

SERMAYE PİYASASI KURULU

**GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM
ORTAKLIĞI A.Ş.**

**PAYLARININ HALKA ARZINDA KULLANILACAK
TEK BELGEDEN MEYDANA GELEN
İZAHNAME**

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
İzahnamedir

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 22/04/2014 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığın 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, ortaklığın 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)'nun 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.




Bizim Menkul Değerler A.Ş.





İÇİNDEKİLER

	Sayfa No
1 İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	5
2 Özet	6
3 Bağımsız Denetçiler	15
4 Risk Faktörleri	16
5 İhraççı Hakkında Bilgiler	17
6 Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler	21
7 Grup Hakkında Bilgiler	23
8 Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler	23
9 Faaliyetlere Ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler	25
10 İhraççının Fon Kaynakları	26
11 Eğilim Bilgileri	26
12 Kâr Tahminleri Ve Beklentileri	26
13 İdari Yapı, Yönetim Organları Ve Üst Düzey Yöneticiler	27
14 Ücret Ve Benzeri Menfaatler	38
15 Yönetim Kurulu Uygulamaları	39
16 Personel Hakkında Bilgiler	41
17 Ana Pay Sahipleri	41
18 İlişkili Taraflar Ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	42
19 Diğer Bilgiler	43
20 Önemli Sözleşmeler	46
21 İhraççının Finansal Durumu Ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler	46
22 İhraç Ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	48
23 Halka Arza İlişkin Hususlar	56
24 Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	62
25 Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler İle Taahhütler	63
26 Halka Arz Geliri Ve Maliyetleri	63
27 Sulanma Etkisi	65
28 Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	65
29 İncelemeye Açık Belgeler	65
30 Paylar İle İlgili Vergilendirme Esasları	66
31 Ekler	68




BİM
Birim Menkul Değerler A.Ş.


Can Celal
Gözetim Kurulu Başkanı
Ankara, 30.09.2021


M. Aygün

KISALTMA VE TANIMLAR

BIST / BİAŞ	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.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“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 beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”




Bizim Menkul Değerler A.Ş.

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. 08.04.2014	Sorumlu Olduğu Kısım:
Halil Cem Karakaş Yönetim Kurulu Üyesi ve Murahhas Aza  Mustafa Aydemir Genel Müdür 	İZAHNAMENİN TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Bizim Menkul Değerler A.Ş. 08.04.2014	Sorumlu Olduğu Kısım:
Reşat KARABIYIK Genel Müdür  Fatma SELÇUK Genel Müdür Yardımcısı   Bizim Menkul Değerler A.Ş.	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

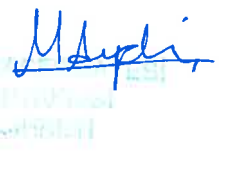
Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Gözde Girişim/Şirket/Ortaklık) kayıtlı sermayeli olarak çıkarılmış sermayesini, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına (GSYO) ilişkin düzenlemelerinde (Tebliğ III – 48.3) yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas 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 kapsamı, faaliyet sınırlamaları ve portföy sınırlamalarında SPK'nın düzenlemelerine 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 tarafından olumlu karşılandığı kamuoyuyla paylaşılmıştır. 10 Haziran 2011 tarihinde düzenlenen 2010 yılına ilişkin Ortaklar Olağan Genel Kurulu'nda, Gözde Finansal'ın GSYO'ya dönüşümü ve bu vesileyle portföy işletmeciliği yetki belgesi edinimine ilişkin hususları da kapsayacak şekilde esas sözleşme tadil tasarısı görüşülmüş ve Genel Kurul'ca onaylanmıştır. 11 Temmuz – 25 Temmuz 2011 tarihleri arasında gerçekleştirilen sermaye artırımını müteakip esas sözleşme tadilinin 28.07.2011 tarihinde Ticaret Siciline tescili ile Gözde Finansal'ın, GSYO'ya dönüşüm işlemi tamamlanmıştır. Şirket, 28.07.2011 tarihinden itibaren faaliyetlerine SPK'nın Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde (Tebliğ – III-48.3) yazılı amaç ve konularla iştigal etmek üzere 'Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.' ticari unvanıyla devam etmektedir.

Gözde Girişim'in 31.12.2013 tarihi itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından (MKK) takip edilen esaslar dâhilindeki fiili dolaşımdaki pay oranı %24,50'dir. Şirket hisse senetleri 25 Ocak 2010 tarihinden itibaren BIST'de işlem görmektedir. Şirket hisse senetlerinin borsa işlem kodu GOZDE'dir.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 8 kişidir. (31 Aralık 2012: 9 kişi).

  
Birim Menkul Değerler A.Ş. 6 Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ANONİM ORTAKLIK

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 kapsamı, faaliyet sınırlamaları ve portföy sınırlamalarında SPK'nın düzenlemelerine ve ilgili mevzuata uyulmaktadır.

Gözde Girişim'in 31.12.2013 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
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
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
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
Payları BIST'de İşlem Gören Kısa Vadeli Yatırımlar			
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	Türkiye	59,96	İmalat Sanayi
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Türkiye	<1	Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
Al Baraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	Türkiye	<1	Katılım Bankacılığı

Şirket tarafından 27.03.2014 tarihli Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda özel durum açıklamasıyla kamuoyu ve hissedarlarla paylaşıldığı üzere; Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.'nin %54,30 oranındaki hissesi portföye dahil edilmiştir.

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;

Ortaklar	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Murat Ülker	34,07	45.817.067,91
Yıldız Holding A.Ş.	20,96	28.179.886,07
Ahsen Özokur	19,93	26.797.534,22
Diğer	25,04	33.679.003,80
Toplam	100,00	134.473.492,00

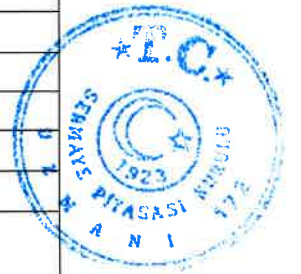
Ortaklık sermayesinde imtiyazlı pay yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 17. bölümünde yer almaktadır.

2.1.6. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

Şirket'in özet finansal verileri aşağıdaki tabloda yer almakta olup, finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.gozdegirisim.com.tr ve www.kap.gov.tr internet sitelerinde yer almaktadır.

	Cari Dönem	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem
Özet Bilanço	31.12.2013	31.12.2012
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	102.747.060	106.813.076
Duran Varlıklar	870.680.289	503.257.443
TOPLAM VARLIKLAR	973.427.349	610.070.519



KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	198.672.401	167.893.629
Uzun Vadeli Yükümlülükler	331.459.326	111.285
ÖZKAYNAKLAR	443.295.622	442.065.605
TOPLAM KAYNAKLAR	973.427.349	610.070.519
Hasılat	-	2.405.763
Brüt Kar	-	1.161.502
Dönem Karı	1.230.017	70.098.712
Pay başına kazanç	0,009	0,521

Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	2.237.575
B. Nakit Benzerleri	
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	
D. Likidite (A+B+C)	2.237.575
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	96.910.414
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	179.174.926
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	2.273.307
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	15.947.653
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	197.395.886
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	98.247.897
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	331.342.774
L. Tahviller	
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	331.342.774
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	429.590.671

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 9. bölümünde yer almaktadır.

2.1.7. Seçilmiş proforma finansal bilgiler

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 21. bölümünde yer almaktadır.

2.1.8. Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 12. bölümünde yer almaktadır.

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

Yoktur.




BMD
Rizim Menkul Değerler A.Ş.


Can Çelebi
ANONİM ŞİRKETİ

2.1.10. İşletme sermayesi beyanı

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla dönen varlık toplamı 102.747.060 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 198.672.401 TL olup net işletme sermayesi negatif 95.925.341 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

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 girişinin bir bölümü ile mevcut yatırımların finansmanında kullanılan kredilerin geri ödenmesi 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. 31.12.2013 tarihli mali tablolarla Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'nde bulunan %11,57 oranındaki payın kayıtlı değeri 311.705.172 TL'dir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 10.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.1.11. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

2.1.12.

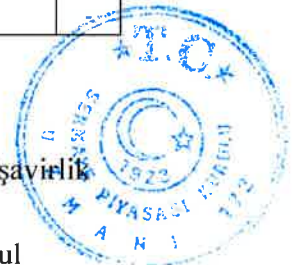
Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraçta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Murat Ülker	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyeliği	28.03.2014/28.03.2017	45.817.068	34,07
Halil Cem Karakaş	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Murahhas Aza	Yönetim Kurulu Üyeliği	28.03.2014/28.03.2017	-	-
Ali Ülker	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	28.03.2014/28.03.2017	-	-
Hüseyin Avni Metinkale	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	28.03.2014/28.03.2017	-	-
Zeki Ziya Sozen	Yönetim Kurulu Üyesi	-	28.03.2014/28.03.2017	-	-
İbrahim Taşkın	Yönetim Kurulu Üyesi	-	28.03.2014/28.03.2017	-	-
Nazım Ekren	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyeliği	28.03.2014/28.03.2017	-	-
Mehmet Aydın Müderrisoğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	28.03.2014/28.03.2017	-	-
Şükrü Ergun Münir	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	28.03.2014/28.03.2017	-	-

2.1.13. 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



BMD
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Can Çelikkale *M. Aydın*

Sorumlu Ortak Baş Denetçi: Yaman Polat

2.2. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler

2.2.1.İhraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler

Ortaklığın 134.473.492 TL tutarındaki mevcut sermayesi;

- Tamamı nakit karşılanmak üzere 250.526.508 TL artırılarak 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

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

2.2.4.Paylara ilişkin haklar

- Kardan pay alma hakkı (SPKn madde 19):
- 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)
- Ortaklıktan Çıkarma ve 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’de işlem görmektedir. Şirket hisse senetlerinin borsa işlem kodu GOZDE’dir.

2.2.7. Kar dağıtım politikası hakkında bilgi

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

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

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

Şirket esas sözleşmesine göre Sermaye Piyasası Kanunu ve mevzuatına uygun olmak kaydıyla pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılabilir.

Kârdan pay alma konusunda imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

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 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 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 yönelen 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. Şirket'in payları BIST'de 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, Şirket'in 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 31.12.2013 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçlanmalar 179,2 milyon TL, uzun vadeli borçlanmalar 331,5 milyon 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: Şirket'in döviz cinsinden yükümlülükleri bulunmaktadır. 31.12.2013 tarihi itibarıyla konsolide kısa ve uzun vadeli döviz cinsinden yükümlülüklerin toplamının Türk Lirası karşılığı 438 milyon 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 912.000 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 gelecekteki yatırımlarının finansmanı yanı sıra, mevcut yatırımlarının finansmanında kullanılan kredilerin geri ödenmesi 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
Mevcut ve gelecekteki yatırımların finansmanı & iştiraklerle ilgili sermaye taahhütlerinin karşılanması	100%

Ortaklık yatırımlarını, özsermayesi 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 artırımını 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'da 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'da 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

	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		911.791
Defter Değeri	443.295.622,00	692.910.130,00
Pay Başına Defter Değeri	3,297	1,80
Mevcut ortaklar için negatif sulanma etkisi (TL)		1,497
Mevcut ortaklar için negatif sulanma etkisi (%)		45,40%
Yeni ortaklar için sulanma etkisi (TL)		-0,80
Yeni ortaklar için sulanma etkisi (%)		-79,98%

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.

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.


Birim Menkul Değerler 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. İhraççının 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 yönelen 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. Şirket'in payları BIST'de 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, Şirket'in 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 31.12.2013 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçlanmalar 179,2 milyon TL, uzun vadeli borçlanmalar 331,5 milyon 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: Şirket'in döviz cinsinden yükümlülükleri bulunmaktadır. 31.12.2013 tarihi itibarıyla konsolide kısa ve uzun vadeli döviz cinsinden yükümlülüklerin toplamının Türk Lirası karşılığı 438 milyon 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 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 kapsamı, faaliyet sınırlamaları ve portföy sınırlamalarında SPK'nın düzenlemelerine 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 tarafından olumlu karşılandığı kamuoyuyla paylaşılmıştır. 10 Haziran 2011 tarihinde düzenlenen 2010 yılına ilişkin Ortaklar Olağan Genel Kurulu'nda, Gözde Finansal'ın GSYO'ya dönüşümü ve bu vesileyle portföy işletmeciliği yetki belgesi edinimine ilişkin hususları da kapsayacak şekilde esas sözleşme tadil tasarısı görüşülmüş ve Genel Kurul'ca onaylanmıştır. 11 Temmuz – 25 Temmuz 2011 tarihleri arasında gerçekleştirilen sermaye artırımını müteakip esas sözleşme tadilinin 28.07.2011 tarihinde Ticaret Siciline tescili ile Gözde Finansal'ın, GSYO'ya dönüşüm işlemi tamamlanmıştır. Şirket, 28.07.2011 tarihinden itibaren faaliyetlerine SPK'nın Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde (Tebliğ – III-48.3) yazılı amaç ve konularla iştigal etmek üzere 'Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.' ticari unvanıyla devam etmektedir.

Gözde Girişim'in 31.12.2013 tarihi itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından (MKK) takip edilen esaslar dâhilindeki fiili dolaşımdaki pay oranı %24,50'dir. Şirket hisse senetleri 25 Ocak 2010 tarihinden itibaren BIST'de işlem görmektedir. Şirket hisse senetlerinin borsa işlem kodu GOZDE'dir.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 8 kişidir. (31 Aralık 2012: 9 kişi).

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'in esas faaliyet konusu, büyüme potansiyeli olan sektörlerde rekabet avantajına sahip şirketlere orta ve uzun vadeli yönetim ve sermaye katkısı sağlamaktır. Şirket, perakende, finans, madencilik, sanayi ve hızlı tüketim alanlarında yatırım yapmıştır. Portföye alınacak sektör ve şirketler ayrıntılı bir inceleme sonucunda dikkatle seçilmekte, yatırımcıların maksimum getiri elde edeceği alanlar tercih edilmektedir. 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 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
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 Müessillik 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
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
Alartes Enerji A.Ş.	Türkiye	51	51.000	Özkaynak
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Türkiye	51	1	Özkaynak
Payları BIST'de İşlem Gören Kısa Vadeli Yatırımlar				
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	Türkiye	59,96	59.960.282	Borç + Özkaynak
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Türkiye	<1	4.581.842	Özkaynak
Al Baraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	Türkiye	<1	3.431.000	Özkaynak

Şirket tarafından 27.03.2014 tarihli Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda özel durum açıklamasıyla kamuoyu ve hissedarlarla paylaşıldığı üzere; Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.'nin %54,30 oranındaki hissesi portföye dahil edilmiştir.

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%	92,24%
1. 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-) Kumaş 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-) Zıylan (Zıylan 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. BORÇLANMA SENETLERİ (TL)				
1 HAZİNE BONOSU	-	-	0,00%	0,00%
2 DEVLET TAHVİLİ	-	-	0,00%	0,00%
II. DİĞER	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 değerlendirilmiştir.

5.2.3. İhraççının 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 itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Şirket 31.12.2013 mali raporlama döneminde TFRS 10'a eklenen hükümleri erken uygulamıştır. Eklenen bu hükümler çerçevesinde, yatırımlarını gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçüp, konsolide finansal tablosuna sunmasına ilişkin istisnadan yararlanarak konsolide finansal tablo sunmamıştır. TFRS 10'daki yatırım işletmesi tanımı çerçevesinde Şirket, bir yatırım işletmesidir. Şirket'in yatırım işletmesi olduğunu gösteren unsurlar: Şirket'in yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde ediyor olması, yatırımcısına veya yatırımcılarına, iş amacının fonları yalnızca sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak olduğunu taahhüt ediyor olması ve yatırımlarının tamamının performansını gerçeğe uygun değer esasından ölçüyor ve değerlendiriyor olmasıdır. Ayrıca, Şirket, birden fazla yatırıma ve yatırımcıya ve halka açık olması sebebiyle ilişkili tarafı olmayan yatırımcılara sahiptir. Şirket'in kontrole sahip olduğu ancak konsolide etmediği bağlı ortaklıkları Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş., Üçyıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş., Kümaş Manyezit San. A.Ş., Alartes Enerji A.Ş., Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim San.ve Tic. A.Ş. ve Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'dir.

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur:

<u>Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar</u>	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	870.089.829	502.446.641
	<u>870.089.829</u>	<u>502.446.641</u>




BMD
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Hisse senetleri		
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	802.326.163	476.443.958
Türkiye Finans ve Katılım Bankası A.Ş	311.705.172	301.858.886
Şok Marketler A.Ş	261.300.000	135.330.000
Ziylan Şirketi	105.441.200	-
Azmüsebat Çelik San. Ve Tic A.Ş	69.129.603	-
Diğer	54.750.188	39.255.072
Borsada işlem gören hisse senetleri	67.763.666	26.002.683
Makina Takım Endüstrisi A.Ş	59.360.679	17.896.516
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş	3.317.143	3.661.780
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş	5.085.844	4.444.387
	870.089.829	502.446.641

6.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

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 GSYO'ya dönüşmüş halka açık bir şirkettir. Gözde Girişim'in esas faaliyet konusu, büyüme potansiyeli olan sektörlerde rekabet avantajına sahip şirketlere orta ve uzun vadeli yönetim ve sermaye katkısı sağlamaktır.

Gözde Girişim, 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 Girişim, 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 değerlendirilmeye alınmaktadır.

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

Yoktur.

6.3. Madde 6.1.1 ve 6.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Yoktur.

6.4. 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 itibariyle ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:


BİM Menkul Değerler A.Ş.


T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı

31.12.2013 itibarıyla;

	Demirbaşlar	Özel malîyetler	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2013 itibarıyla açılış bakiyesi	359.829	806.273	1.166.102
Alımlar	15.669	-	15.669
31 Aralık 2013 itibarıyla kapanış bakiyesi	375.498	806.273	1.181.771
<u>Birlikli Amortismanlar</u>			
1 Ocak 2013 itibarıyla açılış bakiyesi	111.430	243.870	355.300
Dönem gideri	74.756	161.255	236.011
31 Aralık 2013 itibarıyla kapanış bakiyesi	186.186	405.125	591.311
31 Aralık 2013 itibarıyla net defter değeri	189.312	401.148	590.460

31.12.2012 itibarıyla;

	Demirbaşlar	Özel malîyetler	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi	356.473	806.273	1.162.746
Alımlar	3.356	-	3.356
31 Aralık 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	359.829	806.273	1.166.102
<u>Birlikli Amortismanlar</u>			
1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi	36.295	82.174	118.469
Dönem gideri	75.135	161.696	236.831
31 Aralık 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	111.430	243.870	355.300
31 Aralık 2012 itibarıyla net defter değeri	248.399	562.403	810.802

Maddi duran varlıkların amortisman giderleri kar veya zarar tablosu altında genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlıkların üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır). Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.



Amir Çelebi *M. Aygün*

[Signature]
BİM Menkul Değerler A.Ş.

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

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Ortaklığın borçluluk durumu aşağıdaki gibidir;

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	198.672.401
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	331.459.326
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	530.131.727
Özkaynaklar	443.295.622
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	
Yasal yedekler	
Diğer yedekler	
TOPLAM KAYNAKLAR	973.427.349
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	2.237.575
B. Nakit Benzerleri	
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	
D. Likidite (A+B+C)	2.237.575
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	96.910.414
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	179.174.926
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	2.273.307
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	15.947.653
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	197.395.886
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	98.247.897



K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	331.342.774
L. Tahviller	
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	331.342.774
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	429.590.671

10. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

10.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla dönen varlık toplamı 102.747.060 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 198.672.401 TL olup net işletme sermayesi negatif 95.925.341 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

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 girişinin bir bölümü ile mevcut yatırımların finansmanında kullanılan kredilerin geri ödenmesi 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. 31.12.2013 tarihli mali tablolarda Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'nde bulunan %11,57 oranındaki payın kayıtlı değeri 311.705.172 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

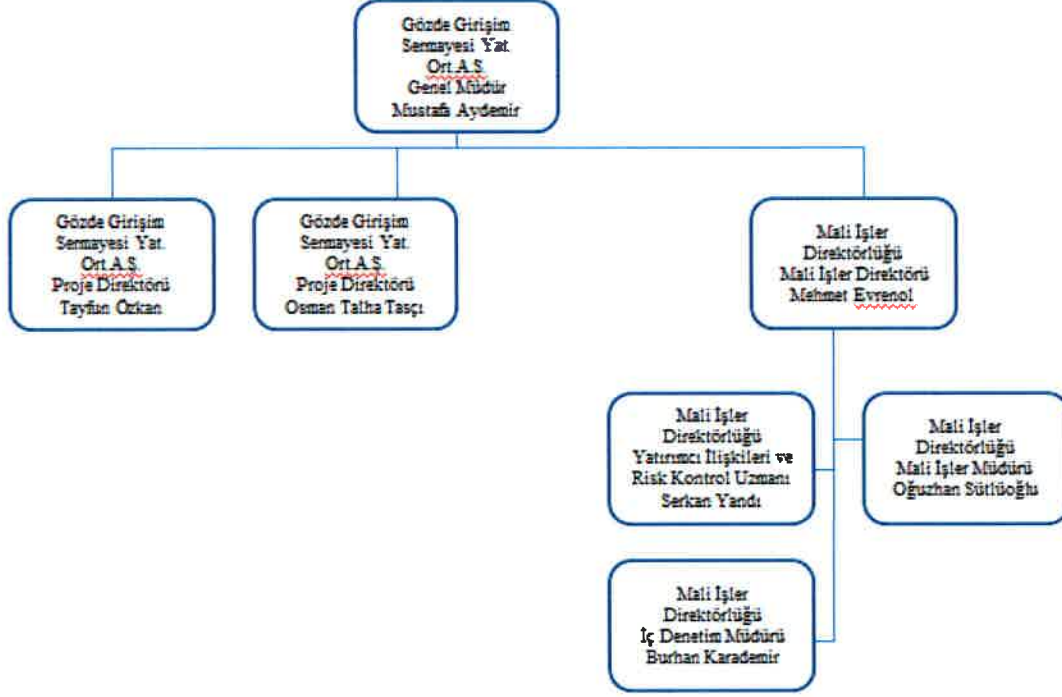
12. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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 / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Murat Ülker	Yönetim Kurulu Başkanı	28.03.2014/28.03.2017	45.817.068	34,07
Halil Cem Karakaş	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Murahhas Aza	28.03.2014/28.03.2017	-	-
Ali Ülker	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2014/28.03.2017	-	-
Hüseyin Avni Metinkale	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2014/28.03.2017	-	-
Zeki Ziya Sözen	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2014/28.03.2017	-	-
İbrahim Taşkın	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2014/28.03.2017	-	-
Nazım Ekren	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2014/28.03.2017	-	-
Mehmet Aydın Müderrisoğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2014/28.03.2017	-	-
Şükrü Ergun Münir	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2014/28.03.2017	-	-

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 Şirket'inde 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 Murat 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 Murat 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.

Dr. Halil Cem Karakaş

Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Murahhas Aza

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

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 atanmıştır. Ali Ülker, 2011 yılından bu yana Yıldız Holding Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevini sürdürmektedir.




BMD
Menkul Değerler A.Ş.



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 Hüseyin Avni 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 Hüseyin Avni 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 Hüseyin Avni Metinkale, aynı zamanda Yıldız Holding Genel Müdürlüğü görevindedir.

Dr. Zeki Ziya Sözen
Yönetim Kurulu Üyesi

Ortadoğu Teknik Üniversitesi Kimya Mühendisliği Bölümünden yüksek şeref öğrencisi olarak mezunu olan Zeki Ziya Sözen, aynı bölümde yüksek lisans yapmıştır. Kanada British Columbia Üniversitesi, Kimya Mühendisliği Anabilim Dalı'nda Doktora derecesini almıştır. 1985 yılında İsveç-Nyköping Energiteknik AB'de Araştırma Müdürü olarak çalışma hayatına başlayan Zeki Ziya Sözen, Yaşar Holding A.Ş.'de Başkan Asistanı, Pınar Süt Mamulleri San. A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı, Mis Süt San. A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev yapmıştır. Ülker grubuna 1996 yılında Ak Gıda A.Ş. Genel Müdürü olarak katılmış, 2003-2009 yılları arasında Ar-Ge ve İş Geliştirme Grubu Başkanlığı görevinde bulunmuştur. Zeki Ziya Sözen Yıldız Holding A.Ş.'de Gıda, Dondurulmuş Ürünler ve Kişisel Bakım Grubu Başkanı olarak görevine devam etmektedir.

İbrahim Taşkın
Yönetim Kurulu Üyesi

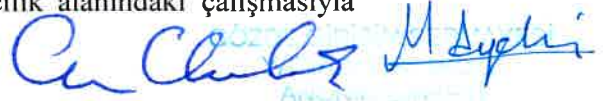
1965 yılında Trabzon'da doğan İbrahim Taşkın İlkokulu Artvin'de Ortaokul ve Lise öğrenimini de İstanbul'da tamamlamıştır. 1986 yılında İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olmuştur. Askerlik hizmetini Disiplin Subayı olarak 1988 yılında tamamlamıştır. Sonrasında 4 yıl süre ile Emniyet Genel Müdürlüğü'ne bağlı Florya Polis Eğitim Merkezi'nde öğretim görevlisi olarak, Anayasa Hukuku, Ceza Hukuku, Ceza Muhakemeleri Hukuku, Polis Meslek Mevzuatı konularında ders vermiştir. 1989 yılından itibaren İstanbul Barosu'na bağlı avukat olarak çalışmaktadır. 1996-2004 yılları arasında çeşitli görevler içerecek şekilde siyasi faaliyetler ile uğraşmıştır. Çeşitli dernek ve vakıflarda yönetici veya üye olarak görev yapmaktadır. Halen serbest avukatlığın yanı sıra Yıldız Holding A.Ş.'de Hukuk İşleri Genel Müdürü olarak görev yapmaktadır. Evli ve dört çocuk babasıdır.

Prof. Dr. Nazım Ekren
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1956 yılında İstanbul'da doğan 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




Menkul Değerler A.Ş.



Profesör unvanını alan Nazım 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 Nazım 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 Nazım Ekren, halen İstanbul Ticaret Üniversitesi Rektörüdür.

Prof. Dr. Mehmet Aydın Müderrisoğlu
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

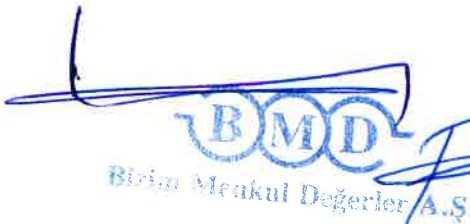
1948 yılında doğan Mehmet Aydın Müderrisoğlu 1971 yılında ODTÜ İşletmecilik Bölümü'nden mezun olmuştur. 1972'de ABD'ye giden Mehmet Aydın Müderrisoğlu, University of North Carolina at Chapel Hill'de işletme dalında yüksek lisans (MBA) ve Pennsylvania State University'de pazarlama konusunda doktora yapmıştır. 1980'de Houston University İş İdaresi Fakültesi'nde pazarlama ve iş idaresi profesörü olarak 7 yıl ders veren Mehmet Aydın Müderrisoğlu 1987-1995 yılları arasında ABD Massachusetts'de Babson College ve Harvard University'de pazarlama profesörü olarak öğretim üyeliği yapmıştır. 1990-1995 yılları arasında Güney Amerika ve Çin'de pazarlama ve iş idaresi dalında şirketlere eğitim programları düzenleyen Mehmet Aydın Müderrisoğlu 1995 yılında Koç Holding'e Strateji Planlama Başkan Yardımcısı olarak Türkiye'ye dönmüştür. 2000 yılında Yeni İş Geliştirmeden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak Oyak Grubu'na katılan Mehmet Aydın Müderrisoğlu 2006 -2010 yılları arasında Ereğli Demir Çelik Fabrikaları T.A.Ş.'de Genel Müdür ve Danışman görevlerinde bulunmuştur.

Şükrü Ergun Münir
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1964 yılında doğan Şükrü Ergun Münir, eğitimini İngiltere'de Harrow School'da tamamlamıştır. 1991 ve 1999 yılları arasında Merrill Lynch'in Londra, Cenevre ve Monte Carlo ofislerinde direktör ve birinci başkan yardımcılığı görevlerinde bulunan Şükrü Ergun Münir daha sonra Galaxy Grubu kurmuştur. İngilizce ve Fransızca bilen Şükrü Ergun Münir evli ve 2 çocuk babasıdır.

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	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve 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 İhraççada Üstlendiği Görevler	İhraççı dışında	Sermaye Payı	
			yürüttükleri önemli faaliyetler	(TL)	(%)
Murat Ülker	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyesi	Yıldız Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı	45.817.068	34,07
M. Atilla Kurama	-	Yönetim Kurulu Üyesi			
Yıldız Holding A.Ş.	Hissedar	Yönetim Kurulu Üyesi		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.

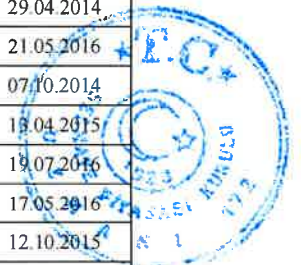
13.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Bu bilgiye 13.2.1. bölümünde yer verilmiştir.

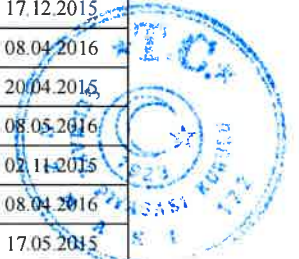
13.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliklerinin veya ortaklığının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

Murat Ülker – Yönetim Kurulu Üyelikleri

Şirket	Görev	Görev Başl. Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.	Üye	10.05.2011	10.05.2014
EGAL GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	02.05.2013	02.05.2016
EKSPER GIDA PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	29.04.2013	29.04.2016
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
REKOR GIDA PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	21.05.2013	21.05.2016
ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.	Üye	07.10.2011	07.10.2014
TEKÖZEL GIDA TEMİZLİK SAĞLIK MARKA HİZ. SAN. VE TİC. A.Ş.	Başkan	13.04.2012	13.04.2015
ÜSTÜN MARKETLER SATIŞ A.Ş.	Üye	19.07.2013	19.07.2016
FARMAMAK AMB. MAD. VE AMB. MAK. SAN. VE TİC. A.Ş.	Üye	17.05.2013	17.05.2016
KEREVİTAŞ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	12.10.2012	12.10.2015
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
SCA YILDIZ KAĞIT VE KİŞİSEL BAKIM ÜRETİM A.Ş.	Başkan	24.08.2011	24.08.2014
BESLER GIDA VE KİMYA SANAYİ VE TİC A.Ş.	Başkan Vekili	20.04.2012	20.04.2015
BISKOT BİSKÜVİ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	09.05.2013	09.05.2016
CONTINENTAL CONFECTIONERY COMPANY GIDA SAN.VE TİC. A.Ş.	Başkan	10.04.2012	10.04.2015
MARSA YAĞ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	29.04.2011	29.04.2014
MCCORMICK YILDIZ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	15.11.2012	15.11.2015
NISSİN YILDIZ GIDA SANAYİ VE TİC A.Ş.	Başkan Vekili	09.10.2012	09.10.2015
ÖNEM GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	08.04.2013	08.04.2016
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
ÜLKER BİSKÜVİ SAN. A.Ş.	Başkan	10.05.2011	10.05.2014
ÜLKER ÇİKOLATA SAN. A.Ş.	Başkan	11.04.2011	11.04.2014
AZMÜSEBAT ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	13.05.2013	13.05.2016
BAGETÜRK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	21.02.2013	21.02.2016
BATI UNLU MAMÜLLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	11.07.2013	11.07.2014
FRB UNLU MAMÜLLER SAN. VE TİC. A.Ş.	Üye	04.10.2012	04.10.2015
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
TEMEL DOĞAL GIDALAR VE TARIM ÜRÜNLERİ ÜR. PAZ. A.Ş.	Başkan	kuruluştan (07.10.2013)	
UNMAŞ UNLU MAMÜLLER 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
AVRASYA ET VE ET ÜRÜNLERİ ÜR. VE PAZ. A.Ş.	Üye	kuruluştan (10.12.2013)	
GÜZEL İŞ GIDA İMALAT VE PAZ. A.Ş.	Başkan	kuruluştan (09.09.2013)	
KARMA GIDA YATIRIM SAN.VE TİC. A.Ş.	Üye	12.10.2011	12.10.2014
KÖKLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	Başkan	11.06.2012	11.06.2015
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
PAKYAĞ SANAYİ VE 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
TEMEL YENİ GIDALAR VE TARIM ÜRÜNLERİ PAZ. A.Ş.	Başkan	kuruluştan (07.10.2013)	
TOPKAPI MÜHENDİSLİK A.Ş.	Başkan	18.10.2011	18.10.2014
YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	Başkan	31.05.2011	31.05.2014
DORE DİREKT PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.	Üye	03.05.2013	03.05.2016
MİLHANS GIDA VE TARIM ÜRÜNLERİ SAN.VE TİC. A.Ş.	Başkan	17.12.2012	17.12.2015
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
DELLA GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	08.05.2013	08.05.2016
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
YILDIZ GRANİNİ MEYVE SUYU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	17.05.2013	17.05.2015



Dr. Halil Cem Karakaş – Yönetim Kurulu Üyelikleri

Şirket	Görev	Görev Başl.Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
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
BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.	Üye	05.02.2014	10.05.2014
HORIZON HIZLI TÜKETİM ÜRÜNLERİ ÜRETİM PAZARLAMA SATIŞ VE TİCARET A.Ş.	Üye	04.02.2013	30.04.2015
ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	31.01.2014	07.10.2014
ÜSTÜN MARKETLER SATIŞ A.Ş.	Üye	19.07.2013	19.07.2016
FARMAMAK AMB MAD.VE AMB MAK.SAN.VE TİC.A.Ş.	Üye	17.05.2013	17.05.2016
KOMİLİ TEMİZLİK ÜRÜNLERİ PAZARLAMA A.Ş.	Başkan Vekili	27.06.2013	27.06.2016
AZMÜSEBAT ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Murahhas Üye	27.11.2013	13.05.2016
BAGETÜRK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	21.02.2013	21.02.2016
BATI UNLU MAMÜLLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	11.07.2013	11.07.2014
EVAR KESİCİ TAKIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	20.02.2014	10.08.2015
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
KUMAŞ MANYEZİT SANAYİ A.Ş.	Başkan Vekili	04.12.2013	04.12.2016
MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ	Başkan Vekili ve Murahhas Üye	20.11.2013	15.08.2015
PENTA TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ DAĞITIM TİCARET A.Ş.	Üye	18.05.2011	18.05.2014
TEMEL DOĞAL GIDALAR VE TARIM ÜRÜNLERİ ÜR. PAZ. A.Ş.	Başkan Vekili	kuruluştan (07.10.2013)	
UNO TAŞIMACILIK VE DAĞITIM A.Ş.	Üye	08.02.2012	08.02.2015
NORTHSTAR INNOVATION ENDÜSTRİYEL YATIRIMLAR VE DANIŞMANLIK A.Ş.	Üye	19.06.2012	19.06.2015
TEMEL YENİ GIDALAR VE TARIM ÜRÜNLERİ PAZ. A.Ş.	Başkan Vekili	kuruluştan (07.10.2013)	
TOPKAPI MÜHENDİSLİK A.Ş.	Üye	18.10.2011	18.10.2014
YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	Üye	31.05.2011	31.05.2014
MİLFORD YILDIZ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	26.03.2013	26.03.2016

Dr. Halil Cem Karakaş – Temsilcisi olduğu Yönetim Kurulu Üyelikleri

Şirket	Görev	Görev Başl.Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
ÜÇ YILDIZ TARIMSAL İŞLETMELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	29.04.2013	29.04.2016
YENİLİKÇİ YAPI MALZEMELERİ YATIRIM ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	19.06.2013	19.06.2016
KARMA TARIMSAL ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.	Üye	22.04.2013	22.04.2016
FRB UNLU MAMÜLLER SAN. VE TİC. A.Ş.	Üye	04.10.2012	04.10.2015
UNMAŞ UNLU MAMÜLLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	16.10.2012	16.10.2015
LİNK GIDA YATIRIM SANAYİ TİCARET A.Ş.	Üye	26.04.2013	26.04.2016
MGS MARMARA GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	03.05.2013	03.05.2016
ATADEMİR GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	03.05.2013	03.05.2016


 Dr. Halil Cem Karakaş
 33


 Dr. Halil Cem Karakaş

Ali Ülker – Yönetim Kurulu Üyelikleri

Şirket	Görev	Görev Başl. Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
SEHER GIDA PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	28.04.2011	28.04.2014
MERKÜR İNŞAAT TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	22.04.2013	22.04.2016
BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.	Üye	10.05.2011	10.05.2014
EGAL GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	02.05.2013	02.05.2016
EKSPER GIDA PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	29.04.2013	29.04.2016
HORİZON 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
REKOR GIDA PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	21.05.2013	21.05.2016
HERO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	21.03.2013	11.05.2014
FARMAMAK AMB MAD. VE AMB MAK. SAN. VE TİC. A.Ş.	Başkan Vekili	17.05.2013	17.05.2016
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
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
DANEM GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	Başkan	03.05.2013	03.05.2016
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
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
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
ANCOKER SU ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİC. A.Ş.	Başkan Vekili	26.04.2013	26.04.2016
AVRASYA ET VE ET ÜRÜNLERİ ÜR. VE PAZ. A.Ş.	Üye	10.12.2013	10.12.2013
BAYCAN SAKIZ VE GIDA YATIRIMLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	24.07.2013	24.07.2016
DURA UNLU VE ŞEKERLİ GIDA MAD. ÜRETİM VE SATIŞI A.Ş.	Başkan	03.07.2013	03.07.2016
EKZİMER DIŞ TİCARET GIDA SANAYİ A.Ş.	Başkan Vekili	29.04.2013	29.04.2016
GÜZEL İŞ GIDA İMALAT VE PAZ. A.Ş.	Başkan Vekili	kuruludan (09.09.2013)	
KARMA GIDA YATIRIM SAN. VE TİC. A.Ş.	Üye	12.10.2011	12.10.2014
LİNK GIDA YATIRIM SANAYİ TİCARET A.Ş.	Başkan	26.04.2013	26.04.2016
MERSU SU ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	29.04.2013	29.04.2016
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
POLİMİM FILM ÜRETİM PLASTİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	17.05.2013	17.05.2016
S. S. İKİTELLİ DEPOCULAR TOPLU İŞYERİ YAPI KOOPERATİFİ	Başkan Vekili	16.03.2011	16.03.2015



BMD

Bilan Menkul Değerler A.Ş.

Handwritten signature and initials in blue ink.

SAĞLAM İNŞAAT TAAHHÜT TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	14.05.2013	14.05.2016
TOPKAPI MÜHENDİSLİK A.Ş.	Başkan Vekili	18.10.2011	18.10.2014
UFUK DOĞAL GIDA VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.	Başkan	24.04.2013	24.04.2016
ÜS HOLDİNG A.Ş.	Başkan	04.11.2011	04.11.2014
YD MADENCİLİK ANONİM ŞİRKETİ	Başkan	26.04.2013	26.04.2016
YENİ ÇİKOLATALI MAMÜLLER GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	27.06.2013	27.06.2016
YILDIZ HOLDİNG A.Ş.	Başkan Vekili	31.05.2011	31.05.2014
ATADEMİR GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	03.05.2013	03.05.2016
DORE DİREKT PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	03.05.2013	03.05.2016
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
İSTANBUL GIDA DIŞ TİCARET A.Ş.	Başkan	08.04.2013	08.04.2016

Hüseyin Avni Metinkale – Yönetim Kurulu Üyelikleri

Şirket	Görev	Görev Başl. Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
AK ALEV MANYEZİT LEVHA ÜR. SAN. VE TİC. A.Ş.	Üye	11.12.2013	11.12.2016
EXPER BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	Üye	08.05.2013	08.05.2016
ALARTES ENERJİ A.Ş.	Başkan Vekili	02.11.2012	02.11.2015
FARMAMAK AMB.MAD.VE AMB.MAK.SAN.VE TİC.A.Ş.	Üye	17.05.2013	17.05.2016
KOMİLİ TEMİZLİK ÜRÜNLERİ PAZARLAMA A.Ş.	Üye	27.06.2013	27.06.2016
ROTOPAŞ AMBALAJ SAN.VE TİC.A.Ş.	Üye	02.05.2013	02.05.2016
ADAPAZARI ŞEKER FABRİKASI A.Ş.	Üye	25.11.2013	25.12.2016
ÖNEM GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	08.04.2013	08.04.2016
AZMÜSEBAT ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	13.05.2013	13.05.2016
EVAR KESİCİ TAKIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	10.08.2012	10.08.2015
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 TAKIM ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ	Üye	15.08.2012	15.08.2015
PENTA TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ DAĞITIM TİCARET A.Ş.	Üye	18.05.2011	18.05.2014
TEMEL DOĞAL GIDALAR VE TARIM ÜRÜNLERİ ÜR. PAZ. A.Ş.	Üye	kuruludan (07.10.2013)	
ANADOLU YAKASI TİCARET LOJİSTİK VE YAPI A.Ş.	Üye	11.12.2013	11.12.2016
BAYCAN SAKIZ VE GIDA YATIRIMLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	24.07.2013	24.07.2016
BETA MARİNA LİMAN YAT VE ÇEKİCİ İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.	Üye	07.05.2012	07.05.2015
ÇAYIROVASI İNŞAAT TAAHHÜT TİC. A.Ş.	Üye	06.03.2014	06.03.2017
GÜZEL İŞ GIDA İMALAT VE PAZ A.Ş.	Üye	kuruludan (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
TEMEL YENİ GIDALAR VE TARIM ÜRÜNLERİ PAZ. A.Ş.	Üye	kuruludan (07.10.2013)	

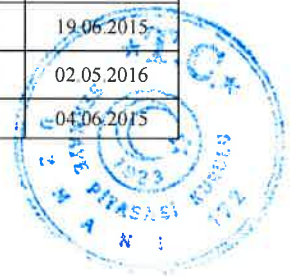
TOPKAPI MÜHENDİSLİK A.Ş.	Üye	18.10.2011	18.10.2014
--------------------------	-----	------------	------------

Hüseyin Avni Metinkale – Temsilcisi olduğu Yönetim Kurulu Üyelikleri

Şirket	Görev	Görev Başl.Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
MARSA YAĞ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	06.03.2013	29.04.2014
MAKİNA TAKİM TİCART A.Ş.	Üye	21.11.2012	21.11.2015
AKYEL İNŞAAT TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	26.04.2013	26.04.2016
DURA UNLU VE ŞEKERLİ GIDA MAD.ÜRETİM VE SATIŞI A.Ş.	Başkan Vekili	03.07.2013	03.07.2016
ELİT MİMARLIK TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	22.04.2013	22.04.2016
UFUK DOĞAL GIDA VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.	Üye	24.04.2013	24.04.2016
YD MADENCİLİK ANONİM ŞİRKETİ	Üye	26.04.2013	26.04.2016
YENİ ÇİKOLATALI MAMÜLLER GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan Vekili	27.06.2013	27.06.2016

Dr. Zeki Ziya Sözen– Yönetim Kurulu Üyelikleri

Şirket	Görev	Görev Başl.Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
SEHER GIDA PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	28.04.2011	28.04.2014
HORIZON HIZLI TÜKETİM ÜRÜNLERİ ÜRETİM PAZARLAMA SATIŞ VE TİCARET A.Ş.	Üye	04.02.2013	30.04.2015
PASİFİK TÜKETİM ÜRÜNLERİ SATIŞ VE TİCARET A.Ş.	Üye	29.04.2011	29.04.2014
TEKÖZEL GIDA TEMİZLİK SAĞLIK MARKA HİZ.SAN.VE TİC.A.Ş.	Üye	13.04.2012	13.04.2015
AYTAÇ BEYAZ ET SAN. VE TİC. A.Ş.	Üye	06.11.2013	06.11.2016
AYTAÇ GIDA PAZARLAMA TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	Üye	07.11.2013	07.11.2016
FARMAMAK AMB.MAD.VE AMB.MAK.SAN.VE TİC.A.Ş.	Başkan	17.05.2013	17.05.2016
ROTOPAŞ AMBALAJ SAN.VE TİC.A.Ş.	Üye	02.05.2013	02.05.2016
SCA YILDIZ KAĞIT VE KİŞİSEL BAKIM ÜRETİM A.Ş.	Üye	24.08.2011	24.08.2014
MARSA YAĞ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	29.04.2011	29.04.2014
UNO TAŞIMACILIK VE DAĞITIM A.Ş.	Üye	08.02.2012	08.02.2015
AKTİF GENÇLİK SPORTİF YATIRIM VE YÖNETİM HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.	Başkan	02.10.2013	02.10.2016
ANADOLU YAKASI TİCARET LOJİSTİK VE YAPI A.Ş.	Üye	11.12.2013	11.12.2016
AYTAÇ GIDA YATIRIM SANAYİ VE TİC. A.Ş.	Üye	06.11.2013	06.11.2016
KOMİLİ TEKNİK HİZMETLER VE SAN.A.Ş.	Başkan Vekili	28.06.2013	28.06.2016
NORTHSTAR INNOVATION ENDÜSTRİYEL YATIRIMLAR VE DANIŞMANLIK A.Ş.	Üye	24.04.2013	19.06.2015
PENDİK TURİZM MARİNA YAT.VE ÇEKEK İŞLETMESİ A.Ş.	Başkan Vekili	02.05.2013	02.05.2016
BAHAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Üye	04.06.2012	04.06.2015




BMD
36
BİM Menkul Değerler A.Ş.



Dr. Zeki Ziya Sözen– Temsilcisi olduğu Yönetim Kurulu Üyelikleri

Şirket	Görev	Görev Başl.Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
MERKÜR İNŞAAT TİCARET A.Ş.	Başkan	22.04.2013	22.04.2016
POLİNAS PLASTİK SANAYİİ VE TİCARETİ A.Ş.	Üye	29.03.2013	29.03.2016
ANCOKER SU ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİC. A.Ş.	Başkan	26.04.2013	26.04.2016
EKZİMER DIŞ TİCARET GIDA SANAYİ A.Ş.	Başkan	29.04.2013	29.04.2016
İZSAL GAYRİMENKUL GELİŞTİRME A.Ş.	Başkan	24.04.2013	24.04.2016
MERSU SU ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	29.04.2013	29.04.2016
POLİMİM FİLM ÜRETİM PLASTİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Başkan	17.05.2013	17.05.2016
SAĞLAM İNŞAAT TAAHHÜT TİCARET A.Ş.	Başkan	14.05.2013	14.05.2016
DORE DİREKT PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.	Başkan	03.05.2013	03.05.2016

İbrahim Taşkın – Yönetim Kurulu Üyelikleri

Şirket	Görev	Görev Başl.Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
ADAPAZARI ŞEKER FABRİKASI A.Ş.	Üye	25.11.2013	25.12.2016
FFK FON FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	Üye	28.04.2011	28.04.2014
KAYNAK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	Üye	25.07.2013	25.07.2016
ANADOLU YAKASI TİCARET LOJİSTİK VE YAPI A.Ş.	Üye	11.12.2013	11.12.2016
ÇAYIROVASI İNŞAAT TAAHHÜT TİC. A.Ş.	Üye	06.03.2014	06.03.2017
KOMİLİ TEKNİK HİZMETLER VE SAN.A.Ş.	Başkan	28.06.2013	28.06.2016
ÜS HOLDİNG A.Ş.	Üye	04.11.2011	04.11.2014

Prof. Dr. Nazım Ekren – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Nazım Ekren, Gözde Girişim’de bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Prof. Dr. Mehmet Aydın Müderrisoğlu – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Mehmet Aydın Müderrisoğlu, Gözde Girişim’de bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Şükrü Ergun Münir – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Şükrü Ergun Münir, Gözde Girişim’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 kaçaklığı 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 itibarıyla 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:

Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler:

Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar

1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
913.987	1.094.081
913.987	1.094.081

BMD
Bilgi Medya Değerler A.Ş.

Can Çelikkaya

M. D. Yelchi

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 İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Murat Ülker	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2014/28.03.2017
Halil Cem Karakaş	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2014/28.03.2017
Ali Ülker	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2014/28.03.2017
Hüseyin Avni Metinkale	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2014/28.03.2017
Zeki Ziya Sözen	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2014/28.03.2017
İbrahim Taşkın	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2014/28.03.2017
Nazım Ekren	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2014/28.03.2017
Mehmet Aydın Müderrisoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2014/28.03.2017
Şükrü Ergun Münir	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2014/28.03.2017
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	Denetimden Sorumlu Komite	Kurumsal Yönetim Komitesi	Riskin Erken Saptanması Komitesi
Murat Ülker	+			
Halil Cem Karakaş	+			
Ali Ülker	+			
Hüseyin Avni Metinkale	+			+
Zeki Ziya Sözen	+			
İbrahim Taşkın	+		+	
Nazım Ekren	+	+	+	
Mehmet Aydın Müderrisoğlu	+	+		+
Şükrü Ergun Münir	+			

Kurumsal yönetim komitesi, Şirket'te 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; Şirket'in muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve Şirket'in 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.

Riskin erken saptanması komitesi Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmakla sorumlu olup, risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirir.

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. Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkelerine 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 Komiteler yapılandırılmış,
- 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




BİM Menkul Değerler A.Ş.

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:

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle Şirket'in toplam personel sayısı 8 kişidir. (31 Aralık 2012: 9 kişi).

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 ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi		
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı	
Ticaret Unvanı/	28.03.2014*	
Adı Soyadı	(TL)	(%)
Murat Ülker	45.817.067,91	34,07
Yıldız Holding A.Ş.	28.179.886,07	20,96
Ahsen Özokur	26.797.534,22	19,93
Diğer	33.679.003,81	25,05
TOPLAM	134.473.492	100



Handwritten signatures and stamps.

28.03.2014, 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 bakiyeler	31 Aralık 2013							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yatırım Üretim San. ve Tic. A.Ş.	-	3.605.509	-	-	-	-	-	-
Aleries Enerji A.Ş.	-	279.910	-	-	-	-	-	-
Azmişabat Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	-	1.810.688	-	-	-	-	-	-
Kırıncas Maniyeit San.A.Ş.	-	1.716.187	-	-	-	-	-	-
Makina Talun Endüstrisi A.Ş.	-	86.038.115	-	-	-	-	-	-
Renzi Gıda	-	462.000	-	-	-	-	-	-
Karına Tammal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	1.778.281	-	-	-	-	-	-
Ak Alet Maniyeit	-	249.984	-	-	-	-	-	-
Penta Teknoloji Ürünleri A.Ş.	-	905.056	-	-	3.386	-	-	-
Diğer	-	5.360	-	-	8.149	15.836.834	-	-
	-	95.851.090	-	-	11.535	15.836.834	-	-

	31 Aralık 2012							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İlişkili taraflarla olan bakiyeler								
Üs Holding A.Ş.	1.350.000	-	-	-	-	-	-	-
Dağlar Hayvancılık Tarım ve Gıda Üm. Paz. San. Tic. Ltd.	-	6.000	-	-	-	-	-	-
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yarımlı Üretim San. ve Tic. A.Ş.	-	225.602	-	-	-	-	-	-
Makosa Takım Endüstrisi A.Ş.	-	70.606.984	-	-	-	-	-	-
Karna Tarımsal A.Ş.	-	590	-	-	-	-	-	-
Kitosa; Maniçeri San.A.Ş.	-	4.055.537	-	-	-	10.814.547	-	-
FFK Fon Finansal Kırakama A.Ş.	-	-	-	-	-	4.258	-	-
Pesta Teknoloji Ürünleri A.Ş.	-	840.593	-	-	-	-	-	-
Alertes Enerji A.Ş.	-	2.045	-	-	-	-	-	-
Esper Bilgisayar Sistemleri San ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	642.836	-	-
Kaynak Finansal Kırakama A.Ş.	-	-	-	-	-	45.100	-	-
Çiğirde Tarımsal İş. San. Ve Tic. A.Ş.	-	1.337	-	-	-	867.923	-	-
Rençeri Gür	-	462.000	-	-	-	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	29.626.586	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	36.733	-	-
	1.350.000	76.200.688	-	-	-	42.037.983	-	-

18.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının 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 itibarı 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 itibarı değerinde 1.000.000.000- adet paya bölünmüştür.

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

Gözde Girişim, Gözde Finansal ticari unvanıyla FFK'nın 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-TL'den 134.473.492-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'de 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.



Handwritten signature in blue ink.

BMD
Borsa Menkul Değerler A.Ş.

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 özellikler 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. Söz konusu süre 28.07.2013'de sona ermiştir.

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 ve 31.12.2013 yıl sonu 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.fikrasının 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 dağıtılabılır.

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. 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.
- Şirketin 31.12.2013 yılı sonu itibariyle Vergi Usul Kanunu'na göre ticari zarar olduğundan 2013 yılına ilişkin kar dağıtımı yapılmaması önerisinin 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:

Ortaklığın payları, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde oluşturulmuştur.

22.3. Payların kaydıleştirilip kaydıleştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydıleştirme 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:

Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan kardan pay alma hakkı (SPKn madde 19):

SPKn madde 19 uyarınca kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Zamanaşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.

Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:
Yoktur.

22.5.1.Bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn madde 19):

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

22.5.2.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 kalmaksızın 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.

22.5.3.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. Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in 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.

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

TTK madde 414 uyarınca genel kurul toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, Şirket'in 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 Şirket'e 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 fıkrada öngörülen hâllerde, elektronik ortamda oy kullanabilmek için, Şirket'in 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 fıkrada 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 katılmanın 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.

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

TTK madde 415 uyarınca; Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanununun 30. 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 ilmühaber 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, Şirket’in esas sermayesi ile ödenmiş 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 13üncü maddesi uyarınca kayden izlenen paylara ilişkin pay sahipleri çizelgesinin 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 dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerekliği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır. Aksine esas sözleşmede hüküm bulunmadığı takdirde genel kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

22.5.6.Oy hakkı (TTK madde 434- 436):

TTK madde 434 uyarınca; pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır. 1527 nci maddenin beşinci fıkrası hükmi saktır. Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını hâizdir. Şu kadar ki, birden fazla paya sahip olanlara tanınacak oy sayısı esas sözleşmeyle sınırlandırılabilir. Şirket’in 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 üstsoyu 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.

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

SPKn madde 14 uyarınca ihraççılar 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 çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uymak suretiyle düzenlemekle yükümlüdürler.

İhraççılar 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 yansıtmaya 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 dâhilinde 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, Şirket'in 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 Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir.

22.5.8.İnceleme ve denetleme hakkı (TTK madde 437):

Ayrıca TTK madde 437 uyarınca; pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi



isteyebilir. Bilgi verme yükümü, 200 üncü madde çerçevesinde Şirket'in 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. Şirket'in 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 Şirket'in 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.

22.5.9.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.

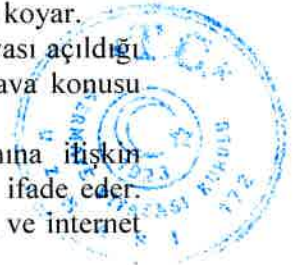
TTK madde 446 uyarınca; (a) toplantıda hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, (b) toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma 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 Şirket'in 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 Şirket'in 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.



BMD

TTK madde 451 uyarınca; genel kurulun kararına karşı, kötüniyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple Şirket'in 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 kullanılabilecektir.

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.

22.5.10.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 çağrılmasına 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 Şirket'in 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.

22.5.11.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.

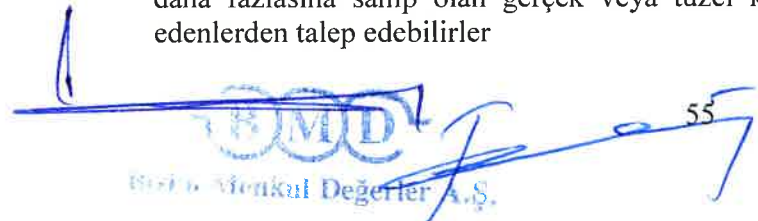
22.5.12.Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24):

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

22.5.13.Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27):

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in 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.

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


BMD
Menkul Değerler A.Ş.


Anadoluhisari Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

22.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu, 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 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 payların toplam nominal değeri ise 250.526.508 TL'dir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar nominal değer altında olmamak üzere "BIST" 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'da 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'da 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 Katılım Bankası 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 satış 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.



BMD
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

57

[Handwritten signatures]

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 arttırımından önce Şirket'in 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 8inci 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 **28/04/2014 ile 12/05/2014** tarihleri arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. 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 kullanılacaktır.

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 Katılım Bankası 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 aktarılacak 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
Halil Cem Karakaş	Gözde Girişim Sermayesi YO A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili&Murahhas Aza
Ali Ülker	Gözde Girişim Sermayesi YO A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin Avni Metinkale	Gözde Girişim Sermayesi YO A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Zeki Ziya Sözen	Gözde Girişim Sermayesi YO A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
İbrahim Taşkın	Gözde Girişim Sermayesi YO A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Nazım Ekren	Gözde Girişim Sermayesi YO A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Aydın Müderrisoğlu	Gözde Girişim Sermayesi YO A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Şükrü Ergun Münir	Gözde Girişim Sermayesi YO A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
İhsan Sarbaş	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
Bariş 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 başvurdıkları 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.

Yatırım Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Hesap Açma Ücreti	Şirket içi Virman Ücreti (Her maliyet 1 virmandır)	Başka Aracı Kuruluş 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 ile 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 BİST’de işlem görmektedir. Şirket hisse senetlerinin borsa işlem kodu GOZDE’dir.

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



[Handwritten signatures and stamps]

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 BIST'in 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 arza 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 arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 911.791 TL olacağı 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 0,004TL (911.791/250.526.508) TL'dir.

Kurul Kayıt Ücreti	501.053
Kota Alma Ücreti	250.527
Rekabeti Koruma Fonu	100.211



Aracı Kuruluş Ücret	40.000
Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini)	20.000
TOPLAM	911.791
Satışa Sunulan Payların Nominal Değeri	250.526.508
Pay Başına Düşen Birim Maliyet	0,004

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

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Gözde Girişim/Ortaklık) Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Kurul) Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına 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 iştirak 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 gelecekteki yatırımlarının finansmanı yanı sıra, mevcut yatırımlarının finansmanında kullanılan kredilerin geri ödenmesi 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 250.526.508TL'lik kaynak girişinin kullanımına ilişkin detay aşağıda tablo halinde verilmektedir.

Planlanan Kullanım Alanı	Planlanan Tahmini Kullanım Oranı
Mevcut ve gelecekteki yatırımların finansmanı & iştiraklerle ilgili sermaye taahhütlerinin karşılanması	100%

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




BMD
Gözetim Menkul Değerler A.Ş.

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		911.791
Defter Değeri	443.295.622,00	692.910.130,00
Pay Başına Defter Değeri	3,297	1,80
Mevcut ortaklar için negatif sulanma etkisi (TL)		1,497
Mevcut ortaklar için negatif sulanma etkisi (%)		45,40%
Yeni ortaklar için sulanma etkisi (TL)		-0,80
Yeni ortaklar için sulanma etkisi (%)		-79,98%

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 Vergilendirilemesi:

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 dağıtılsın 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'nca 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.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkarımda esas alınacaktır. Payların 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 uygulanabilmektedir. 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 tevkiyatın 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 tevkiyat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ’da işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkiyat 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.

Tevkiyata 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 tevkiyet suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK madde 94 kapsamında tevkiyet edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkiyata 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, tevkiyat 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 tevkiyat 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 tevkiyat 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 tevkiyata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradi 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).

31.05.2012 tarih ve 6322 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile TAM MÜKELLEF Kurumların tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde ettikleri kâr payları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

6322 sayılı Kanun ile Girişim sermayesi fonu tanımlanmıştır.

Girişim Sermayesi Fonu: GSYO’lara sermaye konulması amacıyla kurum kazancından veya beyan edilen gelirden ayrılan tutar -kurum kazancının veya beyan edilen gelirin %10’unu ve öz sermayenin %20’sini aşmamak kaydıyla- girişim sermayesi fonu olarak kabul edilmekte ve girişim sermayesi fonu olarak ayrılan katkı paylarının gelir ve kurumlar vergisi matrahının tespitinde beyan edilen gelirin %10’unu aşmamak kaydıyla beyanname üzerinden indirilmesine imkan sağlanmaktadır. Bununla birlikte söz konusu tutarın GSYO’lara yapılan yatırımın elden çıkarılmasından itibaren altı ay içinde bu maddede belirtilen amaçla yeniden kullanılmaması halinde vergiye tabi olacaktır.

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 kurumlara veya saklamacı kuruluşlarca, pay kar payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.

31. EKLER

1. Esas Sözleşme
2. İç Yönerge

