

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

01.01.2017 – 30.06.2017 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 30 Haziran 2017 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 8 Ağustos 2017 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 Standartlarına 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.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



İstanbul, 8 Ağustos 2017

İÇİNDEKİLER

- I. GENEL BİLGİLER
- II. ŞİRKET PORTFÖYÜ HAKKINDA BİLGİLENDİRME
- III. ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER
- IV. DÖNEM İÇİNDEKİ ÖNEMLİ GELİŞMELER
- V. KAR DAĞITIM POLİTİKASI
- VI. İDARİ FAALİYETLER
- VII. HUKUKİ AÇIKLAMALAR

I. GENEL BİLGİLER

Rapor Dönemi	01.01.2017 - 30.06.2017
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

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 30.06.2017 tarihi itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) tarafından takip edilen esaslar dâhilindeki fiili dolaşımdaki pay oranı %25,99'dur. Şirket hisse senetleri 25 Ocak 2010 tarihinden itibaren BIST'te işlem görmektedir. Şirket hisse senetlerinin borsa işlem kodu GOZDE'dir.

Şirket'in 30.06.2017 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda sunulmuştur. İmtiyazlı pay yoktur.

Ortaklar	30.06.2017	%
Murat Ülker	45.817.106,01	11,90%
Yıldız Holding A.Ş.	41.694.178,41	10,83%
Kökler Yatırım Holding A.Ş.	114.466.300,43	29,73%
Üs Holding A.Ş.	82.889.389,95	21,53%
Ahsen Özokur	26.797.534,22	6,96%
Diğer	73.335.490,98	19,05%
Toplam	385.000.000,00	100,00%

Şirket'in merkezi; Küçükbakkalköy Mahallesi, Vedat Günyol Caddesi, Demir Sokak, No: 1-A, Kat:2, Ataşehir – İstanbul adresindedir. Şirket'in ayrıca şubesi bulunmamaktadır. 30.06.2017 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 7 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 30.06.2017 tarihi itibarıyla yatırım portföyünde yer alan portföy şirketleri ve pay oranları aşağıdaki şekildedir;

	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Pay Oranı (%)	Faaliyet Konusu
Finans			
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	Türkiye	10,57	Katılım Bankacılığı
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	Türkiye	<1	Katılım Bankacılığı
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	Türkiye	<1	Katılım Bankacılığı
Perakende			
Şok Marketler Ticaret A.Ş.	Türkiye	39	İndirim Marketleri
Flo Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	Türkiye	11,5	Ayakkabı Perakendeciliği
Endüstriyel Mineraller			
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	Türkiye	51	Endüstriyel Mineraller
İmalat Sanayi			
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	Türkiye	91,16	Sanayi Ürünleri
Hızlı Tüketim			
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	97,61	Hızlı Tüketim
Sebat Çakmak Sınai ve Tüketim Malları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	100	Hızlı Tüketim
Toptan Ticaret			
Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.	Türkiye	54,3	Teknolojik Ürünler Dağıtım
Ambalaj			
İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.	Türkiye	100	Ambalaj

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 4.730 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.

FLO Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.

Üretim ve perakendecilik tecrübesiyle Türkiye ayakkabı perakende sektörünün lideri Flo Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş. (Flo), 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 Flo'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.

İMALAT 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. 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 %91,16'dır.

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 malzemelerinin üreticisidir. 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 %97,61'dir.

Sebat Çakmak Sınai ve Tük. Mal. San. ve Tic. A.Ş.

Sebat Çakmak Sınai ve Tük. Mal. San. ve Tic. A.Ş. (Sebat Çakmak), Türkiye'nin kendi alanında en eski ve en bilinen markalarından TOKAI marka çakmaklarının üreticisidir. Gözde Girişim Sermayesi'nin Sebat Çakmak'ta pay oranı %100'dür.

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.

AMBALAJ

İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.

İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş. (İsmet Ambalaj)'nin başlıca faaliyet konusu sermayesine ve yönetimine katıldığı şirketler vasıtasıyla kâğıt, karton, metal, cam, akrilik cam, plastik, tekstil, ahşap, hasır v.b. malzemelerin çeşitli bileşimlerinden imal edilen her türlü ambalajı üretmektir. İsmet Ambalaj'ın önceki ticari unvanı Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Üç Yıldız) olup, Üç Yıldız hisseleri Gözde Girişim Sermayesi tarafından 04.07.2011 tarihinde portföye dâhil edilmiştir. İsmet Ambalaj'ın doğrudan bağlı ortaklıkları ve sermayelerindeki pay oranları ve bu şirketlerin faaliyetleri konuları aşağıda belirtilmiştir. Gözde Girişim Sermayesi'nin İsmet Ambalaj'daki pay oranı %100'dür.

Bağlı ortaklığın ismi	Faaliyet konusu	30.06.2017
Polinas Plastik Sanayii ve Ticaret A.Ş.	Esnek film ve mutfak çözümleri ürünleri üretimi	99%
Dursun Sınai Yatırımlar A.Ş.	Yatırım	100%

III. ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER

30.06.2017 itibarıyla Bilanço ve Gelir Tablosu

BİLANÇO – Varlıklar

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	30.06.2017	31.12.2016
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	64.055.260	46.259.244
Nakit ve Nakit Benzerleri	169.173	527.736
Ticari Alacaklar	9.322	13.989
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>9.322</i>	<i>13.989</i>
Diğer Alacaklar	60.820.682	43.592.692
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>59.394.891</i>	<i>41.717.028</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>1.425.791</i>	<i>1.875.664</i>
Diğer Dönen Varlıklar	3.056.083	2.124.827
Duran Varlıklar	1.675.257.816	1.663.224.875
Finansal Yatırımlar	1.675.229.275	1.663.196.732
Maddi Duran Varlıklar	28.541	28.143
TOPLAM VARLIKLAR	1.739.313.076	1.709.484.119

BİLANÇO – Yükümlölükler

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	30.06.2017	31.12.2016
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlölükler	406.233.379	430.801.906
Kısa Vadeli Borçlanmalar	366.491.952	243.241.305
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	10.669.982
Ticari Borçlar	420.403	413.954
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>312.341</i>	<i>276.118</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>108.062</i>	<i>137.836</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	137.368	99.175
Diğer Borçlar	38.757.972	175.905.991
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>38.757.972</i>	<i>175.905.991</i>
Kısa Vadeli Karşılıklar	199.428	153.990
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>199.428</i>	<i>153.990</i>
Diğer Kısa Vadeli Yükümlölükler	226.256	317.509
Uzun Vadeli Yükümlölükler	421.912.728	327.429.650
Uzun Vadeli Borçlanmalar	175.000.000	94.496.266
Diğer Borçlar	246.825.576	232.865.917
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>246.825.576</i>	<i>232.865.917</i>
Uzun Vadeli Karşılıklar	87.152	67.467
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>87.152</i>	<i>67.467</i>
ÖZKAYNAKLAR	911.166.969	951.252.563
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	363.950.007	247.125.966
Net Dönem Karı/Zararı	(40.085.594)	116.824.041
TOPLAM KAYNAKLAR	1.739.313.076	1.709.484.119

GELİR TABLOSU

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	1 Ocak - 30 Haziran	
KAR VEYA ZARAR KISMI	2017	2016
Hasılat	-	70.728.748
Satışların Maliyeti (-)	-	(58.813.360)
BRÜT KAR	-	11.915.388
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.342.561)	(2.773.800)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12.165.260	1.064.726
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-	(9.976.967)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	9.822.699	229.347
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	470.173
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	9.822.699	699.520
Finansman Gelirleri	47.257.085	63.006.230
Finansman Giderleri (-)	(97.165.378)	(74.481.938)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI	(40.085.594)	(10.776.188)
DÖNEM ZARARI	(40.085.594)	(10.776.188)

FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Haziran 2017 itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur;

Hisse senetleri	30 Haziran 2017	Açılış Balansı	Finansal yatırım değeri artışı	Finansal yatırım değeri azalışı	Sermaye artırımları	Finansal yatırım geliri	Finansal yatırım satışı
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	1.426.589.977	1.425.597.304	992.673	-	-	-	-
Şok Marketler Ticaret A.Ş.	543.499.320	543.499.320	-	-	-	-	-
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	325.372.928	325.372.928	-	-	-	-	-
Flo Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	180.838.764	180.838.764	-	-	-	-	-
Azmüesbat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	130.696.868	130.696.868	-	-	-	-	-
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic.A.Ş.	74.735.211	74.735.211	-	-	-	-	-
Künaş Manyozit Sanayi A.Ş.	69.631.433	69.631.433	-	-	-	-	-
İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.	56.928.848	56.928.848	-	-	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	23.029.342	22.036.669	992.673	-	-	-	-
Sebat Çalmak Sınai ve T.M.S. ve Tic. A.Ş.	21.442.927	21.442.927	-	-	-	-	-
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	414.336	414.336	-	-	-	-	-
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	248.639.298	237.599.428	11.039.870	-	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	245.623.714	235.036.181	10.587.533	-	-	-	-
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	3.015.584	2.563.247	452.337	-	-	-	-
	1.675.229.275	1.663.196.732	12.032.543	-	-	-	-

Albaraka Türk 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) 30.06.2017	Önceki Dönem (TL) 31.12.2016
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	248.808.471	238.127.164
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	1.426.589.977	1.425.597.304
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)	1.739.313.076	1.709.484.119
F	Finansal Borçlar	Md.29	827.075.500	757.179.461
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		911.166.969	951.252.563
I	Diğer Kaynaklar			
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	1.739.313.076	1.709.484.119
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 30.06.2017	Önceki Dönem (TL) 31.12.2016
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım 1. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. 2. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	Md.20/1 – (b)	248.639.298	237.599.428
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	169.173	527.736
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	23.029.342	22.036.669
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	366.491.952	253.911.287
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-	94.496.266
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	175.000.000	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	38.757.972	175.905.991
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	246.825.576	232.865.917
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	243.950	611.067

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN					
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem 30.06.2017	Önceki Dönem 31.12.2016	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	14,55%	13,93%	≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları 1. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. 2. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	Md.22/1 – (c)	0,18% 14,37%	0,15% 13,75%	≤ %10 ≤ %10
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	83,45%	83,39%	≥ %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 karması finansman	Md.22/1-(b)	-	-	≤ %25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	1,35%	1,29%	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(i)	0,01%	0,03%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	42,60%	45,18%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	44,34%	34,41%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	-	-	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,01%	0,04%	≤ %2,5

IV. DÖNEM İÇİNDEKİ ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirketimiz tarafından ihracı gerçekleştirilen 24 ay vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli ve vade sonunda anapara ödemeli 175.000.000 TL nominal değerli tahvillerin 6.556.900 TL tutarında 1. kupon ödemesi gerçekleştirilmiştir. 2. kupon ödeme dönemine ilişkin faiz oranı %3,6620 olarak belirlenmiştir.

V. 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.

VI. İDARİ FAALİYETLER

Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur.

Adı-Soyadı	Unvanı
Murat Ülker	Yönetim Kurulu Başkanı
Ali Ülker	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Halil Cem Karakaş	Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin Avni Metinkale	Yönetim Kurulu Üyesi
İbrahim Taşkın	Yönetim Kurulu Üyesi
Erman Kalkandelen	Yönetim Kurulu Üyesi
Nazım Ekren	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Aydın Müderrisoğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Şükrü Ergun Münir	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa Aydemir	Genel Müdür

2017 yılı bilanço kar/zarar hesapları ile sair işlemlerin denetimi için bağımsız denetim şirketi olarak Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'den ("a member of PricewaterhouseCoopers") hizmet alınmaktadır.

VII. HUKUKİ AÇIKLAMALAR

İlişkili Taraf İşlemleri

Portföy şirketleri ile diğer ilişkili taraflarla gerçekleşen gelir-gider işlemleri aşağıda verilmiştir. İlişkili şirketler ile 01.01.2017 – 30.06.2017 dönemi içinde yapılan işlemler sonucunda; 2.842.679 TL faiz geliri, 16.450 TL kira geliri elde edilirken 217.508 TL hizmet alımı, 12.797.034 TL faiz gideri ve 57.116 TL kira gideri gerçekleşmiştir.

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

01.01.2017 – 30.06.2017 dönemi içinde Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar 615.407 TL olarak gerçekleşmiştir.

Bağış ve Yardımlar

01.01.2017 – 30.06.2017 dönemi içinde bağış ve yardım yapılmamıştır.

Diğer Konular

01.01.2017 – 30.06.2017 dönemi içinde ana sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

Dönem içinde Şirketimiz aleyhine açılan bir dava, yapılan özel ve/veya kamu denetimi söz konusu olmamıştır.

Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında idari ve/veya adli herhangi bir yaptırım yoktur.

Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem ve rekabet durumu söz konusu olmamıştır.

GOZDE

www.gozdegirisim.com.tr