328.355
Pazarlama ve satış giderleri	(13.504.840)	(34.200)	(1.304.317)	(27.571)	-	(14.870.928)
Genel yönetim giderleri	(6.710.176)	(2.437.573)	(2.075.337)	(5.638.079)	9.763	(16.851.402)
Araştırma geliştirme giderleri	(984.511)	-	-	-	-	(984.511)
Diğer faaliyet gelirleri	1.168.009	151.694	230.599	18.024.395	(9.763)	19.564.934
Diğer faaliyet giderleri	(90.757)	(400.877)	(249.799)	-	-	(741.433)
Faaliyet karı zararı	35.887.677	(2.871.688)	4.070.281	12.358.745	-	49.445.015
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların kar zararlarındaki paylar	-	-	-	118.132	-	118.132
Özkaynak Yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar satış karı	-	-	-	105.882	-	105.882
Bağlı ortaklık satış karı	-	-	-	22.171.906	-	22.171.906
Finansal gelirler	104.253	790.238	79.835	70.150.979	(4.105.121)	67.020.184
Finansal giderleri	(26.762.459)	(451.297)	(7.585.328)	(22.362.704)	4.105.121	(53.056.667)
Vergi öncesi kar (zarar)	9.229.471	(2.532.747)	(3.435.212)	82.542.940	-	85.804.452

30.09.2013 itibarıyla Konsolide Toplam Varlıklar&Yükümlülükler;

30.09.2013	Konsolide mali tablolara göre toplam varlıklar	Konsolide mali tablolara göre toplam yükümlülükler
Madencilik	790.710.213	744.694.994
Tarım ve Hayvancılık	56.779.270	40.127.845
Kesici Makine Üretimi	117.063.059	141.855.773
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	776.557.442	372.735.598
INCM İnşaat Malzemeleri Yatırım Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	4.371.510	4.574.632
Diğer	230.170	297.875
Toplam	1.745.711.664	1.304.286.717
Eksi: Konsolidasyon eliminasyonları	-157.935.829	-90.082.242
Konsolide mali tablolara göre toplam varlıklar ve yükümlülükler	1.587.775.835	1.214.204.475

31.12.2012 itibarıyla Konsolide Toplam Varlıklar&Yükümlülükler ;

31.12.2012	Konsolide mali tablolara göre toplam varlıklar	Konsolide mali tablolara göre toplam yükümlülükler
Madencilik	653.204.817	610.113.616
Tarım ve Hayvancılık	36.761.197	18.415.195
Kesici Makine Üretimi	87.426.372	144.636.268
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	607.470.166	168.004.912
Toplam	1.384.862.552	941.169.991
Eksi: Konsolidasyon eliminasyonları	-107.276.196	-86.351.962
Konsolide mali tablolara göre toplam varlıklar ve yükümlülükler	1.277.586.356	854.818.029

30.09.2013 ve 31.12.2012 itibarıyla Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar;

	Hisse Oranı %	30 Eylül 2013	Hisse Oranı %	31 Aralık 2012
Borsada işlem gören				
Al Baraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	%0,24	3.575.620	%0,24	3.661.780
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	%0,52	3.894.566	%0,52	4.444.387
Borsada işlem görmeyen				
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	%11,57	301.858.886	11,57%	301.858.886
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	<%1	343.873	<%1	301.520
Seramik Araştırma Merkezi	%4,00	18.996		-
		309.691.941		310.266.573

30.09.2013 ve 31.12.2012 itibarıyla Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar;

	Hisse Oranı %	30 Eylül 2013	Hisse Oranı %	31 Aralık 2012
Borsada işlem görmeyen				
Şok Marketler Ticaret A.Ş. (*)	%39,00	224.249.927	%39,00	135.330.000
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	%48,81	61.064.204		-
		285.314.131		135.330.000

Not: Ziydan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş., Polaris Pazarlama ve Müessesilik A.Ş., Uğur İç ve Dış Ticaret A.Ş. hisseleri satın alımı raporlama dönemini takip eden 2013 yılı son çeyreğinde gerçekleştiği için yukarıda yer alan tablolarda yer almamaktadır. Toplam satın alım bedeli 105,4 mn TL'dir.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Girişim Sermayesi – Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Gözde Girişim gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketi ve projelere yatırım yapmak amacıyla kurulmuş halka açık bir şirkettir.

Gözde'nin esas faaliyet konusu, büyüme potansiyeli olan sektörlerde rekabet avantajına sahip şirketlere orta ve uzun vadeli yönetim ve sermaye katkısı sağlamaktır. Şirket kurulduğu günden bu yana, Türkiye'nin giderek yükselen global profiline paralel olarak, bölgenin büyüme dinamiklerini ve dünya ekonomisinin öne çıkan trendlerini de göz önünde bulundurarak, kârlı sektör ve projelerden oluşan güçlü bir portföy oluşturmuştur. Gözde, görece kısa geçmişine rağmen, Türkiye'deki diğer girişim sermayesi yatırım ortaklıkları arasında toplam aktif büyüklüğü, portföy değeri ve piyasa değeri bakımından lider konumda bulunmaktadır.

Gözde, fikirlere ve henüz başlangıç aşamasındaki yeni kurulmuş şirketlere yapılan yatırımların yanında satın almaları, yeniden yapılandırmaları ve büyüme stratejisi güden büyüme ve genişleme yatırımlarını da portföyüne dahil etmektedir.

Şirket'in, yatırımları Türkiye ekonomisinin önde gelen sektörleri arasında yer alan Finans, Perakende, Madencilik, Sanayi ve Hızlı Tüketim alanlarındadır. Portföye alınacak sektör ve şirketler ayrıntılı bir inceleme sonucunda dikkatle seçilmekte, yatırımcıların maksimum getiri elde edeceği alanlar tercih edilmektedir. Yüksek rekabet avantajına ve büyük pazar yaratma potansiyeline sahip, Türkiye'nin ekonomik ve sosyal gelişimine katkıda bulunabilecek her türlü proje değerlendirmeye alınmaktadır.

Madencilik - Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.

Demir-çelik, çimento, cam, kireç, demir dışı metaller ve bazı diğer endüstrilerin hammadde ve ara mamul ihtiyacını karşılayan Kümaş Manyezit Sanayii A.Ş. 1972 yılında halka açık bir şirket olarak kurulmuş ve 1976 yılında doğal manyezit cevherinden sinter manyezit üretmeye başlamıştır. Alanında Türkiye ve Doğu Avrupa'nın en büyük entegre üreticisi olan ürettiği refrakter tuğla ve harçlarda kendi hammaddesini kullanan ender kuruluşlardan biridir. Kümaş, hammaddeden başlayarak, sinter manyezit, sinter dolomit, monolitik ürünler ve bazik tuğlalar üreten büyük bir entegre üretim tesisidir. Şirket, dolomit ve manyezit hammadde ihtiyacını Eskişehir-Bilecik-Kütahya üçgeninde yer alan 18 farklı manyezit ve dolomit sahasında, 44 ayrı maden ocağından temin etmektedir. Şirketin ayrıca Konya, Erzincan, Bursa ve Çankırı'da da maden ocakları bulunmaktadır.

Türkiye'deki manyezit cevheri rezervinin %50'sini ve dolomit rezervinin %20'sini elinde bulunduran Kümaş, 110 milyon tonluk manyezit cevher rezervi ile 95 milyon tonluk işlenmemiş dolomit cevher rezervine sahiptir. Kendi hammaddesine sahip olmanın avantajıyla üretimde kârlılık, tekrar edilebilirlik, etkin kalite denetimi ve maliyet kontrolü sağlayan şirketin üretim kapasitesi şu şekildedir:

- Ham cevher üretimi: 700.000 ton/yıl
- Konsantre cevher üretimi: 550.000 ton/yıl
- Kalsine manyezit, sinter manyezit ve dolomit üretimi: 235.000 ton/yıl
- Fused magnezya üretimi: 17.500 ton/yıl
- Refrakter tuğla üretimi: 93.000 ton/yıl
- Harç üretimi: 40.000 ton/yıl

Tarım ve Hayvancılık - Üçyıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş. ve Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.

Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş. (Üç Yıldız) her türlü canlı hayvan ve hayvansal ürünler ile tarım ürünleri üretimi, ürettirilmesi, alımı ve satım konularında iştigal etmek amacıyla 2011 yılında kurulmuştur. Gözde Girişim, Üç Yıldız'ın sermayesinin %99,9'una sahiptir.

Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş. (Karma) tarımsal ve hayvansal ürünlerin üretimi, pazarlanması, muhafaza ve depolanması işleriyle iştigal etmek amacıyla kurulmuştur. Gözde Girişim tarafından 08.09.2011 tarihli KAP bildiriminde de belirtildiği üzere Karma, Afyonkarahisar ili Emirdağ ilçesinde 'dondurulmuş gıda' alanında faaliyet göstermek üzere yatırım planlamaktadır. Bu kapsamda Emirdağ ilçesi Dört Yol Mevkii Kuruca Köyü girişinde bulunan Emirdağ Organize Sanayi Bölgesi'nde 'İndirimli Arsa Tahsis Sözleşmesi' imzalanarak Karma'ya yer tahsisi yapılmıştır. Gözde Girişim, Karma'nın sermayesinin %99,9'una sahiptir.

Üretim - Makina Takım Endüstrisi A.Ş.

Türkiye'nin ilk kesici takım üreticisi olarak 1957 yılında kurulan Makina Takım Endüstrisi A.Ş., Türkiye'nin en köklü sanayi kuruluşlarından biridir.

Kuruluşundan sadece üç yıl sonra ürünlerini ABD'ye ihraç ederek, aynı zamanda Türkiye'nin sanayi ürünü ihraç eden ilk kuruluşu olan Makina Takım, 1998 yılında Evar Kesici Takım Sanayi A.Ş.'yi de bünyesine katarak hizmet alanını genişletmiştir. Şirket, günümüzde faaliyetlerini Gebze'de 12 dönüm kapalı, 27 dönüm açık alana sahip üretim tesisinde sürdürmektedir.

Makina Takım, kesici takım sektöründe kullanılan delici, vidalı, kesici ve testere ürün gruplarında yaklaşık 30 bin değişik ölçüde standart ürün üretebilmekte, ayrıca sanayicilerin talep ettiği özel tasarımı ürünleri geliştirebilmektedir.

Sanayi alanındaki müşterilerinin özel tezgâh ihtiyaçlarını da karşılayan şirket, yüksek kalitesi, kapasite büyüklüğü, bilgi birikimi, üretim teknolojisi ve geniş ürün yelpazesıyla Türkiye'de olduğu gibi yurtdışında da tercih edilen bir markadır. Makina Takım Endüstrisi, sektöründeki teknolojik yeniliklerin takipçisi olarak, sürekli artan müşteri taleplerini sahip olduğu bilgi birikimiyle iç-dış müşteri memnuniyetini sağlayacak şekilde karşılamaktadır.

Alanında Türk sanayisinin en eski ve en büyük tedarikçisi olan Makina Takım'ın yurtiçi satış ve pazarlama faaliyetleri, yine şirketin bir iştiraki olan Makina Takım Ticaret A.Ş. tarafından yapılmaktadır. Şirket, İstanbul, Bursa, Ankara, İzmir Şubeleri ve Türkiye çapına yayılmış geniş bayi ağı ile müşterilerine satış öncesi ve sonrası güvenilir hizmetler sunmaktadır.

6.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Gözde Girişim'in iştirak ve bağlı ortaklıkları ile finansal yatırımlarının toplam sayısı 13'tür. Bölümlere göre konsolide raporlamada Madencilik Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş' den, Tarım ve Hayvancılık Üçyıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş. ve Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş'den, Üretim, Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'den, diğer Alartes Enerji A.Ş.'den ve Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı segmenti Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'ndan oluşmaktadır.

30.09.2013 itibarıyla Konsolide Faaliyet Gelirler;

	Madencilik	Tarım ve Hayvancılık	Durdurulan Faaliyet	Kesici Makine Üretimi	Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	Diğer	Bölümlerarası Eliminasyon	Toplam
Grup dışı hasılat	198.166.188	5.739.063	-	27.456.635	3.559	-	-	231.365.445
Satışların maliyeti	(129.407.421)	(5.118.962)	-	(26.442.494)	(3.120)	-	-	(160.971.998)
Ticari faaliyetlerden brüt kar	68.758.766	620.101	-	1.014.141	439	-	-	70.393.447
Genel yönetim giderleri (-)	(19.695.160)	(2.965.779)	-	(4.617.563)	(3.642.140)	(309.329)	-	(31.229.971)
Pazarlama ve satış giderleri (-)	(18.443.221)	(376.432)	-	(3.575.854)	-	-	-	(22.395.507)
Araştırma geliştirme giderleri (-)	(663.727)	(38.648)	-	-	-	-	-	(702.375)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	2.021.981	152.507	-	711.160	1.273.874	-	-	4.159.522
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(1.130.156)	(1.076.919)	-	(1.158.470)	(553.658)	(10)	-	(3.919.213)
Esas faaliyet karı / (zararı)	30.848.483	(3.685.170)	-	(7.626.586)	(2.921.485)	(309.339)	-	16.305.903
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	-	-	7.700	-	-	-	7.700
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)	30.848.483	(3.685.170)	-	(7.618.886)	(2.921.485)	(309.339)	-	16.313.603
Finansal gelirler	396.039	688.837	-	424.828	9.592.163	59.798	-	11.161.665
Finansal giderler (-)	(39.437.941)	(3.603.946)	-	(10.589.745)	(41.677.669)	(92.313)	-	(95.401.614)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı	(8.193.419)	(6.600.279)	-	(17.783.803)	(35.006.991)	(341.854)	-	(67.926.346)

31.12.2012 itibarıyla Konsolide Faaliyet Gelirler ;

	Madencilik	Tarım ve Hayvancılık	Kesici Makine Üretimi	Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	Bölümlerarası Eliminasyon	Toplam
Grup dışı satış gelirleri	139.691.408	2.043.173	17.956.194	-	(245.497)	159.445.278
Satışların maliyeti	(83.681.456)	(2.193.905)	(10.487.059)	-	245.497	(96.116.923)
Brüt kar (zarar)	56.009.952	(150.732)	7.469.135	-	-	63.328.355
Pazarlama ve satış giderleri	(13.504.840)	(34.200)	(1.304.317)	(27.571)	-	(14.870.928)
Genel yönetim giderleri	(6.710.176)	(2.437.573)	(2.075.337)	(5.638.079)	9.763	(16.851.402)
Araştırma geliştirme giderleri	(984.511)	-	-	-	-	(984.511)
Diğer faaliyet gelirleri	1.168.009	151.694	230.599	18.024.395	(9.763)	19.564.934
Diğer faaliyet giderleri	(90.757)	(400.877)	(249.799)	-	-	(741.433)
Faaliyet karı zararı	35.887.677	(2.871.688)	4.070.281	12.358.745	-	49.445.015
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların kar zararlarındaki paylar	-	-	-	118.132	-	118.132
Özkaynak Yöntemi ile değerlendirilen yatırımların satış karı	-	-	-	105.882	-	105.882
Bağlı ortaklık satış karı	-	-	-	22.171.906	-	22.171.906
Finansal gelirler	104.253	790.238	79.835	70.150.979	(4.105.121)	67.020.184
Finansal giderleri	(26.762.459)	(451.297)	(7.585.328)	(22.362.704)	4.105.121	(53.056.667)
Vergi öncesi kar (zarar)	9.229.471	(2.532.747)	(3.435.212)	82.542.940	-	85.804.452

6.3. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Yoktur

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkındabilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Ortaklığın, ana ortağı Yıldız Holding A.Ş.'dir. Yıldız Holding Türkiye'nin hızlı tüketim ürünleri konusunda faaliyet gösteren en büyük grubu olup, temeli, 1944 yılında İstanbul Eminönü'nde Sabri Ülker tarafından kurulan Ülker Bisküvi'ye dayanmaktadır. 69 yılda küçük bir bisküvi imalathanesinden dünya çapında bilinen markaları içinde barındıran bir holdinge dönüşen grup, 9'u yurtdışında olmak üzere 55 fabrikada gıda ağırlıklı üretim yapmaktadır.

Yıldız Holding, güçlü satış ve dağıtım ağı sayesinde yurtiçinde her hafta 220 bin noktaya ulaşırken, yurtdışında da 100'den fazla ülkeye ihracat gerçekleştirmektedir. Yıldız Holding, gıda ve içecek, ambalaj, gayrimenkul ve perakende sektöründe de faaliyet göstermektedir. Finansal Kiralama sektöründe de finansal iştiraklere sahip olan Yıldız Holding, gıda dışı alanlarda da başarısını sürdürmektedir. Grubun, 6 bini yurtdışı olmak üzere 30 bin üzerinde çalışanı vardır

Yıldız Holding, bütün bu rakamsal büyüklüklerin yanı sıra, ait olduğu toplumun sosyal gelişimine katkıda bulunacak projelere de destek vermektedir. Yürüttüğü herkes için futbol projesi ile 100 bin çocuğa spor yapmak alışkanlığı kazandırırken, Ülker Çocuk Sinema Şenliği ile 400 bin çocuğu sinema ile buluşturup; gelecek nesillerin hem zihnen hem de bedenlen sağlıklı bireyler olmalarına destek olmuştur.

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihracçının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihracçı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

30.09.2013 itibarıyla:

	Arazi ve arsalar	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Tesis makine ve cihazlar	Binalar	Tahtılar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri										
1 Ocak 2013 itibarıyla										
açılış bakiyesi	75.735.571	2.626.224	139.790.496	29.359.792	7.510.835	2.857.294	1.728.514	510.166	31.824.084	291.942.976
Bağlı ortaklık alım etkisi	-	-	162.846	1.600.000	-	4.741	-	-	-	1.767.587
Alımlar	-	1.893	16.612.710	58.469	812.094	1.275.160	37.389	-	30.073.346	48.871.061
Yabancı para çevrim farkları	5.855.876	370.671	9.958.328	2.485.044	1.021.927	164.770	110.526	-	643.452	20.610.594
Çıkışlar	-	-	(1.266.898)	-	-	(1.758)	-	-	-	(1.268.656)
30 Eylül 2013 itibarıyla kapanış bakiyesi	81.591.447	2.998.788	165.257.482	33.503.305	9.344.856	4.300.207	1.876.429	510.166	62.540.882	361.923.562
Birlikli Amortismanlar										
1 Ocak 2013 itibarıyla										
açılış bakiyesi	-	-	26.696.322	4.515.297	154.238	799.529	274.771	510.166	-	32.950.323
Bağlı ortaklık alım etkisi	-	-	39.266	-	-	865	-	-	-	40.131
Dönem gideri	-	197.280	10.447.025	998.761	871.879	542.765	171.921	-	-	13.229.631
Yabancı para çevrim farkları	-	7	2.784	354	-	1.062	-	-	-	4.207
Çıkışlar	-	-	(481.869)	-	-	(658)	-	-	-	(482.527)
30 Eylül 2013 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	197.287	36.703.528	5.514.412	1.026.117	1.343.563	446.692	510.166	-	45.741.765
30 Eylül 2013 itibarıyla net değer değeri	81.591.447	2.801.501	128.553.954	27.988.893	8.318.739	2.956.644	1.429.737	-	62.540.882	316.181.797

31.12.2012 itibarıyla;

	Arazi ve arsalar	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Tesis makine ve cihazlar	Binalar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri										
1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi	622.983	-	206.729	2.143.043	-	1.307.652	1.113.748	-	676.543	6.160.698
Bağlı ortaklık alımı sebebiyle girişler (Not 3)	74.917.088	2.364.579	118.997.040	25.568.844	6.882.941	6.329.915	1.001.841	510.166	6.482.758	243.055.172
Alımlar	195.500	260.645	17.382.585	565.338	627.894	526.863	240.651	-	25.449.574	45.249.050
Bağlı ortaklık satışı sebebiyle çıkış	-	-	(322.952)	-	-	(999.947)	(188.232)	-	-	(1.511.131)
Çıkışlar	-	-	-	-	-	(4.363.681)	(409.744)	-	-	(4.773.425)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	1.000	168.000	584.945	-	30.846	-	-	(784.791)	-
31 Aralık 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	75.735.571	2.626.224	136.521.402	28.862.170	7.510.835	2.831.648	1.758.264	510.166	31.824.084	288.180.364

	Arazi ve arsalar	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Tesis makine ve cihazlar	Binalar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Birikmiş Amortismanlar										
1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi	-	-	41.454	15.653	-	405.152	185.289	-	-	647.548
Bağlı ortaklık alımı sebebiyle girişler (Not 3)	-	-	20.117.824	3.674.489	144.769	4.781.612	103.609	510.166	-	29.332.469
Dönem gideri	-	-	496.806	106.703	9.469	359.835	341.498	-	-	1.314.311
Bağlı ortaklık satışı sebebiyle çıkış	-	-	(87.893)	-	-	(487.455)	(29.022)	-	-	(604.370)
Çıkışlar	-	-	-	-	-	(4.249.464)	(327.156)	-	-	(4.576.620)
31 Aralık 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	-	20.568.191	3.796.845	154.238	809.680	274.218	510.166	-	26.113.338
31 Aralık 2012 itibarıyla net değer değeri	75.735.571	2.626.224	115.953.211	25.065.325	7.356.597	2.021.968	1.484.046	-	31.824.084	262.067.026

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler: Yoktur

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

30.09.2013 tarihi itibarıyla;

Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	
VOLVO LODER-FKONS	299.980 TL
BİLYALI DEĞİRMEN	1.185.082 TL
TAVŞ.SAKIZLIK TESİSİ	4.599.423 TL
ERGİTME 2.POTA	3.192.375 TL
HITHACHI LODER	333.481 TL
HITHACHI LODER	333.481 TL
FORKLİFT	39.493 TL
SAP ERP SİSTEMİ	640.373 TL
TOPLAM	10.623.688 TL

Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler San. Ve Tic. A.Ş.	
Mixer	564.027 TL
Silo	76.176 TL
Traktör ve Romork	96.639 TL
TOPLAM	736.842 TL

Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	
Patates,Hazırlama,İşleme,Hattı-Soğutma Sis.	\$2.036.432
Havuç Hazırlama,Patates Sınıfl.,Optik Ayıklayıcı	4.943.292 TL
Patates,Ayırma,Dengeleme,Hızalama Sist.,IQF Derin Dond.	\$4.061.276
Dondurucu,Paketleme Hattı Dağt.Sist.	\$658.805
Platform,Yağ Tankı,Kantar,Elektrik Panoları	\$664.155

Trafo,Kompresör,Aritma Tesisi	\$1.140.429
Soğuk Hava Depo Panelleri	\$909.405
Soğuk Hava Depo Bina İnşaatı	\$2.160.202
Buhar Kazanı	\$1.027.422

8.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

8.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Yoktur

8.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur

9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

9.1. İhraççının borçluluk durumu

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla ihraççının borçluluk durumu aşağıdaki gibidir

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	1.026.509.290
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	187.695.185
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	1.214.204.475
Özkaynaklar	373.571.360
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	134.473.492
Yasal yedekler	
Diğer yedekler	4.363.059
TOPLAM KAYNAKLAR	1.587.775.835
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	31.865.647
B. Nakit Benzerleri	
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	595.006.072
D. Likidite (A+B+C)	626.871.719
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	32.017.214
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	769.433.342

G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımı	34.694.318
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	154.355.658
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	958.483.318
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	299.594.385
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	172.421.530
L. Tahviller	
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	2.961.610
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	175.383.140
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	474.977.525

10. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

10.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla konsolide dönen varlık toplamı 241.440.068 TL, konsolide kısa vadeli yükümlülükleri 1.026.509.290 TL olup konsolide net işletme sermayesi negatif 785.069.222 TL'dir. Şirket'in cari yükümlülükleri karşılamak üzere 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi yoktur. Ek işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması için aşağıda eylem planında aktarılan aksiyonlar alınabilecektir.

Eylem planı

Yeniden finansman – Gözde Girişim'in 30 Eylül 2013 tarihli konsolide kısa vadeli yükümlülüklerinin büyük çoğunluğu Ortaklığın bağlı ortaklıklarından Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.'nin kısa vadeli finansal borçları ve Gözde Girişim'in bireysel kısa vadeli finansal borçları kaynaklıdır. 2012 yılı Mayıs ayında gerçekleştirilen Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş. satın alımında 2 yıl vadeli finansal borç kullanılmıştır. Vadesi yaklaşan bu finansal borcun yeniden finansman yöntemiyle vadesi uzatılacaktır. Ayrıca Gözde Girişim'in kısa vadeli bireysel finansal borçlarının bir kısmının bedelli sermaye artırımından elde edilecek kaynak girişi ile kapatılması planlanmaktadır.

Bedelli sermaye artırımı – Ortaklık, 134.473.492 TL tutarındaki mevcut sermayesini, 250.526.508 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 385.000.000 TL'ye artırmayı planlamaktadır. Oluşturulacak 250.526.508 TL'lik kaynak girişi ile vadesi yaklaşan dış kaynakların kapatılması ve ek kaynak yaratılması hedeflenmektedir.

Muhtemel Varlık satışı – Ortaklık tarafından 08.05.2013 ve 30.01.2014 tarihli özel durum açıklamalarıyla kamuoyu ve hissedarlarla paylaşıldığı üzere; Ortaklığın, finansal yatırımlarından Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'nde bulunan %11,57 oranındaki payın satışı ile ilgili Ünlü Menkul Değerler A.Ş. yetkilendirilmiştir. 30.09.2013 tarihli mali tablolarla Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'nde bulunan %11,57 oranındaki payın kayıtlı değeri 301.858.886 TL'dir.

11. EĞİLİM BİLGİLERİ

11.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Yoktur.

11.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

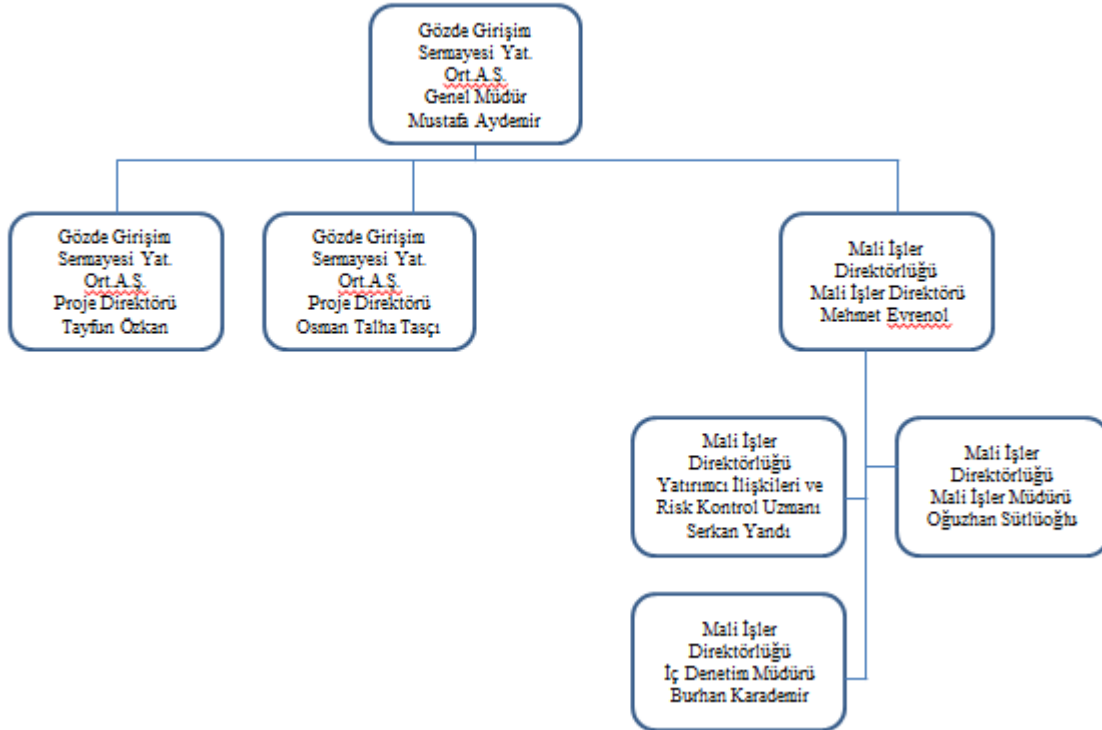
İşbu izahnamenin 4. Bölümünde ortaklığa ve bulunduğu sektörüne ilişkin riskler ile ilgili bölümünde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur

12. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

13. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

13.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



13.2. İdari yapı:

13.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi /	Sermaye Payı	
		Kalan Görev		
		Süresi		
			(TL)	(%)
Murat Ülker	Yönetim Kurulu Başkanı	06.06.2012/06.06.2015	45.817.068	34,07
Mehmet Atila Kurama	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	06.06.2012/06.06.2015	-	-
Hüseyin Avni Metinkale	Yönetim Kurulu Üyesi	06.06.2012/06.06.2015	-	-
Yıldız Holding A.Ş. (Temsilcisi Cafer Fındıkoğlu)	Yönetim Kurulu Üyesi	07.03.2013/06.06.2015	28.179.886	20,96
Ali Ülker	Yönetim Kurulu Üyesi	17.06.2013/06.06.2015	-	-
H. Cem Karakaş	Yönetim Kurulu Üyesi ve Murahhas Aza	17.06.2013/06.06.2015	-	-
Nazım Ekren	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	06.06.2012/06.06.2015	-	-
Ziyaeddin Selçuk Maruflu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	06.06.2012/06.06.2015	-	-

Murat Ülker - Yönetim Kurulu Başkanı

Boğaziçi Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun olan Murat Ülker, 1982 yılında başladığı iş hayatının ilk döneminde yurtdışında çeşitli mesleki kurslara katılmış ve ABD'de Continental Baking şirketinde staj yapmıştır. İki yıl süreyle Ortadoğu bölgesinde ihracat konusunda çalışan Ülker, ABD ve Avrupa'da bisküvi, çikolata ve gıda sektöründe faaliyet gösteren yaklaşık 60 kadar fabrika ve tesiste üç yıl boyunca incelemelerde bulunmuş ve bu süre zarfında çeşitli International Executive Service Corps (IESC) projelerinde görev almıştır. Ülker Grubu'ndaki görevine 1984 yılında Kontrol Koordinatörü olarak başlayan Ülker, ilerleyen yıllarda İşletmelerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı ve ardından Genel Müdürlük görevlerini üstlenmiştir. İcra Komitesi Üyeliği ve grubun çeşitli şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği yapan Ülker, bu süreçte, "Dikey Entegrasyon" modeline bağlı olarak birçok yeni yatırımı yönetmiştir. 2000 yılında Yıldız Holding İcra Kurulu Başkanlığı görevini üstlenen Murat Ülker, 2008 yılından bu yana görevini Yönetim Kurulu Başkanı olarak sürdürmektedir.

Mehmet Atila Kurama - Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1960 yılında Bolu'da doğan Mehmet Atila Kurama, Boğaziçi Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nde lisans ve Cardiff Business School'da yüksek lisans eğitimi görmüştür. Uzun yıllar yurtdışında bankacılık sektöründe üst düzey yönetici olarak çalışan Kurama, sırasıyla National Commercial Bank'ta Ürün Geliştirme Müdürü, Swiss Bank Corporation'da Kredi Risk Yönetim Direktörü ve UBS Warburg'da Avrupa, Orta Doğu ve Afrika Bölgesi Kredi Riski Yöneticisi olarak görev almıştır. 2001 yılında Ülker Grubu bünyesinde görev almak üzere Türkiye'ye dönen Atila Kurama, önce Family Finans Kurumu'nda İcra Kurulu Başkanı ve Genel Müdür, daha sonra da Yıldız Holding'de Finans Grubu Başkanı olarak çalışmıştır. Ocak 2010 tarihinden bu yana Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu

Başkan Vekili olarak hizmetini sürdüren Atila Kurama, aynı zamanda Fon Finansal Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı, Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş., Duran Doğan Basım ve Ambalaj Sanayi A.Ş. ve Mondi Tire Kutsan A.Ş.'de de Yönetim Kurulu Üyesidir.

Hüseyin Avni Metinkale - Yönetim Kurulu Üyesi

1963 yılında doğan Hüseyin Avni Metinkale, İstanbul Teknik Üniversitesi İşletme Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. Kariyerine Proje Uzmanı olarak 1986 yılında Albaraka Türk Katılım Bankası'nda başlayan ve Pripack A.Ş. Kurucu Yönetim Kurulu Üyeliği'ne seçilinceye kadar bu görevini sürdüren Metinkale, Yıldız Holding-Pripack A.Ş. ortaklığının ardından pek çok yönetim pozisyonunda görev almış ve Ambalaj Grup Başkan Yardımcılığı görevine getirilmiştir. 2005 yılında Ambalaj Grup Başkanı olan ve aynı zamanda Yıldız Holding Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilen Metinkale, halen Yıldız Holding bünyesinde bulunan Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş., Öncü Marketing, Makina Takım gibi birçok şirkette Yönetim Kurulu Üyeliği yapmaktadır. Gözde Girişim Yatırım Komitesi'nin aktif üyesi olan Metinkale, aynı zamanda Yıldız Holding Genel Müdürlüğü yapmaktadır.

Dr. Cafer Fındıkoğlu - Yönetim Kurulu Üyesi

1952 yılında doğan Dr. Cafer Fındıkoğlu, Orta Doğu Teknik Üniversitesi İdari İlimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuş ve Gazi Üniversitesi'nde master ve pazarlama dalında doktora derecesi almıştır. İş hayatına 1974'te Etibank'ta Pazarlama Uzmanı olarak başlayan Fındıkoğlu, 1976-1981 yılları arasında öğretim üyeliği yaptıktan sonra 1981-1997 yılları arasında Oyak Grubu'nda Satış Müdürlüğü, Genel Koordinatörlük ve Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulunmuştur. Aynı dönemde birçok şirket ve kuruluştaki Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Yönetim Kurulu Üyeliği yapan Fındıkoğlu, 1997-1998 yılları arasında Sagra Gıda Genel Müdürü, 1998-1999 yılları arasında da Bayındır Holding Stratejik Planlama Başkanı olarak çalışmıştır. 1999-2006 arasında Eti Pazarlama Genel Müdürlüğü görevini yürüten Fındıkoğlu, 2006-2009 yıllarında Ülker Grubu şirketlerinden Ülker Bisküvi A.Ş., İdeal Gıda A.Ş., Fresh Cake Gıda A.Ş. ve Atlas Gıda Pazarlama A.Ş.'de Genel Müdürlük görevlerini üstlenmiştir. Dr. Cafer Fındıkoğlu halen, Yıldız Holding'i çeşitli Sivil Toplum Kuruluşları'nda temsil etmekte ve çeşitli grup şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği yapmaktadır.

Ali Ülker - Yönetim Kurulu Üyesi

1969 yılında doğan Ali Ülker, Boğaziçi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat ve İş İdaresi bölümlerinde eğitim aldı. IMD ve Harvard'da çeşitli eğitim programlarına katılmıştır. De Boccard & Yorke Danışmanlık Şirketi ile Şirket İçi Kaizen Çalışması'nda (1992) ve IESC Satış Sistemini Geliştirme ve Şirket İçi Organizasyon Projesi'nde (1997) yer almıştır.

İş hayatına 1985 yılında Ülker Gıda A.Ş. Kalite Kontrol Departmanı'nda Stajyer olarak başlayan Ali Ülker, 1986-1998 yılları arasında çikolata üretim tesislerinde ve Atlas Gıda Pazarlama A.Ş.'de Stajyer, Satış Yöneticisi, Satış Koordinatörü, Ürün Grup Koordinatörü ve Ürün Grup Müdürü pozisyonlarında görev almıştır. 1998 yılında Atlas Gıda Pazarlama A.Ş.'de, 2001 yılında ise Merkez Gıda Pazarlama A.Ş.'de Genel Müdürlük görevlerini üstlenmiştir. 2002 yılında Gıda Grubu Başkan Yardımcılığı'na, 2005 yılında ise Grup Başkanlığına atandı. 2011 yılından bu yana Yıldız Holding Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevini sürdürmektedir.

Dr. Halil Cem Karakaş - Yönetim Kurulu Üyesi (Murahhas Aza)

1974 yılında doğan Dr. Halil Cem Karakaş Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nde lisans, Massachusetts Institute of Technology'den yüksek lisans ve İstanbul Üniversitesi'nden doktora dereceleri almıştır. Karakaş, Koç Holding Stratejik Planlama Grubu'nda çalışma hayatına başladı. 2006-2010 yılları arasında Erdemir Grubu'nun Grup Finans Yöneticiliği'ni (CFO) yürüten Karakaş, daha önce OYAK Grubu'nda Yeni İş Geliştirme Direktörü olarak çalışmanın yanı sıra çeşitli yönetim kurulu üyeliği görevlerinde bulunmuştur.

Dr. Halil Cem Karakaş, 2010 yılından bu yana Yıldız Holding A.Ş. Mali İşler Başkanlığı görevini sürdürmektedir.

Ziyaeddin Selçuk Maruflu - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'ni (Mülkiye) 1962 yılında bitiren Z. Selçuk Maruflu, İngiltere'de London School of Economics'te (LSE) milletlerarası iktisat, genel iktisat ve kalkınma konularında yüksek lisans yapmıştır. 1965 yılında DPT'ye giren Maruflu, çeşitli dairelerde uzman ve başkan olarak görev yaparken, Ankara İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi'nde de yüksek lisans dersleri vermiştir. 1971 - 1972 yıllarında University of York'ta kalkınma-planlama finans konularında lisans üstü akademik derece yapmıştır. 1989 yılında ABD'de Kaliforniya Üniversitesi'nde Çevre Teknolojisi konusunda akademik çalışmalar yaptıktan sonra 1979 yılında özel sektöre geçen Maruflu, Tamek Holding ve Pepsi-Cola gruplarında Genel Müdürlük ve Yönetim Kurulu Murahhas Azalığı yapmıştır. 1988'de THY Danışma Kurulu Başkanlığı'na atanan ve 1991 yılına kadar bu görevini sürdüren Maruflu, 1991 yılında İstanbul milletvekili seçilerek TBMM'ye girmiştir. TBMM'de bulunduğu dönemde Plan-Bütçe Komisyonu ve Avrupa Konseyi Parlamenterler Meclisi Üyeliği yapan Maruflu, aynı zamanda Eximbank ve Denizbank Yönetim Kurulu Üyeliklerinde de bulunmuştur. Maruflu'nun, büyük çoğunluğu DPT tarafından basılan 28 kitap ve raporu ile çeşitli basın organlarında yayımlanan bin beşyüzü aşkın makalesi mevcuttur.

Prof. Dr. Nazım Ekren - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1956 yılında İstanbul'da doğan Prof. Dr. Nazım Ekren, Bursa İTİA İktisat Fakültesi İktisat Bölümü'nü bitirmiş ve doktorasını Uludağ Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü'nde Uluslararası Bankacılık alanında tamamlamıştır. Marmara Üniversitesi'nde 1989 yılında İktisat Teorisi konusunda doçent ve 1995 yılında bankacılık alanındaki çalışmasıyla Profesör unvanını alan Ekren, aynı üniversitenin akademik, araştırma ve uygulama birimlerinde idari görevler üstlenmiş ve çeşitli kamu ve vakıf üniversitelerinde öğretim üyeliği yapmıştır. Uygulamalı İktisat, kurumsal iktisat, finansal iktisat ve bankacılık alanlarında eğitim, öğretim ve yönetim danışmanı olan Ekren, aynı zamanda yeminli mali müşavir ve derecelendirme uzmanıdır. 2002 yılında 22. Dönem İstanbul Milletvekili olarak TBMM'ye giren ve 2007- 2009 yılları arasında ekonomik koordinasyonundan sorumlu Devlet Bakanı ve Başbakan Yardımcısı olarak görev yapan Ekren, halen İstanbul Ticaret Üniversitesi Rektörüdür.

13.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Halil Cem Karakaş	Murahhas Aza	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-
Mustafa Aydemir	Genel Müdür		-	-

13.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	İhraççı dışında	Sermaye Payı	
			yürüttükleri önemli faaliyetler	(TL)	(%)
Murat Ülker	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı		45.817.068	34,07
M.Atıla Kurama	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili			
Yıldız Holding A.Ş.	Hissedar	Hissedar		28.179.886	20,96
Mustafa Büyükbacı	-	Yönetim Kurulu Üyesi			
Ataman Yıldız	-				

13.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu Üyelerinden Murat Ülker ve Ali Ülker'in akrabalık ilişkileri mevcuttur.. Kuruculardan Murat Ülker kuruculardan bir diğeri olan Yıldız Holding A.Ş.'de hissedar durumundadır.

13.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Bu bilgiye izahnamenin 13.2.1. bölümünde yer verilmiştir.

13.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyelığının veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Murat Ülker – Yönetim Kurulu Başkanı

Şirket	Görev	Görev Başl.Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
BİSKOT BİSKÜVİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	09.05.2013	09.05.2016
EGAL GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	02.05.2013	02.05.2016
ÖNEM GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	08.04.2013	08.04.2016
REKOR GIDA PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	21.05.2013	21.05.2016
ÜLKER BİSKÜVİ SAN.A.Ş.	Başkan	10.05.2011	10.05.2014
ÜLKER ÇİKOLATA SAN.A.Ş.	Başkan	11.04.2011	11.04.2014
AVRASYA ET VE ET ÜRÜNLERİ ÜR. VE PAZ. A.Ş.	Üye	kuruluş (10.12.2013)	
BESLER GIDA VE KİMYA SANAYİ VE TİC.A.Ş.	Başkan Vekili	20.04.2012	20.04.2015

CONTINENTAL CONFECTIONERY COMPANY GIDA SAN.VE TİC.A.Ş.	Başkan	10.04.2012	10.04.2015
DELLA GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	08.05.2013	08.05.2016
EKSPER GIDA PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	29.04.2013	29.04.2016
KARMA GIDA YATIRIM SAN.VE TİC.A.Ş.	Üye	12.10.2011	12.10.2014
MARSA YAĞ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	29.04.2011	29.04.2014
NİSSİN YILDIZ GIDA SANAYİ VE TİC.A.Ş.	Başkan Vekili	09.10.2012	09.10.2015
ÖRGEN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	06.03.2012	06.03.2015
PNS PENDİK NIŞASTA SANAYİ A.Ş.	Başkan	18.04.2012	18.04.2015
SEHER GIDA PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	28.04.2011	28.04.2014
TEKÖZEL GIDA TEMİZLİK SAĞLIK MARKA HİZ.SAN.VE TİC.A.Ş.	Başkan	13.04.2012	13.04.2015
FARMAMAK AMB.MAD.VE AMB.MAK.SAN.VE TİC.A.Ş.	Üye	17.05.2013	17.05.2016
POLİNAS PLASTİK SANAYİ VE TİCARETİ A.Ş.	Üye	29.03.2013	29.03.2016
ROTOPAŞ AMBALAJ SAN.VE TİC.A.Ş.	Başkan	02.05.2013	02.05.2016
DORE DİREKT PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.	Üye	03.05.2013	03.05.2016
KEREVİTAŞ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	12.10.2012	12.10.2015
MCCORMICK YILDIZ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	15.11.2012	15.11.2015
SCA YILDIZ KAĞIT VE KİŞİSEL BAKIM ÜRETİM A.Ş.	Başkan	24.08.2011	24.08.2014
TOPKAPI MÜHENDİSLİK A.Ş.	Başkan	18.10.2011	18.10.2014
YILDIZ GRANİNİ MEYVE SUYU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	17.05.2013	17.05.2015
GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ	Başkan	06.06.2012	06.06.2015
KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	Başkan	25.07.2013	25.07.2016
KÖKLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	Başkan	11.06.2012	11.06.2015
TEMEL DOĞAL GIDALAR VE TARIM ÜRÜNLERİ ÜR. PAZ. A.Ş.	Başkan	kuruluş (07.10.2013)	
TEMEL YENİ GIDALAR VE TARIM ÜRÜNLERİ PAZ. A.Ş.	Başkan	kuruluş (07.10.2013)	
YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	Başkan	31.05.2011	31.05.2014
BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.	Üye	10.05.2011	10.05.2014
HORIZON HIZLI TÜKETİM ÜRÜNLERİ ÜRETİM PAZARLAMA SATIŞ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	30.04.2012	30.04.2015
HÜNER PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.	Üye	22.04.2013	22.04.2016
PASİFİK TÜKETİM ÜRÜNLERİ SATIŞ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	29.04.2011	29.04.2014
ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.	Üye	07.10.2011	07.10.2014
ÜSTÜN MARKETLER SATIŞ A.Ş.	Üye	19.07.2013	19.07.2016
BATI UNLU MAMÜLLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	11.07.2013	11.07.2014
BAGETÜRK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	21.02.2013	21.02.2016
FRB UNLU MAMÜLLER SAN. VE TİC. A.Ş.	Üye	04.10.2012	04.10.2015
MİLHANS GIDA VE TARIM ÜRÜNLERİ SAN.VE TİC.A.Ş.	Başkan	17.12.2012	17.12.2015
UNMAŞ UNLU MAMULLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	16.10.2012	16.10.2015
UNO TAŞIMACILIK VE DAĞITIM A.Ş.	Üye	08.02.2012	08.02.2015
BİRLEŞİK DIŞ TİCARET A.Ş.	Üye	08.04.2013	08.04.2016
DANK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	20.04.2012	20.04.2015
GLOBAL KAHVE PERAKENDECİLİĞİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	02.11.2012	02.11.2015
İSTANBUL GIDA DIŞ TİCARET A.Ş.	Üye	08.04.2013	08.04.2016
AZMÜSEBAT ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	13.05.2013	13.05.2016
GÜZEL İŞ GIDA İMALAT VE PAZ.A.Ş.	Başkan	09.09.2013	
MİS KOPUZ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	15.02.2012	15.02.2015

NORTHSTAR INNOVATION ENDÜSTRİYEL YATIRIMLAR VE DANIŞMANLIK A.Ş.	Başkan	19.06.2012	19.06.2015
ODAK DIŞ TİCARET A.Ş.	Başkan	09.11.2012	09.11.2015
ODAK DIŞ TİCARET A.Ş.	Üye	14.12.2012	14.07.2014
S.S.İKİTELLİ DEPOCULAR TOPLU İŞYERİ YAPI KOOPERATİFİ	Üye	16.03.2011	16.03.2015
DOSU MAYA MAYACILIK ANONİM ŞİRKETİ	Üye	Kuruluş	

Mehmet Atıla Kurama – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Şirket	Görev	Görev Başl.Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
ALARTES ENERJİ A.Ş.	Başkan	02.11.2012	02.11.2015
EVAR KESİCİ TAKIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	10.08.2012	10.08.2015
GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ	Başkan Vekili	06.06.2012	06.06.2015
SEFERUSTA YAPI VE TURİZM A.Ş.	Üye	31.01.2012	31.01.2015
BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.	Üye	10.05.2011	10.05.2014
ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	07.10.2011	07.10.2014

Ali Ülker – Yönetim Kurulu Üyesi

Şirket	Görev	Görev Başl.Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
ATLAS GIDA PAZARLAMA SAN.VE TİC.A.Ş.	Başkan Vekili	29.04.2013	29.04.2016
BİSKOT BİSKÜVİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	09.05.2013	09.05.2016
EGAL GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	02.05.2013	02.05.2016
REKOR GIDA PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	21.05.2013	21.05.2016
ÜLKER BİSKÜVİ SAN.A.Ş.	Başkan Vekili	10.05.2011	10.05.2014
ÜLKER ÇİKOLATA SAN.A.Ş.	Üye	18.01.2013	11.04.2014
YENİ ÇİKOLATALI MAMÜLLER GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	27.06.2013	27.06.2016
AVRASYA ET VE ET ÜRÜNLERİ ÜR. VE PAZ. A.Ş.	Üye	kuruluş(10.12.2013)	
BAYCAN SAKIZ VE GIDA YATIRIMLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	24.07.2013	24.07.2016
DANEM GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	Başkan	03.05.2013	03.05.2016
EKSPER GIDA PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	29.04.2013	29.04.2016
KARMA GIDA YATIRIM SAN.VE TİC.A.Ş.	Üye	12.10.2011	12.10.2014
PNS PENDİK NIŞASTA SANAYİ A.Ş.	Üye	18.04.2012	18.04.2015
REFORM GIDA PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	15.07.2011	15.07.2014
SEHER GIDA PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	28.04.2011	28.04.2014
FARMAMAK AMB.MAD.VE AMB.MAK.SAN.VE TİC.A.Ş.	Başkan Vekili	17.05.2013	17.05.2016
POLİMİM FİLM ÜRETİM PLASTİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	17.05.2013	17.05.2016
ANCOKER SU ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİC. A.Ş.	Başkan Vekili	26.04.2013	26.04.2016
DORE DİREKT PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	03.05.2013	03.05.2016
EKZİMER DIŞ TİCARET GIDA SANAYİ A.Ş.	Başkan Vekili	29.04.2013	29.04.2016
KEREVİTAŞ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	12.10.2012	12.10.2015
KOMİLİ TEMİZLİK ÜRÜNLERİ PAZARLAMA A.Ş.	Başkan	27.06.2013	27.06.2016
MERSU SU ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	29.04.2013	29.04.2016
TOPKAPI MÜHENDİSLİK A.Ş.	Başkan Vekili	18.10.2011	18.10.2014
GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ	Üye	17.06.2013	06.06.2015
KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	Başkan Vekili	25.07.2013	25.07.2016

ÜS HOLDİNG A.Ş.	Başkan	04.11.2011	04.11.2014
YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	Başkan Vekili	31.05.2011	31.05.2014
MERKÜR İNŞAAT TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	22.04.2013	22.04.2016
SAĞLAM İNŞAAT TAAHHÜT TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	14.05.2013	14.05.2016
UFUK DOĞAL GIDA VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.	Başkan	24.04.2013	24.04.2016
YD MADENCİLİK ANONİM ŞİRKETİ	Başkan	26.04.2013	26.04.2016
BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.	Üye	10.05.2011	10.05.2014
HORIZON HIZLI TÜKETİM ÜRÜNLERİ ÜRETİM PAZARLAMA SATIŞ VE TİCARET A.Ş.	Üye	30.04.2012	30.04.2015
HÜNER PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	22.04.2013	22.04.2016
PASİFİK TÜKETİM ÜRÜNLERİ SATIŞ VE TİCARET A.Ş.	Üye	29.04.2011	29.04.2014
BİRLEŞİK DIŞ TİCARET A.Ş.	Başkan	08.04.2013	08.04.2016
DANK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	20.04.2012	20.04.2015
HERO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	21.03.2013	11.05.2014
İSTANBUL GIDA DIŞ TİCARET A.Ş.	Başkan	08.04.2013	08.04.2016
ATADEMİR GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	03.05.2013	03.05.2016
DURA UNLU VE ŞEKERLİ GIDA MAD.ÜRETİM VE SATIŞI A.Ş.	Başkan	03.07.2013	03.07.2016
GÜZEL İŞ GIDA İMALAT VE PAZ.A.Ş.	Başkan Vekili	09.09.2013	
LİNK GIDA YATIRIM SANAYİ TİCARET A.Ş.	Başkan	26.04.2013	26.04.2016
MGS MARMARA GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	03.05.2013	03.05.2016
MİS KOPUZ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	15.02.2012	15.02.2015
NORTHSTAR INNOVATION ENDÜSTRİYEL YATIRIMLAR VE DANIŞMANLIK A.Ş.	Üye	19.06.2012	19.06.2015
ODAK DIŞ TİCARET A.Ş.	Üye	09.11.2012	09.11.2015
S.S.İKİTELLİ DEPOCULAR TOPLU İŞYERİ YAPI KOOPERATİFİ	Başkan Vekili	16.03.2011	16.03.2015

Dr. Halil Cem Karakaş – Yönetim Kurulu Üyesi & Murahhas Aza

Şirket	Görev	Görev Başl.Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
FARMAMAK AMB.MAD.VE AMB.MAK.SAN.VE TİC.A.Ş.	Üye	17.05.2013	17.05.2016
EKİP ELEKTRONİK SİST. VE MALZ. TİC. A.Ş.	Üye	31.12.2013	31.12.2016
PENTA TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ DAĞITIM TİCARET A.Ş.	Üye	18.05.2011	18.05.2014
KOMİLİ TEMİZLİK ÜRÜNLERİ PAZARLAMA A.Ş.	Başkan Vekili	27.06.2013	27.06.2016
MİLFORD YILDIZ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	26.03.2013	26.03.2016
TOPKAPI MÜHENDİSLİK A.Ş.	Üye	18.10.2011	18.10.2014
AK ALEV MANYEZİT LEVHA ÜR. SAN. VE TİC. A.Ş.	Başkan	11.12.2013	11.12.2016
EXPER BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	Başkan	08.05.2013	08.05.2016
FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	Başkan	31.12.2013	28.04.2014
GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ	Murahhas Üye	17.06.2013	06.06.2015
KÜMAŞ MANYEZİT SANAYİ A.Ş.	Başkan Vekili	04.12.2013	04.12.2016
MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ	Başkan Vekili ve Murahhas Üye	20.11.2013	15.08.2015
TEMEL DOĞAL GIDALAR VE TARIM ÜRÜNLERİ ÜR. PAZ. A.Ş.	Başkan Vekili	kuruluş(07.10.2013)	
TEMEL YENİ GIDALAR VE TARIM ÜRÜNLERİ PAZ. A.Ş.	Başkan Vekili	kuruluş(07.10.2013)	
YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	Üye	31.05.2011	31.05.2014
HORIZON HIZLI TÜKETİM ÜRÜNLERİ ÜRETİM PAZARLAMA SATIŞ VE TİCARET A.Ş.	Üye	04.02.2013	30.04.2015
ÜSTÜN MARKETLER SATIŞ A.Ş.		19.07.2013	19.07.2016

BATI UNLU MAMÜLLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	11.07.2013	11.07.2014
BAGETÜRK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	21.02.2013	21.02.2016
UNO TAŞIMACILIK VE DAĞITIM A.Ş.	Üye	08.02.2012	08.02.2015
AZMÜSEBAT ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Murahhas Üye	27.11.2013	13.05.2016
NORTHSTAR INNOVATION ENDÜSTRİYEL YATIRIMLAR VE DANIŞMANLIK A.Ş.	Üye	19.06.2012	19.06.2015

Dr. Halil Cem Karakaş'ın temsilcisi olduğu Yönetim Kurulu Üyelikleri

Şirket	Üye (Adı Soyadı)	Görev	Görev Başl.Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
ATLAS GIDA PAZARLAMA SAN.VE TİC.A.Ş.	ÜS HOLDİNG A.Ş.	Üye	29.04.2013	29.04.2016
DELLA GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	LİNK GIDA YATIRIM SAN. VE TİC. A.Ş.	Üye	08.05.2013	08.05.2016
MARSA YAĞ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	ÜS HOLDİNG A.Ş.	Üye	06.03.2013	29.04.2014
POLİMİM FİLM ÜRETİM PLASTİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	ÜS HOLDİNG A.Ş.	Üye	17.05.2013	17.05.2016
ANCOKER SU ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİC. A.Ş.	KÖKLER HOLDİNG A.Ş.	Üye	26.04.2013	26.04.2016
EKZİMER DIŞ TİCARET GIDA SANAYİ A.Ş.	KÖKLER HOLDİNG A.Ş.	Üye	29.04.2013	29.04.2016
MERSU SU ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	KÖKLER HOLDİNG A.Ş.	Üye	29.04.2013	29.04.2016
KARMA TARIMSAL ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	Üye	22.04.2013	22.04.2016
ÜÇ YILDIZ TARIMSAL İŞLETMELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	Üye	29.04.2013	29.04.2016
YENİLİKÇİ YAPI MALZEMELERİ YATIRIM ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	Üye	19.06.2013	19.06.2016
İZSAL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME A.Ş.	ÜS HOLDİNG A.Ş.	Üye	24.04.2013	24.04.2016
DORUK UNLU MAMULLER SANAYİ VE PERAKENDE HİZMETLERİ A.Ş.	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	Üye	17.10.2012	17.10.2015
FRB UNLU MAMÜLLER SAN. VE TİC. A.Ş.	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	Üye	04.10.2012	04.10.2015
UNMAŞ UNLU MAMULLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	Üye	16.10.2012	16.10.2015
ATADEMİR GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	Başkan Vekili	03.05.2013	03.05.2016
LİNK GIDA YATIRIM SANAYİ TİCARET A.Ş.	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	Üye	26.04.2013	26.04.2016
MGS MARMARA GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	Başkan Vekili	03.05.2013	03.05.2016
DOSU MAYA MAYACILIK A.Ş.	KÖKLER HOLDİNG A.Ş.	Üye	kuruludan	

Hüseyin Avni Metinkale – Yönetim Kurulu Üyesi

Şirket	Görev	Görev Başl.Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
ÖNEM GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	08.04.2013	08.04.2016
ADAPAZARI ŞEKER FABRİKASI A.Ş.	Üye	25.11.2013	25.12.2016
BAYCAN SAKIZ VE GIDA YATIRIMLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	24.07.2013	24.07.2016
FARMAMAK AMB.MAD.VE AMB.MAK.SAN.VE TİC.A.Ş.	Üye	17.05.2013	17.05.2016
ROTOPAŞ AMBALAJ SAN.VE TİC.A.Ş.	Üye	02.05.2013	02.05.2016
EKİP ELEKTRONİK SİST. VE MALZ. TİC. A.Ş.	Üye	31.12.2013	31.12.2016
PENTA TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ DAĞITIM TİCARET A.Ş.	Üye	18.05.2011	18.05.2014
KOMİLİ TEMİZLİK ÜRÜNLERİ PAZARLAMA A.Ş.	Üye	27.06.2013	27.06.2016
TOPKAPI MÜHENDİSLİK A.Ş.	Üye	18.10.2011	18.10.2014
AK ALEV MANYEZİT LEVHA ÜR. SAN. VE TİC. A.Ş.	Üye	11.12.2013	11.12.2016
ALARTES ENERJİ A.Ş.	Başkan Vekili	02.11.2012	02.11.2015
EVAR KESİCİ TAKIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	10.08.2012	10.08.2015

EXPER BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	Üye	08.05.2013	08.05.2016
FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	Başkan Vekili	28.04.2011	28.04.2014
GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ	Üye	06.06.2012	06.06.2015
KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	Üye	25.07.2013	25.07.2016
KÜMAŞ MANYEZİT SANAYİ A.Ş.	Üye	04.12.2013	04.12.2016
MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ	Üye	15.08.2012	15.08.2015
TEMEL DOĞAL GIDALAR VE TARIM ÜRÜNLERİ ÜR. PAZ. A.Ş.	Üye	kuruluş(07.10.2013)	
TEMEL YENİ GIDALAR VE TARIM ÜRÜNLERİ PAZ. A.Ş.	Üye	kuruluş(07.10.2013)	
BETA MARİNA LİMAN YAT VE ÇEKEK İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.	Üye	07.05.2012	07.05.2015
SEFERUSTA YAPI VE TURİZM A.Ş.	Üye	31.01.2012	31.01.2015
ANADOLU YAKASI TİCARET LOJİSTİK VE YAPI A.Ş.	Üye	11.12.2013	11.12.2016
AZMÜSEBAT ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	13.05.2013	13.05.2016
GÜZEL İŞ GIDA İMALAT VE PAZ.A.Ş.	Üye	09.09.2013	
MİS KOPUZ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	15.02.2012	15.02.2015
ODAK DIŞ TİCARET A.Ş.	Üye	09.11.2012	09.11.2015

Hüseyin Avni Metinkale'nin temsilcisi olduğu Yönetim Kurulu Üyelikleri

Şirket	Üye (Adı Soyadı)	Görev	Görev Başl.Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
ATLAS GIDA PAZARLAMA SAN.VE TİC.A.Ş.	KÖKLER HOLDİNG A.Ş.	Üye	29.04.2013	29.04.2016
LEZİZ UNLU MAMULLER GIDA SAN. VE TİC. A.Ş.	KÖKLER HOLDİNG A.Ş.	Üye	20.06.2013	20.06.2016
YENİ ÇİKOLATALI MAMÜLLER GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	Başkan Vekili	27.06.2013	27.06.2016
MARSA YAĞ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	Üye	06.03.2013	29.04.2014
POLİMİM FİLM ÜRETİM PLASTİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	KÖKLER HOLDİNG A.Ş.	Üye	17.05.2013	17.05.2016
DORE DİREKT PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.	KÖKLER HOLDİNG A.Ş.	Üye	03.05.2013	03.05.2016
KARMA TARIMSAL ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.	KÖKLER HOLDİNG A.Ş.	Üye	22.04.2013	22.04.2016
MAKİNA TAKİM TİCART A.Ş.	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	Üye	21.11.2012	21.11.2015
ÜÇ YILDIZ TARIMSAL İŞLETMELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	KÖKLER HOLDİNG A.Ş.	Başkan Vekili	29.04.2013	29.04.2016
YENİLİKÇİ YAPI MALZEMELERİ YATIRIM ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	KÖKLER HOLDİNG A.Ş.	Başkan Vekili	19.06.2013	19.06.2016
AKYEL İNŞAAT TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	Üye	26.04.2013	26.04.2016
ELİT MİMARLIK TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	Üye	22.04.2013	22.04.2016
İZSAL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME A.Ş.	KÖKLER HOLDİNG A.Ş.	Üye	24.04.2013	24.04.2016
ÖMERLİ YAPI VE TURİZM A.Ş.	SAĞLAM İNŞAAT TAAHHÜT TİC. A.Ş.	Üye	10.12.2013	10.12.2016
UFUK DOĞAL GIDA VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	Üye	24.04.2013	24.04.2016
YD MADENCİLİK ANONİM ŞİRKETİ	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	Üye	26.04.2013	26.04.2016
ATADEMİR GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	KÖKLER HOLDİNG A.Ş.	Üye	03.05.2013	03.05.2016
DURA UNLU VE ŞEKERLİ GIDA MAD.ÜRETİM VE SATIŞI A.Ş.	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	Başkan Vekili	03.07.2013	03.07.2016
LİNK GIDA YATIRIM SANAYİ TİCARET A.Ş.	KÖKLER HOLDİNG A.Ş.	Üye	26.04.2013	26.04.2016
MGS MARMARA GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	KÖKLER HOLDİNG A.Ş.	Üye	03.05.2013	03.05.2016

Yıldız Holding A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi (Yıldız Holding A.Ş.’yi temsilen Dr. Cafer Fındıkoğlu)

Dr. Cafer Fındıkoğlu’nun Yönetim Kurulu Üyelikleri

Şirket	Görev	Görev Başl.Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
PASİFİK TÜKETİM ÜRÜNLERİ SATIŞ VE TİCARET A.Ş.	Üye	29.04.2011	29.04.2014

Dr. Cafer Fındıkoğlu’nun temsilcisi olduğu Yönetim Kurulu Üyelikleri

Şirket	Üye (Adı Soyadı)	Görev	Görev Başl.Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
POLİNAS PLASTİK SANAYİİ VE TİCARETİ A.Ş.	ODAK DIŞ TİCARET A.Ş.	Üye	29.03.2013	29.03.2016
GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ	YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	Üye	07.03.2013	06.06.2015

Ziyaeddin Selçuk Maruflu – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Sn. Maruflu, Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’de bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Prof. Dr. Nazım Ekren – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Sn. Ekren, Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’de bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

13.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

13.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

13.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

13.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

13.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

13.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

13.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur

14. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

14.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<u>Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler :</u>		
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	2.266.649	1.098.834

14.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Yoktur.

15. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

15.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Murat Ülker	Yönetim Kurulu Üyeliği	06.06.2012/06.06.2015
Mehmet Atıla Kurama	Yönetim Kurulu Üyeliği	06.06.2012/06.06.2015
Hüseyin Avni Metinkale	Yönetim Kurulu Üyeliği	06.06.2012/06.06.2015
Yıldız Holding A.Ş. (Temsilcisi Cafer Fındıkoğlu)	Yönetim Kurulu Üyesi	07.03.2013/06.06.2015
Ali Ülker	Yönetim Kurulu Üyeliği	17.06.2013/06.06.2015
H. Cem Karakaş	Murahhas Aza ve Yönetim Kurulu Üyeliği	17.06.2013/06.06.2015
Nazım Ekren	Yönetim Kurulu Üyeliği	06.06.2012/06.06.2015
Ziyaeddin Selçuk Maruflu	Yönetim Kurulu Üyeliği	06.06.2012/06.06.2015
Mustafa Aydemir	Genel Müdür	

15.2.Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:

Yoktur.

15.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

	Yönetim Kurulu	Yatırım Komitesi	Denetim Komitesi	Kurumsal Yönetim Komitesi
Murat Ülker - YKB	+	+		
Mehmet Atıla Kurama – YKBY	+	+		
Hüseyin Avni Metinkale - YKÜ	+	+		
Cafer Fındıkoğlu - YKÜ	+			+
Ali Ülker – YKÜ	+			
H. Cem Karakaş - YKÜ	+			
Nazım Ekren - B	+		+	+
Ziyaeddin Selçuk Maruflu - B	+		+	

YKB – Yönetim Kurulu Başkanı

YKBY – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

YKÜ – Yönetim Kurulu Üyesi

B – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Kurumsal yönetim komitesi, şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur ve yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarını gözetir.

Denetimden sorumlu komite; şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları denetimden sorumlu komitenin gözetiminde gerçekleştirilir.

15.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Gözde Girişim, SPK tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim Tebliğinde yer alan prensiplerin uygulanması için gerekli özeni göstermektedir. Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyum düzeyine ilişkin değerlendirme ve tespitleri ile uyum düzeyinin kapsam ve nitelik itibarıyla geliştirilmesine yönelik düşünceleri aşağıda sunulmuştur. Ana hatlarıyla;

- Pay sahipleri ile ilişkiler birimi yapılandırılmış,
- İçeriden alınan bilgilerin ticareti ile ilgili düzenlemeler yapılmış,
- Şirket internet sitesi ilkelerde belirtilen şekilde düzenlenmiş,
- Yönetim Kurulu'na bağlı olarak görev yapacak olan Kurumsal Yönetim Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komite yeniden yapılandırılmıştır.
- Esas sözleşmenin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Çalışmaları yapılmıştır.

SPK'nın, 03.01.2014 tarihli Seri: II 17.1 nolu Kurumsal Yönetim Tebliği ile zorunlu olarak uygulanmasını öngördüğü hükümlere uyulması aynen kabul edilmiştir.

15.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin yöneticisi hakkında bilgi:

Serkan Yandı

Sermaye Piyasaları ve Yatırımcı İlişkileri

Öğrenim Durumu: Yüksek Lisans

Lisans Türü: Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey, Kurumsal Yönetim

Derecelendirme Uzmanlığı & TürevAraçlar Lisansları

Adres: Küçükbakkalköy Mahallesi, Vedat Günyol Caddesi No:1 Kat:2

Ataşehir-İstanbul

E-mail: serkan.yandi@gozdegirisim.com.tr

Tel: 0216 524 23 92

15.6. Kurul düzenlemeleri uyarınca ihraççının sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlayan görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:

Serkan Yandı

Sermaye Piyasaları ve Yatırımcı İlişkileri

Lisans Türü: Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey, Kurumsal Yönetim

Derecelendirme Uzmanlığı & TürevAraçlar Lisansları

Adres: Küçükbakkalköy Mahallesi, Vedat Günyol Caddesi No:1 Kat:2

Ataşehir-İstanbul

E-mail: serkan.yandi@gozdegirisim.com.tr

Tel: 0216 524 23 92

16. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

16.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

Şirket'in 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. için ortalama 9 kişi, Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş. için ortalama 20 kişi, Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş. için ortalama 628 kişi, Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler Sanayi Ve Ticaret A.Ş. için ortalama 3 kişi, Makina Takım Endüstrisi A.Ş. için ortalama 367 kişi ve INCM İnşaat Malzemeleri Yatırım Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. için ortalama 3 olmak üzere toplam ortalama personel sayısı 1.030 kişidir.

16.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

16.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

16.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

16.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

17. ANA PAY SAHİPLERİ

17.1. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/	30.05.2013		10.01.2014	
Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Murat Üker	45.817.067,91	34,07	45.817.067,91	34,07
Yıldız Holding A.Ş.	28.179.886,07	20,96	28.179.886,07	20,96
Ahsen Özokur	26.797.534,22	19,93	26.797.534,22	19,93
Diğer	33.679.003,81	25,05	33.679.003,81	25,05
TOPLAM	134.473.492	100	134.473.492	100

30.05.2013 Ortaklığın son Genel Kurul tarihidir

17.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Ortaklık sermayesi içinde %5 üzeri pay sahibi olan Murat Ülker ve Ahsen Özokur kardeşlerdir.

17.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	-	1	134.473.492	100
			TOPLAM	134.473.492	100

17.4. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

TTK ve SPK düzenlemeleri dışında yönetim hâkimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemek için alınan herhangi bir tedbir bulunmamaktadır.

17.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İlişkili taraflarla olan bakıyeler	30 Eylül 2013			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ortaklar				
Azmitsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	-	-	-	41.221.355
Güven Tarımsal İşletmeler Ltd Şti.	-	3.158.751	-	2.787.838
Medyasoft Bilgi Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	1.007.259	449	-
Fırat Tarımsal İşl. San. Tic. Ltd. Şti.	-	885	-	168
Yıldız Holding (*)	-	-	-	92.811.402
Kaynak Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	-	57.167
Kerevitay Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-
FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş.	-	331	-	138.207
Yıldız Hayvancılık Ltd Şti.	-	-	-	3.100.608
Diğer	-	842.000	10.693	520.607
	-	5.009.226	11.142	140.637.352

(*)Ana hissedar olan Yıldız Holding A.Ş.'den 92.811.402 TL finansman borcu alınmıştır. Borcun 67.568.913 TL'si Gözde GSYO'dan, 82.964 TL'si Üçyıldız Tarımsal İşletmeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den, 1.137.603 TL'si, Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'den, 40.371 TL'si Alartes Enerji Anonim Şirketi'nden, 17.041.871 TL'si Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'den, 5.322.670 TL'si Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.'den, 1.617.010 TL'si INCM İnşaat Malzemeleri Yatırım Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. 'den kaynaklanmaktadır. Finansal borçlar piyasa faiz oranlarından adetlendirilmektedir.

(**) Grup, finansal yatırımlarından Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye 41.221.355 TL tutarında borçlanmıştır, piyasa faiz oranlarından adatlandırılmaktadır.

18.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Yoktur.

19. DİĞER BİLGİLER

19.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Ortaklığın çıkarılmış sermayesi, 134.473.492- TL'dir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi beheri 1- TL itibari değerinde 134.473.492 adet paya ayrılmıştır.

19.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Ortaklık Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24/3/2011 ve 9/272 sayılı kararı uyarınca kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Ortaklığın kayıtlı sermaye tavanı, 1.000.000.000- TL olup, beheri 1- TL itibari değerinde 1.000.000.000- adet paya bölünmüştür.

19.3. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Gözde Girişim, Gözde Finansal ticari unvanıyla FFK'nın Fon finansal tablolarında satış amaçlı elde tutulan varlık olarak gösterilen TFKB hisseleri ile FFK'nın iştirakleri arasında yer alan Kaynak Finansal hisselerinin kısmi bölünmesi yoluyla ve aynı sermaye olarak konulması suretiyle, FFK'nın ortakları tarafından 35.529.030,-TL sermayeli olarak 22 Ocak 2010 tarihinde kurulmuştur. Son durum itibarıyla Ortaklığın çıkarılmış sermayesi, 134.473.492- TL'dir.

19.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

19.5. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

19.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

19.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Ortaklık 2011 yılında çıkarılmış sermayesini 35.529.030,00-TL'den 134.473.492,00-TL'ye artırılması nedeniyle 98.944.462-TL nominal değerli pay ihraç etmiştir. Yeni sermaye tescili 28.7.2011 tarihinde gerçekleşmiş olup 3 Ağustos 2011 tarih ve 7872 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

19.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

19.9. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Ortaklık hisse senetleri 25 Ocak 2010 tarihinden itibaren BIST'te işlem görmektedir. Ortaklık hisse senetlerinin borsa işlem kodu GOZDE'dir.

19.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

19.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tam metni Şirket internet adresi www.gozdegirisim.com.tr ve www.kap.gov.tr 'de yer alan esas sözleşmeye ilişkin özet bilgiler aşağıda verilmektedir.

Ortaklığın esas sözleşmesi ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan ortaklık iç yönergesi ek-2'dedir.

19.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Esas sözleşme madde 5 - Şirket, kayıtlı sermayeli olarak çıkarılmış sermayesini, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımlara yöneltme amacıyla iştigal eden halka açık anonim ortaklıktır.

19.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Ortaklığın esas sözleşmesi ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan Ortaklık iç yönergesi ek-2'de yer almaktadır.

19.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

İmtiyaz yoktur.

19.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

19.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Genel Kurul Toplantıları

Genel kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır.

Olağan genel kurul, hesap döneminin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır. Bu toplantıda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının

belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakereler yapılır, kararlar alınır.

Olağanüstü genel kurul, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde kanun ve bu esas sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gerekli kararları alır. Olağanüstü genel kurulun toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.

Genel Kurul toplantılarında, her pay sahibinin oy hakkı, sahip olduğu payların nominal değerleri toplamının, Şirket sermayesinin nominal değerine oranlanması suretiyle hesaplanır. Genel Kurulda oy kullanılması hususunda Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ticaret Kanunu düzenlemelerine uyulur.

Varsa Murahhas üyelerle en az bir yönetim kurulu üyesinin ve bağımsız denetçinin genel kurul toplantısında hazır bulunmaları şarttır. Genel kurul toplantı ve karar nisabı, Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanunu'nun hükümlerine tabidir. Genel kurul toplantıları, "Genel kurul iç yönergesi" hükümlerine göre yönetilir.

Kayden izlenen paylar açısından genel kurul toplantısı tarihi ile sınırlı olarak pay devrinin yasaklanmasına ilişkin sermaye piyasası mevzuatı hükümleri saklıdır.

Genel Kurul toplantılarına davet ve gündem hususlarında Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

Toplantı Yeri

Genel kurul toplantıları, Şirket merkezinde veya Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan esaslar da göz önünde bulundurarak İstanbul, Ankara veya İzmir'de Yönetim Kurulunun uygun göreceği yerlerde yapılır.

19.17. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

19.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme Madde 8 – Payların Devri ve Lider Sermayedar

Payların devri, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun mevzuatı hükümlerine tabidir. Nama yazılı payların devri kısıtlanamaz. Ancak sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan lider sermayedarın asgari sermaye payını temsil eden paylar, ancak sermaye piyasası mevzuatında lider sermayedar için aranan özellikleri taşıyan yatırımcılara ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun izniyle devredilebilir. Şirket ortaklarından Sn. Murat ÜLKER lider sermayedardır. Lider sermayedara ait 33.618.373- adet pay karşılığı 33.618.373- TL değerindeki pay nama yazılıdır. Lider sermayedarın ortaklıkta hakim ortak konumunda olması ve bu konumunu ortaklığın girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşümüne ilişkin genel kurul kararının tescilini takip eden iki yıl boyunca koruması gerekmektedir.

Lider sermayedarın sahip olması gereken sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan asgari sermaye tutarını temsil eden payları hiçbir şekilde azaltılamaz. Lider sermayedarın Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almaksızın gerçekleştirdiği pay devirleri ortaklık pay defterine kaydedilmez.

19.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

20. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

21. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

21.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Ortaklığın Kurul'un muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan 31.12.2010-31.12.2011-31.12.2012 yıl sonu ve 30.09.2013 ara dönem finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına Ortaklık internet sitesi ve www.kap.gov.tr adresinde yer almaktadır.

21.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Bağımsız Denetçi: DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adres: İstanbul Ofis Sun Plaza Maslak Mah. Bilim Sok. No:5 34398 Şişli, İstanbul

Tel: 90 (212) 366 60 00 / Fax: 90 (212) 366 60 30

Sorumlu Ortak Baş Denetçi: Yaman Polat

21.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

Yoktur

21.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur

21.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur

21.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Esas Sözleşme Md. 28 Karın Dağıtımı

Şirket kar dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar.

Şirket'in genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi genel muhasebe ilkeleri uyarınca Şirket'çe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar, hesap yılı sonunda tesbit olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

a) Kalanın % 5'i, Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesi uyarınca ödenmiş sermayenin %20'sini buluncaya kadar birinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

Birinci Temettü

b) Kalandan, Şirket'in Kar Dağıtım Politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak birinci temettü ayrılır.

İkinci Temettü

c) Safi kardan (a) ve (b) bentlerinde yer alan hususlar düşüldükten sonra kalan kısmı genel kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya, dönem sonu kar olarak bilançoda bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe

d) Türk Ticaret Kanunu'nun 519.maddesinin 2.fıkrasının c.bendi gereğince; ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılır.

e) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile bu esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen birinci temettü ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

f) Sermaye Piyasası Kanunu ve mevzuatına uygun olmak kaydıyla ortaklara temettü avansı dağıtılabilir.

Esas Sözleşme Md. 29 Karın Dağıtım Zamanı

Yıllık karın pay sahiplerine hangi tarihte ne şekilde verileceği, Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri dikkate alınarak yönetim kurulunun teklifi üzerine genel kurul tarafından kararlaştırılır. Bu ana sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârlar geri alınmaz.

- Ortaklık 31.12.2011 yılı sonu itibariyle Vergi Usul Kanunu'na göre ticari zarar olduğundan 2011 yılına ilişkin kar payı dağıtılmaması önerisinin Genel Kurul'a teklif edilmesine karar verilmiştir.
- Ortaklığın mali yapısının güçlendirilmesi amacıyla 2012 yılına ilişkin kardan temettü dağıtılmamasının Genel Kurul'a teklif edilmesine karar verilmiştir.

21.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

Yoktur

22. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

22.1. İhraç ve halka arz edilecek paylar ile ilgili bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
	Nama	Yoktur	250.526.508	186,3	1	250.526.508	186,3
					TOPLAM	250.526.508	186,3

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

i) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı:

Yoktur

ii) Başvuru şekli:

Yoktur.

22.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Ortaklığımızın payları, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde oluşturulmuştur.

22.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

22.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

22.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn madde 19):

SPKn md. 19 uyarınca halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yeni pay alma hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18):

TTK madde 461 uyarınca;

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Rüçhan hakkı devredilebilir. Şirket, rüçhan hakkı tanıdığı pay sahiplerinin, bu haklarını kullanmalarını, nama yazılı payların devredilmelerinin esas sözleşmeyle sınırlandırılmış olduğunu ileri sürerek engelleyemez.

Öte yandan SPKn madde 18 uyarınca kayıtlı sermaye sistemini kabul eden ortaklıkların esas sermayesi çıkarılmış sermaye olur ve esas sözleşmede tespit edilen kayıtlı sermaye miktarına kadar yeni hisse senetleri çıkarmak suretiyle Yönetim Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu'nun esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalınmaksızın sermaye artırılabilir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim kurulunun; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı hisse senedi sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için; esas sözleşme ile yetkili kılınması şarttır.

Tasfiyeden pay alma hakkı (TTK madde 507):

TTK madde 507 uyarınca; her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem kârına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Şirketin sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır. Esas sözleşmede payların bazı türlerine tanınan imtiyaz haklarıyla özel menfaatler saklıdır. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

Genel kurula davet ve katılma hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527)

TTK madde 414 uyarınca genel kurul toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, şirketin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az iki hafta önce yapılır. Pay defterinde yazılı pay sahipleri ile önceden şirkete pay senedi veya pay sahipliğini ispatlayıcı belge vererek adreslerini bildiren pay sahiplerine toplantı günü ile gündem ve ilanın çıktığı veya çıkacağı gazeteler, iadeli taahhütlü mektupla bildirilir.

Mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, Genel Kurul toplantı ilanı, Sermaye Piyasası Kurul'unun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği"ne uygun olarak mümkün en fazla pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

TTK madde 415 uyarınca genel kurul toplantısına, yönetim kurulu tarafından düzenlenen "hazır bulunanlar listesi"nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Gerçek kişilerin kimlik göstermeleri, tüzel kişilerin temsilcilerinin vekâletname ibraz etmeleri şarttır. Hamiline yazılı pay senedi sahipleri, genel kurulun toplantı gününden en geç bir gün önce bu senetlere zilyet olduklarını ispatlayarak giriş kartı alırlar ve bu kartları ibraz ederek genel kurul toplantısına katılabilirler. Ancak, giriş kartının verilmesinden sonraki bir tarihte hamiline yazılı pay senedini devraldığını ispatlayan pay sahipleri de genel kurula katılabilirler.

TTK madde 419 uyarınca, esas sözleşmede aksine bir düzenleme yoksa, toplantıyı genel kurul tarafından seçilen, pay sahibi taşıması şart olamayan bir başkan yönetir. Başkan

tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur.

TTK madde 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir. Temsilcinin pay sahibi olmasını öngören esas sözleşme hükmü geçersizdir.

TTK madde 1527 uyarınca:

(1) Şirket sözleşmesinde veya esas sözleşmede düzenlenmiş olması şartıyla, sermaye şirketlerinde yönetim kurulu ve müdürler kurulu tamamen elektronik ortamda yapılabileceği gibi, bazı üyelerin fiziken mevcut bulundukları bir toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da icra edilebilir. Bu hâllerde Kanunda veya şirket sözleşmesinde ve esas sözleşmede öngörülen toplantı ile karar nisaplarına ilişkin hükümler aynen uygulanır.

(2) Kollektif, komandit, limited ve sermayesi paylara bölünmüş şirketlerde, şirket sözleşmesinde ve esas sözleşmede öngörülerek elektronik ortamda ortaklar kuruluna ve genel kurula katılma, öneride bulunma ve oy verme, fizikî katılımın, öneride bulunmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

(3) Birinci ve ikinci fıkra da öngörülen hâllerde, elektronik ortamda oy kullanabilmek için, şirketin bu amaca özgülenmiş bir internet sitesine sahip olması, ortağın bu yolda istemde bulunması, elektronik ortam araçlarının etkin katılmaya elverişliliğinin bir teknik raporla ispatlanıp bu raporun tescil ve ilan edilmesi ve oy kullananların kimliklerinin saklanması şarttır.

(4) Birinci ve ikinci fıkra da anılan şirketlerde esas sözleşme veya şirket sözleşmesi gereği şirket yönetimi, bu yolla oy kullanmanın bütün şartlarını gerçekleştirir ve ortağa gerekli bütün araçları sağlar.

(5) Anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fizikî katılımın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur. Bu hükmün uygulanması esasları Gümrük ve Ticaret Bakanlığınca hazırlanan yönetmelikle düzenlenir. Yönetmelikte, genel kurula elektronik ortamda katılmaya ve oy vermeye ilişkin esas sözleşme hükmünün örneği yer alır. Anonim şirketler yönetmelikten aynen aktarılacak olan bu hükümde değişiklik yapamazlar. Yönetmelik ayrıca oyun gerçek sahibi veya temsilcisi tarafından kullanılmasını sağlayan kurallar ile 407 nci maddenin üçüncü fıkrasında öngörülen Bakanlık temsilcilerinin bu hususa ilişkin yetkilerini içerir. Bu yönetmeliğin yürürlüğe girmesi ile birlikte genel kurullara elektronik ortamda katılma ve oy kullanma sisteminin uygulanması pay senetleri borsaya kote edilmiş şirketlerde zorunlu hâle gelir.

(6) Birinci ilâ dördüncü fıkra hükümleri çerçevesinde oyun gerçek sahibi tarafından kullanılmasına ve uygulamaya ilişkin kurallar ile pay sahibinin temsilcisine internet sitesi aracılığıyla talimat vermesi esas ve usulleri Gümrük ve Ticaret Bakanlığınca çıkarılacak bir tebliğle düzenlenir.

Genel Kurulda müzakerelere katılma hakkı (TTK madde 407, madde 409):

TTK madde 407 uyarınca; Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlayacağı “pay sahipleri çizelgesi”ne göre düzenler. Yönetim kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak genel kurula katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı

olan paylar ile ilmhahber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır. Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek genel kurula katılabilecekler listesi, yönetim kurulu başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce genel kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibarı değerleri, grupları, şirketin esas sermayesi ile denmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir. Genel kurula katılanların imzaladığı liste “hazır bulunanlar listesi” adını alır. Sermaye Piyasası Kanununun 13 maddesi uyarınca kayden izlenen paylara ilişkin pay sahipleri izelgesinin Merkezi Kayıt Kuruluşu’ndan sağlanmasının usul ve esasları, gereğinde genel kurul toplantısının yapılacağı gün ile sınırlı olmak üzere payların devrinin yasaklanması ve ilgili diğer konular Sermaye Piyasası Kurulu tarafından bir tebliğ ile düzenlenir.

TTK madde 409 uyarınca; genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet döneminin ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerektiği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağırılır. Aksine esas sözleşmede hüküm bulunmadığı takdirde genel kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

Oy hakkı (TTK madde 434- 436):

TTK madde434 uyarınca; pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır. 1527 nci maddenin beşinci fıkrası hükmü saklıdır. Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. şu kadar ki, birden fazla paya sahip olanlara tanınacak oy sayısı esas sözleşmeyle sınırlandırılabilir. şirketin finansal durumunun düzeltilmesi sırasında payların itibarı değerleri indirilmişse payların indiriminden önceki itibarı değeri üzerinden tanınan oy hakkı korunabilir.

TTK madde 435 uyarınca; oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK madde 436 uyarınca; pay sahibi kendisi, eşi, alt ve stsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz. şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

Bilgi alma hakkı (SPKn madde 14 ve TTK madde 437):

SPKn madde 14 uyarınca ihralar ve sermaye piyasası kurumları, konsolide olanlar dahil kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek mali tablo, rapor ve bilgileri tespit olunacak şekil ve esaslara, Türkiye Muhasebe Standartları erevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uymak suretiyle düzenlemekle ykmldrlar.

İhralar ve sermaye piyasası kurumları düzenleyecekleri mali tablolardan Kurulca belirlenenleri daha önce kurulmuş ve SPKn uyarınca listeye alınacak bağımsız denetleme kuruluşlarına, bilgilerin doğruluk ve gerçeği dürüst bir biçimde yansıtma ilkesine uygunluğu bakımından inceleyerek bir rapor almak zorundadırlar.

Kurul, halka arzda, kayıtlı sermaye sistemine geçişte, SPKn kapsamındaki anonim ortaklık ve sermaye piyasası kurumlarının tasfiyesi, devri, birleşmesi ve nevi değiştirmelerinde bağımsız denetim raporu isteyebilir.

Bağımsız denetleme kuruluşları, denetledikleri mali tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludurlar.

Kurulca düzenlenmesi öngörülen mali tablo ve raporlar ile bağımsız denetlemeye tabi olunması durumunda bağımsız denetim raporu Kurulca belirlenen usul ve esaslar dâhilinde Kurula gönderilir ve kamuya duyurulur.

SPKn ilgili maddeleri uyarınca ise halka açık anonim ortaklıkların sermaye ve yönetiminde kontrolü sağlamak amacıyla pay sahiplerine çağrıda bulunarak, hisse senedi toplama girişiminde bulunulmasında veya genel kurullarda oy hakkını kullanmak için vekâlet istenmesinde veya ortaklığın pay dağılımının önemli ölçüde değişmesi sonucunu veren, hisse senedi el değiştirmelerinde, sermaye artırımlarında, birleşme ve devirlerde, menkul kıymetlerin değerini etkileyebilecek önemli olay ve gelişmelerde, Kurul, küçük pay sahiplerinin korunması ve kamunun aydınlatılmasını sağlamak amacıyla düzenlemeler yapar.

Hisse senetleri borsalar ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem gören anonim ortaklıkların Yönetim Kurulu üyeleri, genel müdür ve yardımcıları ile sermayenin %10 veya daha fazlasına sahip ortakları, malik oldukları anonim ortaklıklara ait hisse senetleriyle ilgili olarak, Kurulun kamuyu aydınlatma açısından gerekli gördüğü bilgileri, belirlenecek şekil ve esaslar dahilinde Kurula ve ilgili borsalara ve teşkilatlanmış diğer piyasalara bildirmekle yükümlüdürler.

Ayrıca TTK madde 437 uyarınca; finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az onbeş gün önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir.

İnceleme ve denetleme hakkı (TTK madde 437):

Ayrıca TTK madde 437 uyarınca; pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, 200 üncü madde çerçevesinde şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır. Pay sahiplerinden herhangi birine bu sıfatı dolayısıyla genel kurul dışında bir konuda bilgi verilmişse, diğer bir pay sahibinin istemde bulunması üzerine, aynı bilgi, gündemle ilgili olmasa da aynı kapsam ve ayrıntıda verilir. Bu hâlde yönetim kurulu bu maddenin üçüncü fıkrasına dayanamaz. Bilgi verilmesi, sadece, istenilen bilgi verildiği takdirde şirket sırlarının açıklanacağı veya korunması gereken diğer şirket menfaatlerinin tehlikeye girebileceği gerekçesi ile reddedilebilir. Şirketin ticari defterleriyle yazışmalarının, pay sahibinin sorusunu ilgilendiren kısımlarının incelenebilmesi için, genel kurulun açık izni veya yönetim kurulunun bu hususta kararı gerekir. İzin alındığı takdirde inceleme bir uzman aracılığıyla da yapılabilir. Bilgi alma veya inceleme istemleri cevapsız bırakılan, haksız olarak reddedilen, ertelenen ve bu fıkra anlamında bilgi alamayan pay sahibi, reddi izleyen on gün içinde, diğer hâllerde de makul bir süre sonra şirketin merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemesine başvurabilir. Başvuru basit yargılama usulüne göre incelenir. Mahkeme kararı, bilginin genel kurul dışında verilmesi talimatını ve bunun şeklini de içerebilir. Mahkeme kararı

kesindir. Bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle ve şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılamaz ve sınırlandırılmaz.

İptal davası açma hakkı ("TTK madde 445-451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18):

TTK madde 445 uyarınca; 446 ncı maddede belirtilen kişiler, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

TTK madde 446 uyarınca; (a) toplantıda hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren, (b) toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, (c) Yönetim kurulu, (d) Kararların yerine getirilmesi, kişisel sorumluluğuna sebep olacaksa yönetim kurulu üyelerinden her biri iptal davası açabilir.

TTK madde 447 uyarınca, genel kurulun, özellikle; (a) Pay sahibinin, genel kurula katılma, asgari oy, dava ve kanundan kaynaklanan vazgeçilemez nitelikteki haklarını sınırlandıran veya ortadan kaldıran, (b) Pay sahibinin bilgi alma, inceleme ve denetleme haklarını, kanunen izin verilen ölçü dışında sınırlandıran, (c) Anonim şirketin temel yapısını bozan veya sermayenin korunması hükümlerine aykırı olan, kararları batıldır.

TTK madde 448 uyarınca; yönetim kurulu iptal veya butlan davasının açıldığını ve duruşma gününü usulüne uygun olarak ilan eder ve şirketin internet sitesine koyar.

TTK madde 449 uyarınca; genel kurul kararı aleyhine iptal veya butlan davası açıldığı takdirde mahkeme, yönetim kurulu üyelerinin görüşünü aldıktan sonra, dava konusu kararın yürütülmesinin geri bırakılmasına karar verebilir.

TTK madde 450 uyarınca; genel kurul kararının iptaline veya butlanına ilişkin mahkeme kararı, kesinleştikten sonra bütün pay sahipleri hakkında hüküm ifade eder. Yönetim kurulu bu kararın bir suretini derhâl ticaret siciline tescil ettirmek ve internet sitesine koymak zorundadır.

TTK madde 451 uyarınca; genel kurulun kararına karşı, kötüniyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple şirketin uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

Ayrıca SPKn madde 18 uyarınca Yönetim Kurulunun 18. maddedeki esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, yukarıdaki TTK madde 446'da sayılan hallerde Yönetim Kurulu üyeleri, denetçiler veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde anonim ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler. Bu halde, Türk Ticaret Kanunu'nun Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin 445 – 451 inci maddeleri hükümleri uygulanır. Şirket, davanın açıldığını öğrendiği tarihi izleyen üç işgünü sonuna kadar durumu bildirmekle yükümlüdür.

TTK madde 411 uyarınca TTK madde, 411, 412, 420, 439, 531 ve 559 kapsamında esas sermayenin en az onda birini temsil eden pay sahiplerine tanınan haklar, halka açık anonim ortaklıklarda, ödenmiş sermayenin en az yirmide birini temsil eden pay sahipleri tarafından kullanılır. Bu itibarla, aşağıda açıklanan azınlık hakları Ortaklığın esas sermayesinin en az yüzde beşine sahip ortaklarca kullanılabilir.

TTK madde 439 uyarınca; genel kurulun TTK madde 438'de düzenlenmiş olan özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim

şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir. Dilekçe sahiplerinin, kurucuların veya şirket organlarının, kanunu veya esas sözleşmeyi ihlal ederek, şirketi veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları hâlinde özel denetçi atanır.

TTK madde 411 uyarınca; sermayenin en az onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Esas sözleşmeyle, çağrı hakkı daha az sayıda paya sahip pay sahiplerine tanınabilir. Gündeme madde konulması istemi, çağrı ilanının Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmasına ilişkin ilan ücretinin yatırılması tarihinden önce yönetim kuruluna ulaşmış olmalıdır. Çağrı ve gündeme madde konulması istemi noter aracılığıyla yapılır. Yönetim kurulu çağrıyı kabul ettiği takdirde, genel kurul en geç kırkbeş gün içinde yapılacak şekilde toplantıya çağrılır; aksi hâlde çağrı istem sahiplerince yapılır.

TTK madde 420 uyarınca; finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin onda birine, halka açık şirketlerde yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır. Erteleme, 414 üncü maddenin birinci fıkrasında yazılı olduğu şekilde pay sahiplerine ilanla bildirilir ve internet sitesinde yayımlanır. İzleyen toplantı için genel kurul, kanunda öngörülen usule uyularak toplantıya çağrılır. Azlığın istemiyle bir defa ertelendikten sonra finansal tabloların müzakeresinin tekrar geri bırakılmasının istenebilmesi, finansal tabloların itiraza uğrayan ve tutanağa geçmiş bulunan noktaları hakkında, ilgililer tarafından, dürüst hesap verme ölçüsü ilkeleri uyarınca cevap verilmemiş olması şarttır.

Azınlık hakları (TTK. 411,412 ve 439)

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Ayrıca SPKn 27. Maddesi uyarınca; pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirketten talep edebilirler.

Ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının

adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

Özel denetim isteme hakkı (TTK madde 438)

(1) Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir.

(2) Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24):

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet serhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını Şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Satma Hakkı (SPKn madde 27):

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirketten talep edebilirler.

22.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Yönetim Kurulumuz, 13.01.2014 tarih ve 01 sayılı kararı ile aşağıda belirtilen hususları karar altına almıştır.

- Şirket'in 1.000.000.000 (birmilyar) TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 134.473.492.-TL olan çıkarılmış sermayesinin %186,3 oranında tamamı nakit karşılığı olmak üzere 385.000.000 TL'ye çıkartılmasına,
 - Mevcut ortakların rüçhan haklarında bir kısıtlama yapılmamasına,
 - Yeni pay alma hakkının kullanılmasında 1 TL nominal değerli bir payın rüçhan hakkı kullanım fiyatının 1 TL olarak belirlenmesine,
 - Yeni pay alma haklarının kullanım süresinin 15 gün olarak tespit edilmesine,
 - Sermaye artırımını nedeniyle şirket ortaklarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri ve Merkezi Kayıt Kurulu A.Ş.'nin Genel Mektupları çerçevesinde kaydi hisse senedi olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına,
 - Yeni ihraç edilecek payların kurul kaydına alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'nun Pay Tebliği (VII – 128.1) kapsamında gerekli bilgi ve belgelerin hazırlanarak Sermaye Piyasası Kurulu'na müracaat edilmesine,
 - Sermaye artırımını işlemlerinin gerçekleştirilmesi, gerekli izinlerin alınması ve işlemlerin ifası ile Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına ve bu çerçevede Bizim Menkul Değerler A.Ş. ile yatırım danışmanlığı sözleşmesi imzalanmasına,
- karar verilmiştir.

22.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek paylar üzerinde payların devrine ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.

23. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

23.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

23.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Yoktur.

23.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Şirket, esas sözleşmemizin 7. maddesinde 1.000.000.000.-TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 134.473.492- -TL nominal değeri olan çıkarılmış sermayesini; tamamı nakden karşılanmak suretiyle (% 186,3 bedelli) 385.000.000-TL'ye artırmaya karar vermiştir. Halka arz edilecek hisse senetlerinin toplam nominal değeri ise 250.526.508 TL'dir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar nominal değerinin altında olmamak üzere "BİST" Birincil Pazarında "Borsada Satış Yöntemi" ile halka arz edilecektir.

23.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

23.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Kurul'ca onaylanmış izahname, Şirket tarafından teslim alınmasını takip eden 15 iş günü içinde ortaklığın internet sitesi, KAP'ta ve aracı kurum internet sitesinde ilan edilecektir. İzahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanımının başlatılması zorunludur. Yeni pay alma hakkına ilişkin süre 15 gündür. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması durumunda izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri izahnamenin 23.1.10 (d) bölümünde belirtilmiştir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 iş günü süreyle satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile ortaklığın internet sitesi, KAP'ta ve aracı kurum internet sitesinde ilan edilecektir

23.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1 TL nominal değerli pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden kullanacaklardır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar BİAŞ Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır.

Pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) internet sitesinde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş. MERKEZ ŞUBE’de Şirket adına açtırılan (IBAN :TR77 0020 3000 0077 7777 0000 27) nolu özel hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS’de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ’da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra BİAŞ birincil piyasada satışı yapılan payların takası (T+2) gün Takasbank A.Ş. / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

İnönü Cd. Kanarya Sk. 25 Kat:4

Yeni Sahra - Ataşehir / İstanbul

Tel: 0216 54713 00 Fax: 0216 547 13 98-99

ve diğer tüm aracı kurumlar.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

23.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali veya ertelenmesi, olağanüstü durum veya savaş halinin ilan edilmesi, deprem gibi ülke genelini etkileyen fevkalade durumlar ile sermaye artırımından önce şirketin acze düşmesi, konkordato teklif etmesi, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünü elden çıkarması, izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde mümkündür.

23.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

23.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Ortaklar şirkette sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Talep edilecek pay miktarı 1 TL nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır. Borsa’da asgari işlem tutarı 1 lot (1 adet) ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

23.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn’nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu’nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

23.1.8. Payları teslim yöntemi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

23.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul’un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

23.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:
Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde/....../2014 ile/....../2014 tarihleri arasında, 15 gün süreyle kullandırılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1,00 TL olup, yeni pay alma hakkı 1,00 TL'den kullandırılacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

%186,3

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş. MERKEZ ŞUBE’de Şirket adına açtırılan (IBAN :TR77 0020 3000 0077 7777 0000 27) nolu özel hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve hisseleri MKS’de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız, yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu haklarını satabilirler.

23.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

23.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

23.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

23.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Mevcut Görevi
Murat Ülker	Gözde Girişim Sermayesi YO A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet Atıla Kurama	Gözde Girişim Sermayesi YO A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Ali Ülker	Gözde Girişim Sermayesi YO A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Halil Cem Karakaş	Gözde Girişim Sermayesi YO A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi&Murahhas Aza

Adı Soyadı	Mevcut Görevi
Hüseyin Avni Metinkale	Gözde Girişim Sermayesi YO A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Ziyaeddin Selçuk Maruflu	Gözde Girişim Sermayesi YO A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Cafer Fındıkoğlu	Gözde Girişim Sermayesi YO A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Nazım Ekren	Gözde Girişim Sermayesi YO A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
İhsan Sarıbaş	Yıldız Holding A.Ş. Finans Grup Genel Müdürü
Dursun Erkan Ateşli	YMM
Nurtaç Ziyal	Yıldız Holding A.Ş. M&A, İş Geliştirme ve Yatırımcı İlişkiler Genel Müdürü
Nergis Çetin	Gözde Girişim Sermayesi YO A.Ş. Grup Başkanı Asistanı
Mustafa Tercan	Yıldız Holding A.Ş. Mali Kontrol Genel Müdürü
Nagihan Şengül Karpuz	Yıldız Holding A.Ş. Vergi Koordinatörü
Barış Öner	Yıldız Holding A.Ş. Kıdemli Hukuk Müşaviri
Mustafa Aydemir	Gözde Girişim Sermayesi YO A.Ş. Genel Müdür
Mehmet Evrenol	Gözde Girişim Sermayesi YO A.Ş. Grup Mali İşler Direktörü
Oğuzhan Sütüoğlu	Gözde Girişim Sermayesi YO A.Ş. Mali İşler Müdürü
Tayfun Özkan	Gözde Girişim Sermayesi YO A.Ş. Proje Direktörü
Murat Sorkun	Yıldız Holding A.Ş. Stratejik Finans Müdürü
Serkan Yandi	Gözde Girişim Sermayesi YO A.Ş. Sermaye Piyasaları ve Yatırımcı İlişkileri Uzmanı
Osman Talha Taşçı	Gözde Girişim Sermayesi YO A.Ş. Proje Direktörü
Reşat Karabıyık	Bizim Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdür
Fatma Selçuk	Bizim Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı
Sümeyye Ceylan	Bizim Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finansman Uzman

23.2. Dağıtım ve tahsis planı

23.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur

23.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Yoktur.

23.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

23.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır. Arta kalan paylar nominalin altında olmamak üzere borsada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve hisse tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

Bizim Menkul Değerler A.Ş.'nin halka arzda yatırımcıdan talep edeceği komisyon vb. giderler aşağıdaki tablo gösterilmektedir.

Aracı Kuruluşun Ticaret Unvanı	Hesap Açma Ücreti	Şirket içi Virman Ücreti (Her maliyet 1 virmandır)	Başka Aracı Kuruluşa Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Fiziki Teslim	Diğer
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	0,5 TL + BSMV	1,5 TL + BSMV	Takasbank Tarifesi	Yoktur	Yoktur	Yoktur

23.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci

Satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra arta kalan paylar nominalin altında kalmamak üzere Borsa'da oluşan fiyattan satılacaktır.

23.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Kısıtlanmamıştır.

23.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

23.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

BİAŞ’da işlem yapmaya yetkili tüm aracı kurum ve bankalar, halka arza aracılık edebilecek olup, söz konusu aracı kurum ve bankaların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) internet sitesinde yer almaktadır.

23.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Yoktur.

23.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	-	En İyi Gayret	Yoktur	Yoktur	250.526.508	%100

23.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Bizim Menkul Değerler A.Ş. ile yapılan aracılık sözleşmesinin tarihi 06.02.2014’dür. Sözleşmenin konusu, kayıtlı sermaye sistemindeki Şirket’in çıkarılmış sermayesinin 134.473.492- TL’sından 385.000.000 TL’sına nakden çıkarılması sürecinde mali danışmanı, aracı kurumu ve uzman kuruluş olarak hareket edecek ve bu sıfatla gerçekleştirilecek sermaye artırımını ilgili olarak Yönetim Kurulu kararından itibaren Sermaye Piyasası Kurulu’na başvurunun yapılması, sürecin takibi ve sürecin sonlandırılmasına kadar verilecek hizmetleri sunacaktır.

Aracı Kuruluş, sermaye artırımını aracılık hizmetini “En İyi Gayret” yoluyla vermeyi taahhüt etmektedir.

23.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Yoktur.

24. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. Payların Borsada işlem görme tarihleri:

Şirket hisse senetleri 25 Ocak 2010 tarihinden itibaren BIST’te işlem görmektedir. Şirket hisse senetlerinin borsa işlem kodu GOZDE’dir.

Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilen yeni payların ilgili şartları (kotasyon kriterleri) taşımaları durumunda ilgili pazar listesine kayıt edilmesi ve işlem görmesinin kabul edilmesi, yani Borsa İstanbul kotuna alınması gerekir.

24.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Ortaklığın nama yazılı payları Borsa İstanbul A.Ş.'nin Kurumsal Ürünler Pazarında işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilecek ve borsada işlem görecektir. payların tamamı nama yazılı paylardan oluşacaktır.

24.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arzı konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur

24.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

25. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

25.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur

26. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

26.1. Halka arzı ile ilgili ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arzı ile ilgili toplam maliyetin 980.000 TL olduğu tahmin edilmektedir. Halka arz edilecek 1 TL nominal değerli payların toplamı ise 250.526.508 TL'dir. Bu durumda halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,004 TL (980.000/250.526.508) TL'dir.

26.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Gözde Girişim, SPK'nın GSYO'lara ilişkin düzenlemeleri (Tebliğ III – 48.3) ile belirlenmiş usul ve esaslar dâhilinde, girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve Kurulca belirlenecek diğer varlık ve haklardan oluşan portföyü işletmek ve Tebliğde izin verilen diğer faaliyetlerde bulunmak amacıyla iştigal eden halka açık anonim ortaklıktır.

Gözde Girişim kurulduğu günden bu yana, Türkiye'nin giderek yükselen küresel profiline paralel olarak, bölgenin büyüme dinamiklerini ve dünya ekonomisinin öne çıkan trendlerini de göz önünde bulundurarak, ülke ekonomisinin önde gelen sektörleri arasında yer alan Finans, Perakende, Madencilik, Sanayi ve Hızlı Tüketim alanlarında faaliyet gösteren ve toplam 13 yatırımdan oluşan güçlü bir portföy oluşturmuştur.

Gözde Girişim, kaynaklarını, Tebliğde belirtilen esaslar çerçevesinde girişim sermayesi yatırımlarına yönelttiği gibi, portföyündeki girişim şirketlerine münhasıran işletme sermayesi olarak kısa vadeli finansman da sağlamaktadır. Gözde Girişim'in yatırımlarının finansmanı ve iştirakleriyle ilgili sermaye taahhütlerinin karşılanması ihtiyaçları göz önünde bulundurulduğunda Ortaklık sermaye yapısının güçlendirilmesi ihtiyacı doğmuştur.

Buna istinaden Ortaklık, 134.473.492 TL tutarındaki mevcut sermayesini, 250.526.508 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 385.000.000 TL'ye artırmayı planlamaktadır. Oluşturulacak 250.526.508 TL'lik kaynak girişinin kullanımına ilişkin detay aşağıda tablo halinde verilmektedir.

Planlanan Kullanım Alanı	Planlanan Tahmini Kullanım Oranı
Yatırımların finansmanı & iştiraklerle ilgili sermaye taahhütlerinin karşılanması	100%

Ortaklık yatırımlarını, özsermaye ile yapmayı hedeflemektedir. Gelecekteki yatırımların finansmanının, sermaye artışı ile sağlanması planlanmaktadır.

27. SULANMA ETKİSİ

27.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

	Bedelli Sermaye Artırım Öncesi	Bedelli Sermaye Artırım Sonrası
Ödenmiş Sermaye	134.473.492,00	385.000.000,00
Halka Arz Fiyatı		1,00
İhraca İlişkin Tahmini Toplam Maliyet		980.000
Defter Değeri	359.376.680,00	608.923.188,00
Pay Başına Defter Değeri	2,672	1,582
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi (TL)		1,090
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi (%)		40,82%

27.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamını BİAŞ birincil piyasada satılması durumunda dolaşımdaki pay miktarı satışı yapılan paylar miktarınca artacaktır. Mevcut ortakların rüçhan haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Bu nedenle bu durum hesap edilememektedir

28. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

28.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde Ortaklığa aracılık hizmetleri Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından sağlanmaktadır.

28.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

İş bu izahnamenin hazırlanması sırasında, Ortaklığın bağımsız denetimini yapan DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin hazırladığı mali tablo ve dipnotlardan yararlanılmıştır.

Şirket yukarıda belirtilen bilgileri aynen almış olup, bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

Bağımsız Denetçi: DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adres: İstanbul Ofis Sun Plaza Maslak Mah. Bilim Sok. No:5 34398 Şişli, İstanbul

Tel: 90 (212) 366 60 00 / Fax: 90 (212) 366 60 30

Sorumlu Ortak Baş Denetçi: Yaman Polat

29. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Küçükbakkalköy Mahallesi Vedat Günyol Caddesi Demir Sokak No:1A K:2 Ataşehir İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.gozdegirisim.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

1. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarının Kazançlarının Vergilendirilmesi:

1.1. Kurumlar vergisi düzenlemesi açısından:

Girişim Sermayesi yatırım ortaklarının tüm kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. (5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, Ms.5/1-d-3)

Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarının kurum kazançları, kurumlar vergisinden istisna olmakla beraber, bu ortaklıkların kurumlar vergisinden istisna edilmiş kazançları, ortallara dağıtılın veya dağıtılmasın, ortaklık bünyesinde %15 oranında vergi kesintisine

tabidir. (5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu Md.15/3) Bununla beraber, ortaklık bünyesinde yapılacak kurumlar vergisi kesinti oranı Bakanlar Kurulu'na sıfır olarak belirlenmiş olup halen bu oran geçerlidir. (2009/14594 sayılı B.K.K.)

Diğer taraftan, kurumlar vergisinden istisna tutularak ortaklık bünyesinde vergi kesintisine tabi tutulan kazançların ortaklara kar payı olarak dağıtılması halinde, kar dağıtımına bağlı vergi kesintisi yapılması söz konusu olmayacaktır. (Kurumlar Vergisi 1 No'lu Genel Tebliğ'i Bölüm:15.6.1)

1.2. Gelir vergisi düzenlenmesi açısından:

Gelir Vergisi Kanununun 94-6/a maddesi uyarınca girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden, dağıtılsın dağıtılmasın, gelir vergisi tevkifatı yapılacağı belirtilmiş ve bu oran yüzde sıfır olarak belirlenmiş ise de; sonradan yürürlüğe giren ve halen yürürlükteki 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nu Geçici 11. Maddesinin (1) no'lu fıkrasında yer alan “ bu kanun uyarınca vergi kesintisine tabi tutulmuş kazanç. Ve iratlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. Maddesi uyarınca ayrıca kesinti yapılmaz” hükmü nedeni ile Gelir Vergisi Kanunu'nun bahsedilen 94/6-a hükmü uygulanması söz konusu değildir.

2. Pay Satın Alanların Vergilendirilmesi.

2.1. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi.

GVK'nın Geçici 67. Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Aralık 2015 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için % 0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a). Tevkifatın sorumlusu, durumuna göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir. Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır.

payları değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Paylarının alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla pay alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Diğer bir deyişle, üç aylık dönem sonunda, dönem boyunca aynı tür menkul kıymetlerden kaynaklanan kazanç ve zararlar, topluca dikkate alınmaktadır. Pay alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul A.Ş.'de (BİAŞ) işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'da işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan payların elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nın mükerrer 80. maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler

çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir. Aynı şekilde, kurumlar vergisi mükelleflerince elde edilen alım-satım kazançları da kurumlar vergisi matrahına dahil edilecek ve kesinti yoluyla ödenen vergiler mahsup edilebilecektir.

3.Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

3.1. Gerçek Kişiler

3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; “tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu’nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran % 15’tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9).

GVK’ya 4842 sayılı Kanun’la eklenen 22. maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK’nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı “kar paylarının yarısı” gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2013 yılı için bu had 26.000 TL’dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir.

Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye’de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır (GVK, Md. 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir (GVK, Md. 101/5).

3.2. Kurumlar

3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar ile Paylarını Türkiye’deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3).

Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve

ortaklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtımını yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannamede hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

3.2.2. Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Paylarını Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

3.3. Vergi tevkifatının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama: Vergi mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006 – 31 Aralık 2015 döneminde ise paylarının elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, pay kar payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.

31. EKLER

1. Esas Sözleşme
2. İç Yönerge