

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

01.01.2014 – 31.12.2014 dönemi
Faaliyet Raporu

İÇİNDEKİLER

- I. GENEL BİLGİLER
- II. ŞİRKET TANITIMI
- III. ŞİRKET PORTFÖYÜ HAKKINDA BİLGİLENDİRME
- IV. ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER
- V. YIL İÇİNDEKİ ÖNEMLİ GELİŞMELER
- VI. BİLANÇO DÖNEMİ SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER
- VII. İDARİ FAALİYETLER
- VIII. KAR DAĞITIM POLİTİKASI
- IX. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU
- X. EKLER

Gözde Girişim Sermayesi,
güçlü mali ve sermaye yapısı,
yetkin ve profesyonel ekibi ve
Yıldız Holding'in özünde barındırdığı
girişimcilik ruhu ve bilgi birikimi ile
girişimleri başarıya ulaştırırken
hissedarlarına değer yaratmaktadır.

I. GENEL BİLGİLER

Rapor Dönemi	01.01.2014 - 31.12.2014
Ticaret Ünvanı	Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Kuruluş Merkezi / Tarihi	İstanbul / 22.01.2010
Çıkarılmış Sermayesi	385.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı	2.000.000.000 TL
Ticaret Sicil Merkezi /Sicil No	İstanbul / 722576
BIST İşlem Kodu	GOZDE
Web Adresi	www.gozdegirisim.com.tr

II. ŞİRKET TANITIMI

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

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

Gözde Girişim Sermayesi'nin 31.12.2014 tarihi itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından (MKK) takip edilen esaslar dâhilindeki fiili dolaşımdaki pay oranı %18,99'dur. Şirket hisse senetleri 25 Ocak 2010 tarihinden itibaren BIST'de işlem görmektedir. Şirket hisse senetlerinin borsa işlem kodu GOZDE'dir.

Şirket'in son durum itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda sunulmuştur. İmtiyazlı pay yoktur.

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

Şirket'in merkezi; Küçükbakkalköy Mahallesi, Vedat Günyol Caddesi, Demir Sokak, No: 1-A, Kat:2, Ataşehir – İstanbul adresindedir. Şirket'in ayrıca şubesi bulunmamaktadır. 31.12.2014 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 7 kişidir.

III. ŞİRKET PORTFÖYÜ HAKKINDA BİLGİLENDİRME

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

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

	Yatırım Tarihi	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Sermayedeki Pay Oranı (%)	Faaliyet Konusu
Finans				
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	22.01.2010	Türkiye	10,57	Katılım Bankacılığı
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	29.09.2010	Türkiye	<1	Katılım Bankacılığı
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	20.01.2011	Türkiye	<1	Katılım Bankacılığı
Perakende				
Şok Marketler Ticaret A.Ş.	25.08.2011	Türkiye	39	İndirim Marketleri
Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	12.12.2013	Türkiye	11,5	Ayakkabı Perakendeciliği
Endüstriyel Mineraller				
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	03.05.2012	Türkiye	51	Madencilik
Sanayi				
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	01.09.2012	Türkiye	83,14	İmalat Sanayi
Hızlı Tüketim				
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	13.05.2013	Türkiye	48,81	Hızlı Tüketim
Toptan Ticaret				
Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.	27.03.2014	Türkiye	54,3	Teknolojik Ürünler Dağıtım
Diğer				
Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş.	04.07.2011	Türkiye	100	Yatırım
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	07.06.2011	Türkiye	<1	Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yat. Ür. San. Ve Tic. A.Ş.	23.05.2013	Türkiye	51	Yatırım/Danışmanlık

BAŞLICA PORTFÖY ŞİRKETLERİ

FİNANS

Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.

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

PERAKENDE

Şok Marketler Ticaret A.Ş.

Şok Marketler Ticaret A.Ş. (Şok Marketler) 30.09.2014 tarihi itibarıyla ülke geneline yayılmış 2.157 mağazasıyla organize perakendecilik sektöründe faaliyet göstermekte olup temel ihtiyaç maddelerini müşterilerin evlerinin yanı başında sunmakta ve uyguladığı her gün ucuz fiyatlarla ev bütçesine katkıda bulunmaktadır. Gözde Girişim Sermayesi'nin Şok Marketler'deki pay oranı %39'dur.

Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.

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

ENDÜSTRİYEL MİNERALLER

Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.

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

SANAYİ

Makina Takım Endüstrisi A.Ş.

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

HIZLI TÜKETİM

Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Azmüsebat), Türkiye'nin kendi alanında en eski ve en bilinen markalarından DERBY marka traş malzemeleri ve TOKAI marka çakmaklarının üreticisi konumundadır. Şirket, 1987 yılında, Japon TOKAI firmasının doldurulmayan tip çakmak üretimi ile işe başlamış olup, daha sonra dünya üzerinde yalnızca ülkemizde üretilen doldurulup taşı değişebilen, doldurulabilen elektronik ve barbekü, mutfak tipi çakmaklarının üretimine geçmiştir. 1996 Haziran ayında 1940 yılından bu yana üretime devam eden Türkiye'nin tek tıraş bıçağı üretici firması Derby tıraş bıçağı fabrikası Azmüsebat tarafından satın alınarak, Kasım 1997'den itibaren Tuzla tesislerinde traş bıçağı üretimine başlanmıştır. Gözde Girişim Sermayesi'nin Azmüsebat'daki pay oranı %48,81'dir.

TOPTAN TİCARET

Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.

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

DİĞER

Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.

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

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

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

IV. ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER

31.12.2014 itibarıyla Bilanço ve Gelir Tablosu

BİLANÇO – Varlıklar

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	31.12.2014	31.12.2013
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	522.392.515	102.747.060
Nakit ve Nakit Benzerleri	190.668.509	2.237.575
Diğer Alacaklar	327.550.849	96.910.414
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>327.159.577</i>	<i>95.851.090</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>391.272</i>	<i>1.059.324</i>
Diğer Dönen Varlıklar	4.173.157	3.599.071
Duran Varlıklar	1.074.601.276	870.680.289
Finansal Yatırımlar	1.074.236.844	870.089.829
Maddi Duran Varlıklar	364.432	590.460
TOPLAM VARLIKLAR	1.596.993.791	973.427.349

BİLANÇO – Yükümlölükler

	Cari Döner	Önceki Döner
	31.12.2014	31.12.2013
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlölükler	159.960.907	198.672.401
Kısa Vadeli Borçlanmalar	95.118.760	179.174.926
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	59.833.555	2.273.307
Ticari Borçlar	4.291.762	680.888
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	11.535
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	4.291.762	669.353
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	72.518	128.559
Diğer Borçlar	342.215	15.947.653
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	342.215	15.836.834
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	-	110.819
Kısa Vadeli Karşılıklar	67.828	188.256
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	67.828	186.446
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	-	1.810
Diğer Kısa Vadeli Yükümlölükler	234.269	278.812
Uzun Vadeli Yükümlölükler	682.983.097	331.459.326
Uzun Vadeli Borçlanmalar	682.966.141	331.342.774
Uzun Vadeli Karşılıklar	16.956	116.552
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	16.956	116.552
ÖZKAYNAKLAR	754.049.787	443.295.622
Ödenmiş Sermaye	385.000.000	134.473.492
Paylara İlişkin Primler	197.944.862	197.888.938
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.357.694	4.357.694
Geçmiş Yıllar Karları	106.575.498	105.345.481
Net Döner Karı/Zararı	60.171.733	1.230.017
TOPLAM KAYNAKLAR	1.596.993.791	973.427.349

GELİR TABLOSU

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	31.Ara	
KAR VEYA ZARAR KISMI	2014	2013
Hasılat	51.315	-
Satışların Maliyeti (-)	(51.315)	-
BRÜT KAR	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	(13.265.872)	(5.880.941)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	115.119.092	78.166.206
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(504.003)	(11.280.866)
ESAS FAALİYET KARI	101.349.217	61.004.399
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	101.349.217	61.004.399
Finansman Gelirleri	98.454.925	19.250.901
Finansman Giderleri (-)	(139.632.409)	(79.025.283)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	60.171.733	1.230.017
DÖNEM KARI	60.171.733	1.230.017

FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur;

	Cari Dönem 31.12.2014	Değer Artışı	Değer Azalışı	Finansal Yatırım	Sermaye Artırımı	Önceki Dönem 31.12.2013
Borsada İşlem Görmeyen Hisse Senetleri						
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	329.053.402	17.348.230	-	-	-	311.705.172
Şok Marketler Tic. A.Ş.	288.288.000	26.988.000	-	-	-	261.300.000
Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	155.362.700	10.462.700	-	39.458.800	-	105.441.200
Azmüsebat Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	79.150.784	10.021.181	-	-	-	69.129.603
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	53.152.527	24.952.527	-	-	-	28.200.000
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	27.927.209	-	-	27.927.209	-	-
Karma Tarımsal Üretim ve Tic. A.Ş.	21.500.000	2.605.397	-	-	-	18.894.603
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	9.689.883	1.953.605	-	-	-	7.736.278
Üçyıldız Tarımsal İşletmeler San. Ve Tic. A.Ş.	7.940.001	-	-	-	679.291	7.260.710
Diğer	437.103	-	-	-	42.228	394.875
Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri						
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	93.405.453	17.440.878	-	24.340.174	-	51.624.402
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	3.747.941	430.798	-	-	-	3.317.143
Saf GYO A.Ş.	4.581.842		(504.003)	-	-	5.085.844
	1.074.236.844	112.203.316	(504.003)	91.726.183	721.519	870.089.829

PORTFÖY TABLOSU VERİLERİ

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

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI				
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 31.12.2014	Önceki Dönem (TL) 31.12.2013
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	292.403.745	62.264.964
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	972.501.608	810.062.440
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar			
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	1.596.993.791	973.427.349
F	Finansal Borçlar	Md.29	838.260.671	528.738.660
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		754.049.787	443.295.622
I	Diğer Kaynaklar			
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	1.596.993.791	973.427.349
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 31.12.2014	Önceki Dönem (TL) 31.12.2013
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım 1. Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. 3. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	Md.20/1 – (b)	101.735.236	60.027.389
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	190.668.509	2.237.575
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (e)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	9.689.883	7.736.278
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)	-	-
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)	-	-
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)	-	-
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	143.352.018	181.448.233
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	294.503.181	331.342.774
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	11.600.297	-
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	388.462.960	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	342.215	15.947.653
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	-	-
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	8.064.348	1.496.526

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN				
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem 31.12.2014	Önceki Dönem 31.12.2013
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	18,31%	6,40%
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)		
	1. Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		0,29%	0,52%
	2. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.		0,23%	0,34%
	3. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.		5,85%	5,30%
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	60,90%	83,22%
4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1 – (c)	-	-
5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	-	-
6	Borç ve sermaye karması finansman	Md.22/1-(h)	-	-
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	0,61%	0,79%
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(i)	11,94%	0,23%
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	20,59%	44,53%
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	90,57%	74,75%
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	-	-
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,50%	0,15%

V. YIL İÇİNDEKİ ÖNEMLİ GELİŞMELER

Bedelli Sermaye Artırımı

Şirket Yönetim Kurulu'nun 13.01.2014 tarihli kararı ile Şirket'in çıkarılmış sermayesinin nakit karşılığı %186,30 oranında 134.473.492 TL'den 385.000.000 TL'ye artırılması işlemleri kapsamında 28.04.2014 - 12.05.2014 tarihleri arasında gerçekleştirilen yeni pay alma haklarının kullanımı sürecinde 250.496.935,085 TL tutarında rüçhan hakkı payı kullanılmıştır.

Yeni pay alma hakkı kullanımından sonra kalan 29.572,915 TL değerindeki payların 16.05.2014 - 20.05.2014 tarihleri arasında Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da 2,89 TL fiyattan halka arz edilmesi neticesinde Şirket'in sermaye artırımından temin ettiği toplam fon tutarı 250.582.400,81 TL olarak gerçekleşmiştir.

Sermaye artırımı sürecinde lider sermayedar Murat Ülker ve birlikte hareket ettiği Ahsen Özokur, Orhan Özokur, Ali Ülker ve Yıldız Holding A.Ş. tarafından rüçhan hakları Murat Ülker'in hakim hissedarı olduğu Kökler Yatırım Holding A.Ş. ve Üs Holding A.Ş.'ye devredilmiş ve bu rüçhan hakları Kökler Yatırım Holding A.Ş. ve Üs Holding A.Ş. tarafından kullanılmıştır.

Kayıtlı Sermaye Tavanı Artırımı

Şirket Yönetim Kurulu'nun 04.07.2014 tarihli kararı ile Kurul'un II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği kapsamında; kayıtlı sermaye tavanının Şirket'in stratejik hedefleri doğrultusunda 1.000.000.000 TL'den 2.000.000.000 TL'ye artırılması amacıyla Kurul'a başvurulmasına karar vermiştir. Kurul'un 20.08.2014 tarihli kararıyla Şirket'in 1.000.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanının 2014-2018 yılları için 2.000.000.000 TL olarak yeniden belirlenmesi uygun bulunmuştur. 13.10.2014 tarihinde gerçekleşen Olağanüstü Genel Kurul toplantısında ilgili esas sözleşme maddesi tadili kabul edilmiştir.

Borçlanma Aracı İhracı

Şirket Yönetim Kurulu'nun 07.11.2014 tarihli kararı ve Kurul'un 22.12.2014 tarih ve 1118 sayılı izni ile onaylanan 500.000.000 TL ihraç tavanı kapsamında, 24 ay vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli ve vade sonunda anapara ödemeli 400.000.000 TL nominal değerli tahvillerin satış işlemi 29.12.2014 tarihinde tamamlanmıştır.

İlk etapta 300.000.000 TL olarak belirlenen ihraç tutarı, yatırımcılardan gelen güçlü talep doğrultusunda 400.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Şirket'in gerçekleştirdiği borçlanma aracı ihracı toplam 70'in üzerinde nitelikli ve profesyonel yatırımcı tarafından geniş bir yatırımcı kitlesine yayılmış talep kompozisyonu ile yerel piyasalarda gerçekleşen en büyük borçlanma ihracı özelliğini taşımaktadır.

Şirket Portföyüne İlişkin Gelişmeler

Şirket Yönetim Kurulu'nun 27.03.2014 tarihli kararı ile Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.'nin %54,30 oranında hissesi 12.624.750 ABD doları karşılığı 27.927.209-TL bedelle portföye dâhil edilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 11.04.2014 tarihli kararı ile portföyde yer alan Alartes Enerji A.Ş.'deki %51 oranındaki hisselerin mevcut diğer büyük ortağa devredilmiştir.

Şirket'in 14.11.2013 tarihinde portföyüne dâhil ettiği Ziylan Grubu Bünyesindeki Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş. , Polaris Pazarlama ve Mümessillik A.Ş. ve Uğur İç ve Dış Ticaret A.Ş.'lerinin 2013 yılı denetlenmiş mali tablolarının netleşmesi ile birlikte %11,5'luk payları için kesin ödeme tutarı 144.900.000 TL olarak belirlenmiş olup, bu tutar ile daha önce yapılan ön ödeme tutarı arasındaki 39.458.800 TL'lik fark satıcı taraflara 16 Haziran 2014 tarihinde ödenmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 19.09.2014 tarihli kararı ile iştiraklerden Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'nin paylarının Borsa İstanbul A.Ş. kotundan çıkması amacıyla başvuru yapabilmesinin ön koşulu olarak, Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'nin %95 hissesine sahip olmak amaçlanmış ve bu çerçevede 07.11.2014 - 20.11.2014 tarihleri arasında fiili gönüllü pay alım teklifi gerçekleştirilmiştir. Süreç neticesinde Şirket'in Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'deki pay oranı %59,96'dan %83,14 seviyesine yükselmiştir.

VI. BİLANÇO DÖNEMİ SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirket Yönetim Kurulu'nun 08.01.2015 tarihli kararı ile iştiraklerimizden Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'de sahibi bulunduğumuz toplam 15.000.000-TL nominal değerli ve %100 oranındaki payların tamamının Kerevitaş Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye 21.500.000-TL bedel karşılığında satılmıştır.

VII. İDARİ FAALİYETLER

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

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

YKB – Yönetim Kurulu Başkanı

YKBY – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

YKÜ – Yönetim Kurulu Üyesi

BYKÜ – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

MA – Murahhas Aza

GM – Genel Müdür

2014 yılı bilanço kar/zarar hesapları ile sair işlemlerin denetimi için bağımsız denetim şirketi olarak DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'den hizmet alınmıştır.

VIII. KÂR DAĞITIM POLİTİKASI

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

Şirket, kâr payı 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 dağıtılabılır 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 dağıtılabılır.

Kârdan pay alma konusunda imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

IX. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

BÖLÜM I - Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Payları halka arz edilmiş olan veya halka arz edilmiş sayılan ortaklıkların esas alacakları kurumsal yönetim ilkeleri ve ilişkili taraf işlemlerine ilişkin usul ve esasları belirleyen SPK'nın II -17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği, 03.01.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Bu doğrultuda SPK'nın zorunlu olarak uygulanmasını öngördüğü hükümlere uyulması aynen kabul edilmiş olup bu hükümlere tam uyum sağlanmıştır. Diğer taraftan zorunlu olmayan ilkelerin de büyük çoğunluğuna uyum sağlanmıştır. Zorunlu olmayan ilkelerin çoğunluğu uygulanmakta olup uygulanmayan bazı ilkelere de herhangi bir çıkar çatışması söz konusu olmamaktadır.

Aşağıda detayları yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporumuz, Şirket'in internet adresinde de pay sahiplerinin ve kamuoyunun bilgisine sunulmuştur. Önümüzdeki dönemde de ilkelere uyum için mevzuattaki gelişmeler ve uygulamalar dikkate alınarak gerekli çalışmalar yapılacaktır.

BÖLÜM II- PAY SAHİPLERİ

2.1. Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1. sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11'nci maddesinde öngörülen görevleri yerine getirmek üzere doğrudan Şirket Genel Müdürü Mustafa Aydemir'e bağlı olarak çalışan Yatırımcı İlişkileri Bölümü oluşturulmuş olup, bölüm tarafından yıl içinde yürütülen faaliyetlerle ilgili olarak yönetim kuruluna rapor hazırlanarak sunulmuştur.

Ortaklık bünyesinde Yatırımcı İlişkileri faaliyetlerini yürüten tam zamanlı bölüm personeline ilişkin iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi

Serkan YANDI

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Tel: 0 216 - 524 2392

E-Posta Adresi : serkan.yandi@gozdegirisim.com.tr

Lisans Bilgileri: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı (205326), Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı (701098)

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Görevlisi

Oğuzhan SÜTLÜOĞLU

Mali ve İdari İşler Müdürü

Tel: 0 216 - 524 2541

E-Posta Adresi : oguzhan.sutluoglu@gozdegirisim.com.tr

Bölüm personeli tarafından, pay sahiplerinin dönem içindeki yazılı ve sözlü tüm başvurularına yanıt verilmiştir.

2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Dönem içinde pay sahiplerinden gelen, yazılı ve sözlü bilgi talepleri, ticari sır niteliğinde olmayan veya kamuya açıklanmamış bilgiler hariç olmak üzere karşılanmıştır. Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak

kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgiler, faaliyet raporlarında, mali tablolarda ve bağımsız denetçi raporlarında, özel durum açıklamalarında ve bireysel bilgi taleplerinin yanıtlanması suretiyle pay sahiplerinin bilgi ve kullanımına sunulmaktadır. Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak Şirket internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulur.

Şirket esas sözleşmesinde pay sahiplerinin özel denetçi atanması talebi henüz bireysel bir hak olarak düzenlenmemiş olup, Şirket'e dönem içinde herhangi bir özel denetçi tayini talebi gelmemiştir.

2.3. 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.

13.01.2011 tarih ve 6102 sayılı TTK'nın 1527. maddesinde; anonim şirket genel kurullarına elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy vermenin, fizikî katılım ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurduğu, genel kurullara elektronik ortamda katılma ve oy kullanma sisteminin borsaya kote şirketler açısından zorunlu olduğu hükmüne bağlı olarak e-Genel Kurul fiziki Genel Kurul ile aynı tarihte ve paralel olarak yapılmaktadır.

Şirket'in 2013 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı 28.03.2014 tarihinde, "Küçükbakkalköy Mah. Vedat Günyol Cad. Demir Sok. Kat:2 No:1 / A 34758 Ataşehir/İstanbul" adresinde yapılmıştır. Toplantıya ait davet Kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde; Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinin 06.03.2014 tarih ve 8522 sayılı nüshasında, Dünya Gazetesinin 06.03.2014 tarihli nüshasında ve Şirket'in resmi internet sitesi olan www.gozdegirisim.com.tr adresinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Hazırlanmış cetvelinin tetkikinden, gerek Kanun ve gerekse esas sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine gündemin görüşülmesine geçilmiştir. Toplantı sonrası genel kurul toplantı tutanağı ve hazırlanmış cetveli Şirket internet sitesinde yayınlanmıştır. 2013

yılına ilişkin Genel Kurul'da pay sahipleri tarafından soru sorulmamış ve gündem maddeleri dışında herhangi bir öneri verilmemiştir.

Şirket'in 1.000.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanının 2014-2018 yılları için 2.000.000.000 TL olarak yeniden belirlenmesi amacıyla Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesinin tadili 13.10.2014 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul toplantısında karara bağlanmıştır. Toplantıya ait davet Kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde; Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinin 23.09.2014 tarih ve 8659 sayılı nüshasında, Dünya Gazetesinin 23.09.2014 tarihli nüshasında ve Şirket'in resmi internet sitesi olan www.gozdegirisim.com.tr adresinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilmek suretiyle yapılmıştır. Hazirun cetvelinin tetkikinden, gerek Kanun ve gerekse esas sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine gündemin görüşülmesine geçilmiştir. Toplantı sonrası genel kurul toplantı tutanağı ve hazirun cetveli Şirket internet sitesinde yayınlanmıştır.

2.4. Oy Hakları ve Azlık Hakları

Şirket, SPK kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 24/03/2011 ve 9/272 sayılı kararı uyarınca kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı, 2.000.000.000 TL olup Şirket'in çıkarılmış sermayesi, 385.000.000-TL'dir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi beheri 1-TL itibari değerinde 385.000.000 adet paya ayrılmıştır. İmtiyazlı pay yoktur.

Genel kurul toplantılarında her pay sahibinin bir oy hakkı vardır. Esas sözleşmede, pay sahibi olmayan kişilerin temsilci olarak vekâleten oy kullanmasını engelleyen hükümler bulunmamaktadır. Şirket'in karşılıklı iştirak ilişkisi içinde olduğu bir şirket bulunmamaktadır.

2.5. Kar Payı Hakkı

Şirket karına katılım konusunda esas sözleşme'de bir imtiyaz bulunmamaktadır. Her hisse eşit kar payı hakkına sahiptir. Yıllık karın ortaklara hangi tarihte ve ne şekilde dağıtılacağı, Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine TTK ve SPK hükümleri ve esas sözleşme hükümleri doğrultusunda Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Şirket'in kar dağıtım politikası bulunmaktadır ve genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Şirket'in kar dağıtım politikası faaliyet raporunda ve internet sitesinde yer almaktadır.

Şirket'in 31.12.2013 yılı sonu itibariyle Vergi Usul Kanunu'na göre ticari zararı olduğundan 2013 yılına ilişkin kar dağıtımı yapılmaması önerisi Genel Kurul'da oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

2.6. Payların Devri

Payların devri, TTK ve SPK mevzuatı hükümlerine tabidir.

BÖLÜM III – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Kamunun aydınlatılmasında, Şirket'e ait internet adresi olan www.gozdegirisim.com.tr Türkçe ve İngilizce olarak aktif olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir. Şirket'in internet sitesindeki bilgiler, ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile aynı ve tutarlı olup, çelişkili veya eksik bilgi içermemektedir.

Şirket'in internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, Şirket esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, izahnameler ve halka arz sirkülerleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, kar dağıtım politikası ve sıkça sorulan sorular yer alır. Bu kapsamda, en az son 5 yıllık bilgilere internet sitesinde yer verilmektedir.

3.2. Faaliyet Raporu

Şirket faaliyet raporu, pay sahiplerinin ve kamuoyunun Şirket'in faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmalarını sağlayacak ayrıntıda, Kurumsal Yönetim İlkelerine ve mevzuatta belirtilen hususlara uygun olarak hazırlanmaktadır.

BÖLÜM IV – MENFAAT SAHİPLERİ

4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat veya sözleşme ile düzenlenmediği durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve Şirket olanakları ölçüsünde, Şirket'in itibarı da gözetilerek korunur.

Şirket çalışanları, müşterileri, tedarikçileri ve yatırımcıları gibi menfaat sahiplerine, SPK mevzuatı gereğince kamuya açıklanan mali tablo ve raporlarda yer alan bilgilere ek olarak kendilerini ilgilendiren konularda bilgi talep etmeleri halinde yazılı veya sözlü bilgi verilmektedir. Şirket çalışanları periyodik e-posta duyuruları ve Şirket içi internet portalı üzerinden gerçekleştirilen duyurular aracılığıyla bilgilendirilmektedir.

4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Yönetim Kurulu 3'ü bağımsız üye olmak üzere toplam 9 üyeden oluşmaktadır. Şirket'in menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda özel bir model oluşturulmamıştır. Menfaat sahipleri, düzenli toplantılar yapılmak suretiyle bilgilendirilmektedir.

4.3. İnsan Kaynakları Politikası

Şirket tarafından benimsenen insan kaynakları politikası genel olarak global bakış açısına sahip liderler ve yenilikçi insan kaynakları sistemleri ile çalışanlarını geliştirerek, yetkilendirerek ve bağlılığı arttırarak, etkin, yetkin ve esnek bir organizasyon oluşturarak, değerleri yansıtan bir performans kültürünü benimseyerek sürdürülebilir rekabet avantajı yaratan lider bir organizasyon olmak olarak benimsenmiştir.

Şirket'in uyguladığı insan kaynakları politikasına ayrımcılık konusunda herhangi bir şikâyet olmamıştır. Şirket, görev tanımlarını ve dağılımını, performans ve ödüllendirme kriterlerini İnsan Kaynakları Müdürlüğü vasıtasıyla çalışanlarına duyurmaktadır.

4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirket, kaliteli hizmet üreten, çalışanlarına saygılı, ortak ve hissedarlarının, tedarikçilerinin ve müşterilerinin hakkını gözetken, hukuka bağlı, toplum değerlerine önem veren, sosyal sorumluluk taşıyan, yöneticiler-çalışanlar-tedarikçiler-müşteriler arasında en üst düzeyde sevgi ve saygıya, işbirliğine, çalışma performansının yüksekliğine, dürüstlük, tutarlılık, saygı, güven ve sorumluluk prensiplerine dayalı yönetim esaslarını benimsemiş ve bu prensipleri geliştirmek çabasında olan bir şirketler topluluğunun üyesidir. Yıldız Holding A.Ş. bünyesindeki şirketlerde uygulanan ve Şirket

tarafından da benimsenen bu etik kurallar www.yildizholding.com.tr adresinde pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır. Yatırım yapılan projelerin çevre ve kamu sağlığı açısından ilgili mevzuata uygun olmasına özen gösterilmektedir. Şirket bugüne kadar çevre korumasına yönelik herhangi bir müeyyide ile karşılaşmamıştır.

BÖLÜM V – YÖNETİM KURULU

5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu Üyeleri Genel Kurul tarafından seçilirler. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Genel Müdür'e ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur. Bağımsız üyelerden bağımsızlık beyanı alınır. Yönetim kurulunda kadın üye bulunmamaktadır. Bu konuda çalışmalar devam etmektedir. Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur.

Adı - Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Murat Ülker	Yönetim Kurulu Başkanı/İcracı değil	28.03.2014 - 28.03.2017
Halil Cem Karakaş	Yönetim Kurulu Başkan Vekili Murahhas Aza/İcracı	28.03.2014 - 28.03.2017
Ali Ülker	Yönetim Kurulu Üyesi/İcracı değil	28.03.2014 - 28.03.2017
Hüseyin Avni Metinkale	Yönetim Kurulu Üyesi/İcracı değil	28.03.2014 - 28.03.2017
Zeki Ziya Sözen	Yönetim Kurulu Üyesi/İcracı değil	28.03.2014 - 28.03.2017
İbrahim Taşkın	Yönetim Kurulu Üyesi/İcracı değil	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
Mustafa Aydemir	Genel Müdür	

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.

Halil Cem Karakaş

Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Murahhas Aza

Dr. Karakaş, Ocak 2010'dan beri Yıldız Holding'in Mali İşler Başkanı (CFO) ve Yönetim Kurulu Üyesi'dir. Orta Doğu, Afrika, Orta ve Doğu Avrupa'nın en büyük gıda şirketi olan Yıldız Holding'in gıdadışı sektörlerdeki iştiraklerini de Dr.Karakaş yönetmektedir. Yüzden fazla tamamlanmış işlem tecrübesiyle Dr. Karakaş M&A ve şirket yeniden yapılandırılmalarında Türkiye'nin önde gelen uzmanıdır. Yıldız Holding'ten önce Türkiye'nin en büyük sanayi kuruluşu olan Erdemir Grubu'nun Grup Finans Yönetici (CFO) ve Yönetim Kurulu Üyesi olan Dr. Karakaş, 2001-2006 yılları arasında

Türkiye'nin en büyük özel emeklilik kuruluşu ve kurumsal yatırımcısı olan OYAK'ta ve Birleşme ve Satınalmalar Bölümü'nü yönetmiştir. Bu dönemde aynı zamanda Türkiye'nin bazı önde gelen şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği yaparken, Oyak Konut'un da Genel Müdürlüğünü üstlenmiştir. Dr. Karakaş çalışma hayatına Koç Holding'te başlamıştır. Dr. Karakaş, Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nden iş idaresi alanında lisans, Massachusetts Institute of Technology'den finans alanında yüksek lisans ve İstanbul Üniversitesi'nden de finans alanında doktora unvanına sahiptir.

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.

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.

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.

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 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.

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.

Mustafa Aydemir
Genel Müdür

Mustafa Aydemir, 1976 yılında Bursa'da doğmuştur. 1999 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisat Bölümünden mezun olmuştur. Aynı yıl, Egebank A.Ş.'nin Hazine bölümünde Yardımcı Dealer olarak çalışmaya başlamıştır. 1 yıllık çalışmanın ardından askerlik hizmetini tamamlamış ve 2001 yılı Ekim ayında Mazars Denge Denetim Şirketi'nde bağımsız denetçi olarak çalışmıştır. 2003 yılı Ekim ayında PwC Türkiye ofisine geçmiş ve 2010 yılı Temmuz ayına kadar Denetim bölümünde sırasıyla asistan, ekip şefi, müdür yardımcısı ve müdür olarak çalışmıştır. 2005 yılında Serbest Muhasebeci Mali Müşavir ünvanı almıştır. 2010 yılı Temmuz ayında Yıldız Holding'de UFRS Gelişim Merkezi'nde UFRS Müdürü olarak çalışmaya başlamış, 2011 yılı Ocak ayında CFO Destek Ünitesi'nin başına geçmiştir. 2012 yılı Nisan ayında Gıda, Kişisel Bakım, Dondurulmuş Gıda ve Ambalaj Grubu'na Grup CFO olarak atanmıştır. Yıldız Holding'de bulunduğu süre içerisinde çeşitli satın alma projelerinde aktif olarak rol almıştır. 2014 yılı Ocak ayında Gözde Girişim Sermayesi'ne Genel Müdür olarak atanmıştır. Evli ve bir çocuk babasıdır. SPK İleri Düzey ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme lisanslarına sahiptir.

5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu, Şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda, başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanır. Yönetim kurulu üyelerinden her biri de başkan veya başkan vekiline yazılı olarak başvurup kurulun toplantıya çağrılmasını talep edebilir. Başkan veya başkan vekili yine de Kurulu toplantıya çağırılmazsa üyeler de re'sen çağrı yetkisine sahip olurlar. Yönetim kurulunun toplantı gündemi yönetim kurulu başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir.

Yönetim Kurulu üyelerinin toplantıya bizzat katılmaları esastır. Ancak yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak gerekli teknolojik alt yapının sağlanmış olması kaydıyla yönetim kurulu toplantıları elektronik ortamda yapılabileceği gibi, bazı üyelerin fiziken mevcut olduğu toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da gerçekleştirilebilir.

Yönetim Kurulu Üyelerinden birinin yazılı olarak yaptığı teklifin Yönetim Kurulunun diğer tüm üyelerinin imzaları ile onaylanması halinde toplantı yapmaksızın da alınabilir; ancak bunun için Yönetim Kurulu üyelerinden hiçbirinin söz konusu teklife ilişkin olarak fiziksel veya elektronik ortamda toplantı talep etmemiş olması gereklidir.

Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Yönetim kurulu toplantı ve karar nisapları Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak yönetim kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir.

Toplantıya katılmayan üyeler, meşru bir mazerete dayanmadıkça, yazılı olarak veya başka bir surette oy kullanamazlar.

Şirket Yönetim Kurulu 01.01.2014 – 31.12.2014 dönemi içerisinde 38 (otuz sekiz) adet karar almıştır.

2014 yılı faaliyet döneminde yapılan toplantılarda, Yönetim Kurulu üyeleri tarafından alınan kararlar aleyhinde farklı görüş açıklanmamıştır. Kamuyla paylaşılması gereken konulara ilişkin önemli kararlar, toplantının hemen ardından kamuya açıklanmıştır.

5.3. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirket bünyesinde Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komiteleri görev yapmaktadır. Şirket Yönetim Kurulu yapısı dikkate Aday Gösterme Komitesi ve Ucret Komitesi için öngörülen görevlerin yerine getirilmesi görevi de Kurumsal Yönetim Komitesine bırakılmıştır.

Komitelerin toplanma sıklığı, faaliyetleri ve bu faaliyetleri yerine getirirken takip ettikleri prosedürler internet sitemizde yer alan yönetmeliklerde belirtilmektedir. Komiteler tarafından bağımsız olarak yapılan çalışmalar sonucunda alınan kararlar Yönetim Kurulu'na öneri olarak sunulmakta, nihai karar Yönetim Kurulu tarafından alınmaktadır.

Denetimden Sorumlu Komite

Ad-Soyad	Görevi	Niteliği
Mehmet Aydın Müderrisoğlu	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Nazım Ekren	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Denetimden sorumlu komite, 2014 yılında dört kere toplanıp toplantı sonuçlarını yönetim kuruluna sunmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Ad-Soyad	Görevi	Niteliği
Nazım Ekren	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
İbrahim Taşkın	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi/İcracı değil
Serkan Yandı	Üye	Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ad-Soyad	Görevi	Niteliği
Mehmet Aydın Müderrisoğlu	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin Avni Metinkale	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi/İcracı değil

5.4. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirket hâlihazırda, ana ortak Yıldız Holding A.Ş.'nin denetim birimleri ve bağımsız denetim kuruluşları tarafından düzenli olarak denetlenmektedir. Bu denetimden elde edilen bulgular Denetimden Sorumlu Komite üyeleriyle birlikte diğer Yönetim Kurulu üyelerine bildirilir. Şirket'in iş akışları, prosedürleri, çalışanların yetki ve sorumlulukları risk yönetimi çerçevesinde kontrol altına alınmış ve sürekli bir denetime tabi hale getirilmiştir.

5.5. Şirket'in Stratejik Hedefleri

Şirket kayıtlı sermayeli olarak çıkarılmış sermayesini, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına (GSYO) ilişkin düzenlemelerinde (Tebliğ - Seri:III No: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 düzenlemeleri ve ilgili mevzuata uyulmaktadır.

Şirket, finansal ve operasyonel yapılandırma ihtiyacı olan, nispeten süratli geri dönüş ve yüksek finansal getiri vadeden, gıda dışı şirketlere yatırım yapmayı hedeflemektedir. Yıldız Holding'in uzun yıllar süresince geliştirdiği stratejik üstünlükleri, bilgi birikimini ve uzman kaynakları verimli biçimde kullanmayı prensip edinmiştir. Mevcut yatırım portföyü de bu stratejiyi yansıtmaktadır. Şirket yönetim kurulu Şirket'in hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve performansını düzenli olarak gerçekleştirilen Yönetim Kurulu toplantıları vasıtasıyla takip etmektedir.

5.6. Mali Haklar

Yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş olup ilk kez 06.06.2012 tarihinde yapılan 2011 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Ayrıca yöneticilerin ücretlendirme esaslarına Şirket'in internet sitesinde yer verilmektedir. Yönetim Kurulu üyelerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılan ücret ödenmektedir ve KAP ve Şirket internet sitesinde yayınlanan genel kurul tutanakları vasıtasıyla kamuya açıklanmaktadır.

Dönem içinde hiçbir Yönetim Kurulu üyesine veya yöneticiye borç verilmemiş, doğrudan veya üçüncü bir kişi aracılığı ile şahsi kredi altında kredi kullandırılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir. 2014 yılında üst düzey yönetim personeline sağlanan ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar toplamı 1.155.072 TL'dir.

X. EKLER

Esas Sözleşme Tadilleri

Yıl içinde gerçekleştirilen esas sözleşme madde tadilleri aşağıdaki şekildedir;

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

ESAS SÖZLEŞME MADDE TADİL TASARISI

<u>ESKİ METİN</u>	<u>YENİ METİN</u>
BÖLÜM II	BÖLÜM II
SERMAVE YAPISI, HİSSE SENETLERİ VE BORÇLANMA ARAÇLARI	SERMAVE YAPISI, HİSSE SENETLERİ VE BORÇLANMA ARAÇLARI
SERMAVE	SERMAVE
MADDE 7. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24/03/2011 ve 9/272 sayılı kararı uyarınca kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.	MADDE 7. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24/03/2011 ve 9/272 sayılı kararı uyarınca kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.
Şirketin kayıtlı sermaye tavanı, 1.000.000.000.-TL. (BirMilyar TürkLirası) olup, beheri 1.-TL (BirTürkLirası) itibari değerde 1.000.000.000 adet paya bölünmüştür.	Şirketin kayıtlı sermaye tavanı, 1.000.000.000.-TL. (BirMilyar TürkLirası) olup, beheri 1.-TL (BirTürkLirası) itibari değerde 1.000.000.000 adet paya bölünmüştür.
Şirket'in çıkarılmış sermayesi, 134.473.492-TL (Yüzotuzdörtmilyon dört yüz yetmiş üçbindört yüzdoksanikiTürkLirası)'dır. Şirket'in çıkarılmış sermayesi beheri 1.-TL (BirTürkLirası) itibari değerde 134.473.492- (Yüzotuzdörtmilyon dört yüz yetmiş üç bin dört yüzdoksaniki) adet paya ayrılmıştır.	Şirket'in çıkarılmış sermayesi, 385.000.000-TL (ÜçyüzseksenbeşmilyonTürkLirası)'dır. Şirket'in çıkarılmış sermayesi beheri 1.-TL (BirTürkLirası) itibari değerde 385.000.000 (Üçyüzseksenbeşmilyon)adet paya ayrılmıştır.
Önceki 35.529.030.-TL (Otuzbeşmilyon beşyüz yirmidokuz binotuz TürkLirası)'lık sermayenin tamamı ödenmiştir.	Önceki 134.473.492.-TL (Yüzotuzdörtmilyon dört yüz yetmiş üçbindört yüzdoksanikiTürkLirası)'lık sermayenin tamamı ödenmiştir.
Bu defa arttırılan 98.944.461,96 TL (Doksansekiz milyon dokuz yüz kırkdört bin dört yüz altmış bir TürkLirası, doksan altı kuruş)'luk kısım rüçhan haklarının kullanılmasında yoluyla karşılanacak olup; rüçhan hakkı kullanımı ile nakdi sermaye arttırımı 1- TL (BirTürkLirası) nominal değerli payın hem rüçhan haklarının kullanımında hem de kullanılmayan rüçhan haklarından kalan payların ilişkili taraflara tahsisi sırasında 3.- TL (Üç Türk Lirası) bedel üzerinden satılmak suretiyle gerçekleştirilecektir.	Bu defa arttırılan 250.526.508 TL (İkiyüzellimilyonbeşyüz yirmialtı binbeşyüzsekizTürkLirası)'lık kısım rüçhan haklarının kullanılmasında yoluyla karşılanmış olup; rüçhan hakkı kullanımı ile nakdi sermaye arttırımı 1- TL (BirTürkLirası) nominal değerli payın rüçhan haklarının kullanımında 1.-TL (Bir Türk Lirası) bedel üzerinden, kullanılmayan rüçhan haklarından kalan payların ise 2,89.- TL (ikiTürkLirası,seksendokuzkuruş) bedel üzerinden satılması suretiyle gerçekleştirilmiştir.
Mevcut ortaklardan Yıldız Holding A.Ş. arttırılan sermayeden kaynaklanan rüçhan hakkından feragat etmiştir. Yıldız Holding A.Ş. tarafından kullanılmayan rüçhan haklarının, sırasıyla, %52,00'i Murat Ülker'e, %33,21'i Ahsen Özokur'a, %7,85'i Ali Ülker'e ve %6,94'ü Orhan Özokur'a tahsisli olarak kullanılacaktır.	
Halka açık kesimin sermaye arttırımından kaynaklanan rüçhan haklarının kullanılmayan kısmının tümü için, 1.-TL	

(BirTürkLirası) nominal değerli paya karşılık 3.-TL (ÜçTürk Lirası) hisse değerinden karşılanarak kullanılacağı Murat Ülker tarafından taahhüt edilmiştir. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Payların tamamı nama yazılıdır. Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2011-2015 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2015 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2015 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerın altında pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Sermaye artırımlarında rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar ile rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda, pay alma hakları tahsisli olarak kullanılabileceği gibi yeni ihraç edilen tüm paylar nominal değerın altında olmamak üzere piyasa koşulları da dikkate alınarak halka arz edilir. Nominal değerın altında pay ihracına ilişkin olarak sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemeler saklıdır.	Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Payların tamamı nama yazılıdır. Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2011-2015 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2015 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2015 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerın altında pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Sermaye artırımlarında rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar nominal değerın altında olmamak üzere piyasa koşulları da dikkate alınarak halka arz edilir. Rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda ise ihraç edilecek paylar halka arz edilmeksizin satılabileceği gibi, nominal değerın altında olmamak üzere piyasa koşulları da dikkate alınarak halka arz edilir. Nominal değerın altında pay ihracına ilişkin olarak sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemeler saklıdır.
---	--

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
ESAS SÖZLEŞME MADDE TADİL TASARISI

<u>ESKİ METİN</u>	<u>YENİ METİN</u>
BÖLÜM II	BÖLÜM II
SERMA YE YAPISI, HİSSE SENETLERİ VE BORÇLANMA ARAÇLARI	SERMA YE YAPISI, HİSSE SENETLERİ VE BORÇLANMA ARAÇLARI
SERMA YE	SERMA YE
MADDE 7. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24/03/2011 ve 9/272 sayılı kararı uyarınca kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı, 1.000.000.000.-TL. (BirMilyar TürkLirası) olup, beheri 1.-TL (BirTürkLirası) itibari değerde 1.000.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirket'in çıkarılmış sermayesi, 385.000.000-TL (ÜçyüzseksenbeşmilyonTürkLirası)'dır. Şirket'in çıkarılmış sermayesi beheri 1.-TL (BirTürkLirası) itibari değerde 385.000.000 (Üçyüzseksenbeşmilyon) adet paya ayrılmıştır. Önceki 134.473.492.-TL (Yüzotuzdörtmilyon dört yüz yetmişüçbindörtüzdoksanikiTürkLirası)'lık sermayenin tamamı ödenmiştir. Bu defa arttırılan 250.526.508 TL (İkiyüzellimilyonbeşyüzirmialtıbinbeşyüzsekizTürkLirası)'lık kısım rüçhan haklarının kullanılması yoluyla karşılanmış olup; rüçhan hakkı kullanımı ile nakdi sermaye artırım 1- TL (BirTürkLirası) nominal değerli payın rüçhan haklarının kullanımında 1.-TL (Bir Türk Lirası) bedel üzerinden, kullanılmayan rüçhan haklarından kalan payların ise 2,89.-TL (İkiTürkLirası,seksendokuzkuruş) bedel üzerinden satılması suretiyle gerçekleştirilmiştir. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Payların tamamı nama yazılıdır. Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2011-2015 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2015 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2015 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya	MADDE 7. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24/03/2011 ve 9/272 sayılı kararı uyarınca kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı, 2.000.000.000.-TL. (İkiMilyar TürkLirası) olup, beheri 1.-TL (BirTürkLirası) itibari değerde 2.000.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirket'in çıkarılmış sermayesi, 385.000.000-TL (ÜçyüzseksenbeşmilyonTürkLirası)'dır. Şirket'in çıkarılmış sermayesi beheri 1.-TL (BirTürkLirası) itibari değerde 385.000.000 (Üçyüzseksenbeşmilyon) adet paya ayrılmıştır. Önceki 134.473.492.-TL (Yüzotuzdörtmilyon dört yüz yetmişüçbindörtüzdoksanikiTürkLirası)'lık sermayenin tamamı ödenmiştir. Bu defa arttırılan 250.526.508 TL (İkiyüzellimilyonbeşyüzirmialtıbinbeşyüzsekizTürkLirası)'lık kısım rüçhan haklarının kullanılması yoluyla karşılanmış olup; rüçhan hakkı kullanımı ile nakdi sermaye artırım 1- TL (BirTürkLirası) nominal değerli payın rüçhan haklarının kullanımında 1.-TL (Bir Türk Lirası) bedel üzerinden, kullanılmayan rüçhan haklarından kalan payların ise 2,89.-TL (İkiTürkLirası,seksendokuzkuruş) bedel üzerinden satılması suretiyle gerçekleştirilmiştir. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Payların tamamı nama yazılıdır. Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2014-2018 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2018 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2018 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal

nominal değerin altında pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.	değerin altında pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.
Sermaye artırımlarında rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar nominal değerin altında olmamak üzere piyasa koşulları da dikkate alınarak halka arz edilir.	Sermaye artırımlarında rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar nominal değerin altında olmamak üzere piyasa koşulları da dikkate alınarak halka arz edilir.
Rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda ise ihraç edilecek paylar halka arz edilmeksizin satılabileceği gibi, nominal değerin altında olmamak üzere piyasa koşulları da dikkate alınarak halka arz edilir.	Rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda ise ihraç edilecek paylar halka arz edilmeksizin satılabileceği gibi, nominal değerin altında olmamak üzere piyasa koşulları da dikkate alınarak halka arz edilir.
Nominal değerin altında pay ihracına ilişkin olarak sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemeler saklıdır.	Nominal değerin altında pay ihracına ilişkin olarak sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemeler saklıdır.

Bağımsızlık Beyanı

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ortak bağımsızlık beyanı aşağıda sunulmaktadır;

BAĞIMSIZLIK BEYANI

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığına

Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu.

Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

Kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmadığımı ve seçilmem durumunda görevim süresince bu niteliğimi koruyacağımı, (üniversite öğretim üyeliği hariç)

31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayılma kriterlerine uyduğumu,

Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabileceğimi,

Şirket'in yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,

Aynı kişinin, şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olduğumu,

Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu

Beyan ederim



www.gozdegirisim.com.tr