

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

01.01.2015 – 30.06.2015 dönemi
Faaliyet Raporu

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 6 Ağustos 2015 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi'ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED



Hasan Kılıç, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 6 Ağustos 2015

İÇİNDEKİLER

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

I. GENEL BİLGİLER

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

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

Gözde Girişim Sermayesi'nin 30.06.2015 tarihi itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) tarafından takip edilen esaslar dâhilindeki fiili dolaşımdaki pay oranı %26,15'tir. Şirket hisse senetleri 25 Ocak 2010 tarihinden itibaren BIST'te işlem görmektedir. Şirket hisse senetlerinin borsa işlem kodu GOZDE'dir.

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

Ortaklar	%	31.Ara.14	%	31.Ara.13
Kökler Yatırım Holding A.Ş.	29,73	114.466.300	-	-
Üs Holding A.Ş.	21,53	82.889.390	-	-
Murat Ülker	11,90	45.817.106	34,07	45.817.068
Yıldız Holding A.Ş.	10,49	40.377.571	20,96	28.179.886
Ahsen Özokur	6,96	26.797.534	19,93	26.797.534
Diğer	19,39	74.652.099	25,04	33.679.004
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. 30.06.2015 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 6 kişidir.

II. ŞİRKET PORTFÖYÜ HAKKINDA BİLGİLENDİRME

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

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

	Yatırım Tarihi	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Sermayedeki Pay Oranı (%)	Faaliyet Konusu
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
Yenilikçi Yapı Malzemeleri Yat. Ür. San. Ve Tic. A.Ş.	23.05.2013	Türkiye	51	Yatırım/Danışmanlık

BAŞLICA PORTFÖY ŞİRKETLERİ

FINANS

Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.

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

PERAKENDE

Şok Marketler Ticaret A.Ş.

Şok Marketler Ticaret A.Ş. (Şok Marketler) son durum itibarıyla ülke geneline yayılmış 2.644 mağazasıyla organize perakendecilik sektöründe faaliyet göstermekte olup temel ihtiyaç maddelerini müşterilerin evlerinin yanı başında sunmakta ve uyguladığı her gün ucuz fiyatlarla ev bütçesine katkıda bulunmaktadır. Gözde Girişim Sermayesi'nin Şok Marketler'deki pay oranı %39'dur.

Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.

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

ENDÜSTRİYEL MİNERALLER

Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.

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

SANAYİ

Makina Takım Endüstrisi A.Ş.

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

HIZLI TÜKETİM

Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

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

TOPTAN TİCARET

Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.

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

DİĞER

Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.

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

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

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

III. ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER

30.06.2015 itibarıyla Bilanço ve Gelir Tablosu

BİLANÇO – Varlıklar

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	30.06.2015	31.12.2014
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	452.817.446	522.392.515
Nakit ve Nakit Benzerleri	110.540.554	190.668.509
Diğer Alacaklar	337.744.890	327.550.849
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>336.848.978</i>	<i>327.159.577</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>895.912</i>	<i>391.272</i>
Diğer Dönen Varlıklar	4.532.002	4.173.157
Duran Varlıklar	1.038.645.832	1.074.601.276
Finansal Yatırımlar	1.038.394.472	1.074.236.844
Maddi Duran Varlıklar	251.360	364.432
TOPLAM VARLIKLAR	1.491.463.278	1.596.993.791

BİLANÇO – Yükümlölükler

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	30.06.2015	31.12.2014
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlölükler	217.697.037	159.960.907
Kısa Vadeli Borçlanmalar	206.182.675	95.118.760
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9.431.963	59.833.555
Ticari Borçlar	1.600.132	4.291.762
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>1.535.050</i>	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>65.082</i>	<i>4.291.762</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	83.239	72.518
Diğer Borçlar	87.123	342.215
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>87.123</i>	<i>342.215</i>
Kısa Vadeli Karşılıklar	68.050	67.828
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>68.050</i>	<i>67.828</i>
Diğer Kısa Vadeli Yükümlölükler	243.855	234.269
Uzun Vadeli Yükümlölükler	601.349.892	682.983.097
Uzun Vadeli Borçlanmalar	601.355.933	682.966.141
Uzun Vadeli Karşılıklar	13.959	16.956
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>13.959</i>	<i>16.956</i>
ÖZKAYNAKLAR	672.416.349	754.049.787
Ödenmiş Sermaye	385.000.000	385.000.000
Paylara İlişkin Primler	197.944.862	197.944.862
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.357.694	4.357.694
Geçmiş Yıllar Karları	166.747.231	106.575.498
Net Dönem Karı/Zararı	(81.633.438)	60.171.733
TOPLAM KAYNAKLAR	1.491.463.278	1.596.993.791

GELİR TABLOSU

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	1 Ocak - 30 Haziran	
KAR VEYA ZARAR KISMI	2015	2014
Hasılat	21.500.000	51.000
Satışların Maliyeti (-)	(21.500.000)	(51.000)
BRÜT KAR	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.893.105)	(3.911.983)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3.728.449	7.508.251
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(14.737.155)	-
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	(14.901.811)	3.596.268
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	114.322	77.508
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)	(14.787.489)	3.673.776
Finansman Gelirleri	34.675.258	50.773.618
Finansman Giderleri (-)	(101.521.207)	(53.868.675)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI	(81.633.438)	578.719
DÖNEM ZARARI	(81.633.438)	578.719

FİNANSAL YATIRIMLAR

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

Hisse senetleri	30 Haziran 2015	Açılış Bakiyesi	Finansal yatırım değeri artışı	Finansal yatırım değeri azalışı	Sermaye artırım	Finansal yatırım alımı	Finansal yatırım satışı
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	949.701.391	972.501.608	-	(1.328.452)	28.235	-	(21.500.000)
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	329.053.402	329.053.402	-	-	-	-	-
Şok Marketler Ticaret A.Ş.	288.288.000	288.288.000	-	-	-	-	-
Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	155.362.700	155.362.700	-	-	-	-	-
Azmüsebat Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	79.150.784	79.150.784	-	-	-	-	-
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	53.152.527	53.152.527	-	-	-	-	-
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic.A.Ş.	27.927.209	27.927.209	-	-	-	-	-
Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	21.500.000	-	-	-	-	(21.500.000)
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	8.361.431	9.689.883	-	(1.328.452)	-	-	-
Üçyıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş.	7.940.001	7.940.001	-	-	-	-	-
Diğer	465.337	437.102	-	-	28.235	-	-
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri *</i>	88.693.081	101.735.236	366.548	(13.408.703)	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	80.599.867	93.405.454	-	(12.805.587)	-	-	-
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	3.144.825	3.747.941	-	(603.116)	-	-	-
Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	4.948.389	4.581.841	366.548	-	-	-	-
	1.038.394.472	1.074.236.844	366.548	(14.737.155)	28.235	-	(21.500.000)

PORTFÖY TABLOSU VERİLERİ

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

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI				
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 30.06.2015	Önceki Dönem (TL) 31.12.2014
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	199.233.635	292.403.745
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	949.701.391	972.501.608
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar			
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	1.491.463.278	1.596.993.791
F	Finansal Borçlar	Md.29	817.037.694	838.260.671
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		672.416.349	754.049.787
I	Diğer Kaynaklar		-	-
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	1.491.463.278	1.596.993.791
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 30.06.2015	Önceki Dönem (TL) 31.12.2014
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım 1. Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. 3. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	Md.20/1 – (b)	88.693.081	101.735.236
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	110.540.554	190.668.509
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (e)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Kaması Finansman	Md.21/3 – (f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	8.361.431	9.689.883
B4	Özel Amacı 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	203.646.803	143.352.018
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	213.271.012	294.503.181
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	11.967.835	11.600.297
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	388.064.921	388.462.960
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	87.123	342.215
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	-	-
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	1.696.783	8.064.348

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN				
Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem 30.06.2015	Önceki Dönem 31.12.2014	Asgari/Azami Oran
1 Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	13,36%	18,31%	≤ %49
2 Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)			
1. Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		0,33%	0,29%	≤ %10
2. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.		0,21%	0,23%	≤ %10
3. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.		5,40%	5,85%	≤ %10
3 Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	63,68%	60,90%	≥ %51
4 Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1 – (c)	-	-	≤ %10
5 Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	-	-	≤ %49
6 Borç ve sermaye kaması finansman	Md.22/1-(b)	-	-	≤ %25
7 Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	0,56%	0,61%	≤ %25
8 TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(i)	7,41%	11,94%	≤ %20
9 Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	28,61%	20,59%	≤ %50
10 Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	89,43%	90,57%	≤ %200
11 Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	-	-	≤ %10
12 Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,11%	0,50%	≤ %2,5

IV. DÖNEM İÇİNDEKİ ÖNEMLİ GELİŞMELER

Portföy şirketlerinden Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de stratejik ortaklık dâhil opsiyonların değerlendirilmesi konusunda danışmanlar yetkilendirilmiştir.

Şirket'in stratejisi ve öncelikleri doğrultusunda TÜBİTAK'ın 1514-Girişim Sermayesi Destekleme Programı kapsamındaki projeye devam etmeme kararı alınmıştır. Bu çerçevede Gözde Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin kuruluşundan vazgeçilmiş olup kuruluş izni, SPK'nın 01.06.2015 tarih ve 14/683 sayılı toplantısında alınan karar ile Şirket talebi doğrultusunda iptal edilmiştir.

Şirket tarafından ihracı gerçekleştirilen 400.000.000 TL nominal değerli, 3 ayda bir kupon ödemeli, 2 yıl vadeli, TRSGZDFA1611 ISIN Kodlu tahvilin 11.835.200 TL tutarındaki 2. kupon ödemesi 29.06.2015 tarihinde gerçekleştirilmiştir. 3. kupon ödeme dönemine ilişkin faiz oranı %3,2640 olarak belirlenmiştir.

V. BİLANÇO DÖNEMİ SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

VI. İDARİ FAALİYETLER

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

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

YKB – Yönetim Kurulu Başkanı

YKBY – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

YKÜ – Yönetim Kurulu Üyesi

BYKÜ – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

MA – Murahhas Aza

GM – Genel Müdür

GOZDE

www.gozdegirisim.com.tr