

# Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

01.01.2015 – 30.09.2015 dönemi  
Faaliyet Raporu

## İÇİNDEKİLER

- I. GENEL BİLGİLER
- II. ŞİRKET PORTFÖYÜ HAKKINDA BİLGİLENDİRME
- III. ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER
- IV. DÖNEM İÇİNDEKİ ÖNEMLİ GELİŞMELER
- V. 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 30.09.2015 tarihi itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) tarafından takip edilen esaslar dâhilindeki fiili dolaşımdaki pay oranı %26,34'tür. 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         |
| <b>Toplam</b>               | <b>100,00</b> | <b>385.000.000</b> | <b>100,00</b> | <b>134.473.492</b> |

Şirket'in merkezi; Küçükbakkalköy Mahallesi, Vedat Günyol Caddesi, Demir Sokak, No: 1-A, Kat:2, Ataşehir – İstanbul adresindedir. Şirket'in ayrıca şubesi bulunmamaktadır. 30.09.2015 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            |
|-------------------------------------------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>Finans</b>                                         |                |                          |                           |                            |
| 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        |
| <b>Perakende</b>                                      |                |                          |                           |                            |
| 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   |
| <b>Endüstriyel Mineraller</b>                         |                |                          |                           |                            |
| Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.                            | 03.05.2012     | Türkiye                  | 51                        | Madencilik                 |
| <b>Sanayi</b>                                         |                |                          |                           |                            |
| Makina Takım Endüstrisi A.Ş.                          | 01.09.2012     | Türkiye                  | 83,14                     | İmalat Sanayi              |
| <b>Hızlı Tüketim</b>                                  |                |                          |                           |                            |
| Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.                | 13.05.2013     | Türkiye                  | 48,81                     | Hızlı Tüketim              |
| Çelik Sınai Ürünler A.Ş.                              | 26.08.2015     | Türkiye                  | 48,81                     | Hızlı Tüketim              |
| <b>Toptan Ticaret</b>                                 |                |                          |                           |                            |
| Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.         | 27.03.2014     | Türkiye                  | 54,3                      | Teknolojik Ürünler Dağıtım |
| <b>Diğer</b>                                          |                |                          |                           |                            |
| 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

### 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) son durum itibarıyla ülke geneline yayılmış 2.798 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 bazık 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**

### **30.09.2015 itibarıyla Bilanço ve Gelir Tablosu**

#### **BİLANÇO – Varlıklar**

|                                                     | Cari Dönem           | Önceki Dönem         |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                     | 30.09.2015           | 31.12.2014           |
| <b>VARLIKLAR</b>                                    |                      |                      |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                              | <b>449.658.332</b>   | <b>522.392.515</b>   |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                           | 82.119.068           | 190.668.509          |
| Diğer Alacaklar                                     | 363.558.344          | 327.550.849          |
| <i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>         | <i>362.633.395</i>   | <i>327.159.577</i>   |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i> | <i>924.949</i>       | <i>391.272</i>       |
| Diğer Dönen Varlıklar                               | 3.980.920            | 4.173.157            |
| <b>Duran Varlıklar</b>                              | <b>1.042.506.653</b> | <b>1.074.601.276</b> |
| Finansal Yatırımlar                                 | 1.042.311.618        | 1.074.236.844        |
| Maddi Duran Varlıklar                               | 195.035              | 364.432              |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                             | <b>1.492.164.985</b> | <b>1.596.993.791</b> |

## BİLANÇO – Yükümlölükler

|                                                                       | Cari Dönem           | Önceki Dönem         |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                       | 30.09.2015           | 31.12.2014           |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                      |                      |                      |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlölükler</b>                                      | <b>346.954.474</b>   | <b>159.960.907</b>   |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                              | 335.665.533          | 95.118.760           |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                      | 5.982.745            | 59.833.555           |
| Ticari Borçlar                                                        | 2.661.757            | 4.291.762            |
| <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>                              | <i>2.602.471</i>     | <i>-</i>             |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>                      | <i>59.286</i>        | <i>4.291.762</i>     |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                      | 79.027               | 72.518               |
| Diğer Borçlar                                                         | 2.197.905            | 342.215              |
| <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>                               | <i>2.197.905</i>     | <i>342.215</i>       |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                               | 80.565               | 67.828               |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i> | <i>80.565</i>        | <i>67.828</i>        |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlölükler                                       | 286.942              | 234.269              |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlölükler</b>                                      | <b>522.086.452</b>   | <b>682.983.097</b>   |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                              | 522.071.032          | 682.966.141          |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                               | 15.420               | 16.956               |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i> | <i>15.420</i>        | <i>16.956</i>        |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                    | <b>623.124.059</b>   | <b>754.049.787</b>   |
| Ödenmiş Sermaye                                                       | 385.000.000          | 385.000.000          |
| Paylara İlişkin Primler                                               | 197.944.862          | 197.944.862          |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                   | 4.357.694            | 4.357.694            |
| Geçmiş Yıllar Karları                                                 | 166.747.231          | 106.575.498          |
| Net Dönem Karı/Zararı                                                 | (130.925.728)        | 60.171.733           |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                               | <b>1.492.164.985</b> | <b>1.596.993.791</b> |

## GELİR TABLOSU

|                                                       | Cari Dönem           | Önceki Dönem        |
|-------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
|                                                       | 1 Ocak - 30 Eylül    |                     |
| KAR VEYA ZARAR KISMI                                  | 2015                 | 2014                |
| Hasılat                                               | 28.353.186           | 51.315              |
| Satışların Maliyeti (-)                               | (26.081.842)         | (51.315)            |
| <b>BRÜT KAR</b>                                       | <b>2.271.344</b>     | <b>-</b>            |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                           | (5.269.166)          | (11.553.329)        |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                    | 19.541.601           | 3.138.914           |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                    | (18.342.830)         | (916.368)           |
| <b>ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>                    | <b>(1.799.051)</b>   | <b>(9.330.783)</b>  |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                     | 114.322              | 498.689             |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)</b> | <b>(1.684.729)</b>   | <b>(8.832.094)</b>  |
| Finansman Gelirleri                                   | 55.714.582           | 67.749.731          |
| Finansman Giderleri (-)                               | (184.955.581)        | (97.257.219)        |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI</b>            | <b>(130.925.728)</b> | <b>(38.339.582)</b> |
| <b>DÖNEM ZARARI</b>                                   | <b>(130.925.728)</b> | <b>(38.339.582)</b> |

## FİNANSAL YATIRIMLAR

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

| Hisse senetleri                                | 30 Eylül 2015        | Açılış Bakiyesi      | Finansal yatırım değer artışı | Finansal yatırım değer azalışı | Sermaye artırım | Finansal yatırım alımı | Finansal yatırım satışı | Kısmi bölünme yoluyla şirket kurulumu |
|------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------|------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| <i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>  | 950.560.978          | 972.501.608          | 1.172.163                     | (1.641.028)                    | 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.              | 74.714.367           | 79.150.784           | -                             | -                              | -               | -                      | -                       | (4.436.417)                           |
| Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.                     | 53.152.527           | 53.152.527           | -                             | -                              | -               | -                      | -                       | -                                     |
| Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.       | 27.927.209           | 27.927.209           | -                             | -                              | -               | -                      | -                       | -                                     |
| Karna Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.          | -                    | 21.500.000           | -                             | -                              | -               | -                      | (21.500.000)            | -                                     |
| Makina Tarım Endüstrisi A.Ş.                   | 9.221.018            | 9.689.883            | 1.172.163                     | (1.641.028)                    | -               | -                      | -                       | -                                     |
| Üçyıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş. | 7.940.001            | 7.940.001            | -                             | -                              | -               | -                      | -                       | -                                     |
| Çelik Sanai Ürünler A.Ş.                       | 4.436.417            | -                    | -                             | -                              | -               | -                      | -                       | 4.436.417                             |
| Diğer                                          | 465.337              | 437.102              | -                             | -                              | 28.235          | -                      | -                       | -                                     |
| <i>Borsada işlem gören hisse senetleri *</i>   | 91.750.640           | 101.735.236          | 11.299.047                    | (16.701.802)                   | -               | -                      | (4.581.841)             | -                                     |
| Makina Tarım Endüstrisi A.Ş.                   | 88.885.835           | 93.405.454           | 11.299.047                    | (15.818.666)                   | -               | -                      | -                       | -                                     |
| Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.             | 2.864.805            | 3.747.941            | -                             | (883.136)                      | -               | -                      | -                       | -                                     |
| Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.         | -                    | 4.581.841            | -                             | -                              | -               | -                      | (4.581.841)             | -                                     |
|                                                | <b>1.042.311.618</b> | <b>1.074.236.844</b> | <b>12.471.210</b>             | <b>(18.342.830)</b>            | <b>28.235</b>   | <b>-</b>               | <b>(26.081.841)</b>     | <b>-</b>                              |

\*Borsada işlem gören hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kapanış fiyatları dikkate alınmıştır.



## PORTFÖY TABLOSU VERİLERİ

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

| EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI |                                                                                                                                                                                     |                             |                               |                                 |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
|                                                                           | Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri                                                                                                                                         | Tebliğdeki İlgili Düzenleme | Cari Dönem (TL)<br>30.09.2015 | Önceki Dönem (TL)<br>31.12.2014 |
| A                                                                         | Para ve Sermaye Piyasası Araçları                                                                                                                                                   | Md.20/1 – (b)               | 173.869.708                   | 292.403.745                     |
| B                                                                         | Girişim Sermayesi Yatırımları                                                                                                                                                       | Md.20/1 – (a)               | 950.560.978                   | 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)                  | 1.492.164.985                 | 1.596.993.791                   |
| F                                                                         | Finansal Borçlar                                                                                                                                                                    | Md.29                       | 865.917.215                   | 838.260.671                     |
| G                                                                         | Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)                                                                                                          | Md.20/2 – (a)               | -                             | -                               |
| H                                                                         | Özsermaye                                                                                                                                                                           |                             | 623.124.059                   | 754.049.787                     |
| I                                                                         | Diğer Kaynaklar                                                                                                                                                                     |                             | -                             | -                               |
| E                                                                         | Ortaklık Toplam Kaynakları                                                                                                                                                          | Md.3/1-(a)                  | 1.492.164.985                 | 1.596.993.791                   |
|                                                                           | Bireysel Diğer Finansal Bilgiler                                                                                                                                                    | Tebliğdeki İlgili Düzenleme | Cari Dönem (TL)<br>30.09.2015 | Önceki Dönem (TL)<br>31.12.2014 |
| A1                                                                        | Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım<br>1. Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.<br>2. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.<br>3. Makina Takım Endüstrisi A.Ş. | Md.20/1 – (b)               | 91.750.640                    | 101.735.236                     |
| A2                                                                        | TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı                                                                                                             | Md.20/1 – (b)               | 82.119.068                    | 190.668.509                     |
| B1                                                                        | Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu                                                                                                                                        | Md.21/3 – (e)               | -                             | -                               |
| B2                                                                        | Borç ve Sermaye Kamması Finansman                                                                                                                                                   | Md.21/3 – (f)               | -                             | -                               |
| B3                                                                        | Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları                                                                                                                                 | Md.21/3 – (e)               | 9.221.018                     | 9.689.883                       |
| 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                     | 292.894.143                   | 143.352.018                     |
| F2                                                                        | Uzun Vadeli Krediler                                                                                                                                                                | Md.29/1                     | 170.539.619                   | 294.503.181                     |
| F3                                                                        | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları                                                                                                                                                      | Md.29/1                     | 48.754.135                    | 11.600.297                      |
| F4                                                                        | Uzun Vadeli Borçlanma Araçları                                                                                                                                                      | Md.29/1                     | 351.531.413                   | 388.462.960                     |
| F5                                                                        | Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar                                                                                                                                                  | Md.29/1                     | 2.197.905                     | 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                     | 2.322.676                     | 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<br>30.09.2015 | Önceki Dönem<br>31.12.2014 | Asgari/Azami<br>Oran |  |
| 1 Para ve sermaye piyasası araçları                                                                                    | Md.22/1 – (b)               | 11,65%                   | 18,31%                     | ≤ %49                |  |
| 2 Sermaye piyasası araçları                                                                                            | Md.22/1 – (c)               |                          |                            |                      |  |
| 1. Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.                                                                              |                             | 0,00%                    | 0,29%                      | ≤ %10                |  |
| 2. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.                                                                                  |                             | 0,19%                    | 0,23%                      | ≤ %10                |  |
| 3. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.                                                                                        |                             | 5,96%                    | 5,85%                      | ≤ %10                |  |
| 3 Girişim sermayesi yatırımları                                                                                        | Md.22/1 – (b)               | 63,70%                   | 60,90%                     | ≥ %51                |  |
| 4 Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler                                                       | Md.22/1 – (ç)               | -                        | -                          | ≤ %10                |  |
| 5 Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu                                                                         | Md.22/1-(e)                 | -                        | -                          | ≤ %49                |  |
| 6 Borç ve sermaye kamması finansman                                                                                    | Md.22/1-(b)                 | -                        | -                          | ≤ %25                |  |
| 7 Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları                                                                        | Md.22/1-(f)                 | 0,62%                    | 0,61%                      | ≤ %25                |  |
| 8 TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı                                              | Md.22/1-(i)                 | 5,50%                    | 11,94%                     | ≤ %20                |  |
| 9 Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri                                                 | Md.29                       | 45,60%                   | 20,59%                     | ≤ %50                |  |
| 10 Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri                                                | Md.29                       | 83,78%                   | 90,57%                     | ≤ %200               |  |
| 11 Rehin, Teminat ve İpotekler                                                                                         | Md.22/1 – (d)               | -                        | -                          | ≤ %10                |  |
| 12 Dışardan sağlanan hizmet giderleri                                                                                  | Md.26/1                     | 0,16%                    | 0,50%                      | ≤ %2,5               |  |

## IV. DÖNEM İÇİNDEKİ ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

Portföy şirketlerinden Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19-20'nci maddeleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 159-179 maddelerine uygun olarak ortakların hisseleri oranında kısmi bölünme işlemi neticesinde 9.089.672,46 TL sermayeli Çelik Sınai Ürünler A.Ş. ünvanlı bir Şirket kurulmuştur. Çelik Sınai Ürünler A.Ş.'nin sermayesinde pay oranı Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'deki pay oranı olan %48,81 olup, pay tutarı 4.436.417,25 TL'dir.

Şirket tarafından ihracı gerçekleştirilen 400.000.000 TL nominal değerli, 3 ayda bir kupon ödemeli, 2 yıl vadeli, TRSGZDFA1611 ISIN Kodlu tahvilin 13.056.000 TL tutarındaki 3. kupon ödemesi 29.06.2015 tarihinde gerçekleştirilmiştir. 4. kupon ödeme dönemine ilişkin faiz oranı %3,5716 olarak belirlenmiştir.

## V. 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](http://www.gozdegirisim.com.tr)