

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

01.01.2018 – 30.06.2018 dönemi
Faaliyet Raporu



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

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

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 30 Haziran 2018 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 9 Ağustos 2018 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.


Mert Tüten, ŞMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Ağustos 2018

İÇİNDEKİLER

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

I. GENEL BİLGİLER

Rapor Dönemi	01.01.2018 - 30.06.2018
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 30.06.2018 tarihi itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) tarafından takip edilen esaslar dâhilindeki fiili dolaşımdaki pay oranı %29,35'tir. Şirket hisse senetleri 25 Ocak 2010 tarihinden itibaren BIST'te işlem görmektedir. Şirket hisse senetlerinin borsa işlem kodu GOZDE'dir.

Şirket'in 30.06.2018 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda sunulmuştur. İmtiyazlı pay yoktur.

Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Kökler Yatırım Holding A.Ş.	114.466.300,43	29,73%
Üs Holding A.Ş.	82.889.389,95	21,53%
Yıldız Holding A.Ş.	68.261.284,42	17,73%
Ahsen Özokur	26.797.534,22	6,96%
Franklin Templeton Luxembourg SA	19.250.000,00	5,00%
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. 30.06.2018 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 5 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 30.06.2018 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
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	Türkiye	<1	Katılım Bankacılığı
Perakende			
Şok Marketler Ticaret A.Ş.	Türkiye	22,94	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	87	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 Dağıtımı
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 Sermayesinin TFKB'de pay oranı %10,57'dir.

PERAKENDE

Şok Marketler Ticaret A.Ş.

Şok Marketler Ticaret A.Ş. (Şok Marketler) 30.06.2018 itibarıyla ülke geneline yayılmış 5.732 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 Sermayesinin Şok Marketler 'de pay oranı %22,94'tür.

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 Sermayesinin 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 Sermayesinin Kümaş'ta 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 Sermayesinin Makina Takım'da pay oranı %87'dir.

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 Sermayesinin Azmüsebat'ta 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 Sermayesinin 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 Sermayesinin Penta'da pay oranı %54,30'dur.

AMBALAJ

İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.

İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.'nin (İsmet Ambalaj) 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 Sermayesinin İsmet Ambalaj'da pay oranı %100'dür.

Bağlı ortaklığın ismi	Faaliyet konusu	Ortaklık oranı
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

30.06.2018 itibarıyla Bilanço ve Gelir Tablosu

BİLANÇO – Varlıklar

	Sınırlı denetimden geçmiş Cari Dönem 30.06.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31.12.2017
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	98.148.866	101.736.578
Nakit ve Nakit Benzerleri	291.506	2.419.785
Ticari Alacaklar	2.596	1.947
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>2.596</i>	<i>1.947</i>
Diğer Alacaklar	85.919.632	94.029.912
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>85.589.587</i>	<i>93.310.420</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>330.045</i>	<i>719.492</i>
Diğer Dönen Varlıklar	11.935.132	5.284.934
Duran Varlıklar	2.743.060.206	4.000.391.481
Finansal Yatırımlar	2.743.035.613	4.000.364.269
Maddi Duran Varlıklar	24.593	27.212
TOPLAM VARLIKLAR	2.841.209.072	4.102.128.059

BİLANÇO – Yükümlölükler

	Sınırlı denetimden geçmiş Cari Dönem 30.06.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31.12.2017
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlölükler	883.052.388	749.219.921
Kısa Vadeli Borçlanmalar	108.139.998	407.986.719
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	294.941.673	6.842.947
Ticari Borçlar	7.621.460	6.753.489
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>7.500.912</i>	<i>6.660.449</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>120.548</i>	<i>93.040</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	132.891	157.105
Diğer Borçlar	470.733.542	326.022.902
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>470.733.076</i>	<i>326.022.902</i>
<i>İlişkili olmayan taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>466</i>	<i>0</i>
Ertelenmiş gelirler	3.500	0
Kısa Vadeli Karşılıklar	91.524	199.151
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>91.524</i>	<i>199.151</i>
Diğer Kısa Vadeli Yükümlölükler	1.387.800	1.257.608
Uzun Vadeli Yükümlölükler	426.305.366	411.583.702
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	364.345.140
Diğer Borçlar	426.243.768	47.161.905
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>426.243.768</i>	<i>47.161.905</i>
Uzun Vadeli Karşılıklar	61.598	76.657
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>61.598</i>	<i>76.657</i>
ÖZKAYNAKLAR	1.531.851.318	2.941.324.436
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	2.354.021.880	363.950.007
Net Dönem Karı/Zararı	(1.409.473.118)	1.990.071.873
TOPLAM KAYNAKLAR	2.841.209.072	4.102.128.059

GELİR TABLOSU

	Sınırlı denetimden geçmiş Cari Dönem 30.06.2018	Sınırlı denetimden geçmiş Geçmiş Dönem 30.06.2017
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	8.259.175	-
Satışların Maliyeti (-)	(6.000.714)	-
BRÜT KAR	2.258.461	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	(19.680.141)	(2.342.561)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.609.070	12.165.260
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(1.251.327.942)	-
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	(1.267.140.552)	9.822.699
Finansman Gelirleri	14.503.523	47.257.085
Finansman Giderleri (-)	(156.836.089)	(97.165.378)
VERGİ ÖNCESİ DÖNEM ZARARI	(1.409.473.118)	(40.085.594)
DÖNEM VERGİ GİDERİ	-	-
DÖNEM ZARARI	(1.409.473.118)	(40.085.594)

FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur:

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	2.743.035.613	4.000.364.269

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar:

Hisse senetleri	30 Haziran 2018	(%)	31 Aralık 2017	(%)
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	<i>1.358.841.156</i>		<i>3.812.803.281</i>	
Şok Marketler Tic. A.Ş. (*)	-	-	2.452.517.730	39,00
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	331.745.264	10,57	331.745.264	10,57
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	319.596.444	51,00	319.596.444	51,00
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	297.141.140	11,50	297.141.140	11,50
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	238.370.924	54,30	238.370.924	54,30
İsmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş.	68.489.230	100,00	68.489.230	100,00
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	55.939.315	97,61	55.939.315	97,61
Sebat Çakmak Sınai ve T.M.S. ve Tic. A.Ş.	30.671.895	100,00	30.671.895	100,00
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	16.472.608	7,81	17.917.003	7,81
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	414.336	<1	414.336	<1
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	<i>1.384.194.457</i>		<i>187.560.988</i>	
Şok Marketler Tic. A.Ş. (*)	1.217.270.837	22,94	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	166.923.620	79,35	184.243.845	80,36
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	-	<1	3.317.143	<1
Toplam	2.743.035.613		4.000.364.269	

(*) Şok Marketler Ticaret A.Ş. 18 Mayıs 2018 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır ve Şirket tarafından girişim sermayesi yatırımı olarak görülmektedir. Halka arz sonrası Şirket'in Şok Marketler Ticaret A.Ş. hisselerinin bir yıl boyunca halka arz fiyatının altında borsada satılmamasına, 180 gün boyunca borsa fiyatından bağımsız olarak borsada satılmamasına, devredilmemesine, dolaşımındaki pay miktarının artmasına sebep olunmamasına karar verilmiştir.

Şirket, Şok Marketler Ticaret A.Ş.'nin gerçeğe uygun değerini, Türkiye Muhasebe Standartları uyarınca yıl sonlarında hazırlanan iş planları çerçevesinde hesaplamakta ve yıl içerisinde indirgeme çalışmasında yer alan söz konusu varsayımlarda önemli bir değişim olmadığı müddetçe, mevzuata uygun olarak finansal yatırımların değerinde ara dönemlerde değişiklik yapmamaktaydı. İndirgenmiş nakit akım çalışması, şirket projeksiyonlarının ve nihai büyüme oranı ve indirgeme oranı gibi varsayımlarının kullanıldığı uluslararası değerlendirme yöntemlerinden biri olarak kabul edilmektedir.

Şok Marketler Ticaret A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu'nun Halka Arz onayıyla, 8-11 Mayıs 2018 tarihlerinde pay başı 10,5 TL baz fiyattan Borsa dışında halka arzı gerçekleştirilmiş Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. Bu kapsamda Şirket, 30 Haziran 2018 itibarıyla ilgili finansal yatırımının gerçeğe uygun değer hesaplamasında indirgenmiş nakit akımları yönteminden vazgeçmiş, ilgili finansal yatırımın piyasa fiyatını "Seviye 1" kullanmıştır. Şirket, Şok Marketler Ticaret A.Ş.'nin piyasa fiyatının, payların gerçeğe uygun değerinin hesaplanmasındaki varsayımları güncel olarak dikkate alarak yansıttığını değerlendirmektedir.

Piyasa fiyatının belirlenmesinde şirketin geleceğine yönelik beklentilerin tam olarak yansıtlamadığı ve makroekonomik değişkenlerin şirket performansının önüne geçtiği dönemlerde indirgenmiş nakit akımlarına göre tespit edilen şirket değerinden önemli farklılıklar gösterebilmektedir.

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) 30.06.2018	Cari Dönem (TL) 31.12.2017
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	167.215.126	189.980.773
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	2.576.111.993	3.812.803.281
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)	2.841.209.072	4.102.128.058
F	Finansal Borçlar	Md.29	1.300.058.515	1.152.359.613
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		1.531.851.318	2.941.324.436
I	Diğer Kaynaklar		-	-
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	2.841.209.072	4.102.128.058
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 30.06.2018	Cari Dönem (TL) 31.12.2017
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)	166.923.620	187.560.988
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	291.506	2.419.785
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Karşılığı Finansman	Md.21/3 – (f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	16.472.608	17.917.003
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	108.139.998	414.829.666
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-	72.345.140
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	294.941.673	-
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	292.000.000
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	470.733.076	326.022.902
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	426.243.768	47.161.905
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	17.763.149	7.488.532

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN				
Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 30.06.2018	Cari Dönem 31.12.2017	Asgari/Azami Oran
1 Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	5,89%	4,63%	≤ %49
2 Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)	-	-	≤ %10
1. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.		-	0,08%	≤ %10
2. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.		5,88%	4,49%	≤ %51
3 Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	90,67%	92,95%	≥ %10
4 Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1 – (c)	-	-	≤ %49
5 Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1 – (e)	-	-	≤ %25
6 Borç ve sermaye karşılığı finansman	Md.22/1-(h)	-	-	≤ %25
7 Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	0,58%	0,44%	≤ %20
8 TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(i)	0,01%	0,06%	≤ %50
9 Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	37,79%	25,19%	≤ %200
10 Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	47,08%	13,99%	≤ %10
11 Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	-	-	≤ %2,5
12 Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,63%	0,18%	

IV. II. ÇEYREK DÖNEMİ İÇİNDEKİ ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şok Marketler Ticaret A.Ş.'nin mevcut 360.000.000 TL nominal değerli sermayesini 578.500.000 TL'ye yükseltilmesi suretiyle ihraç edilen 218.500.000 TL nominal değerli paylar, halka arz edilmiştir. Şirket'in 1,00TL nominal değerli paylarının halka arz fiyat aralığı 10,00TL – 10,50TL olarak belirlenmiş olup, gerçekleştirilen talep toplama neticesinde 1,00TL nominal değerli beher payın halka arz fiyatı 10,50TL olarak belirlenmiştir. Belirlenen nihai halka arz fiyatı ile halka arz büyüklüğü 2.294.250.000TL olarak gerçekleşmiştir. Halka arz edilen 218.500.000TL nominal değerli paylar 18.05.2018 tarihinde 10,50TL/pay baz fiyat ve "SOKM.E" kodu ile Borsa İstanbul'da Yıldız Pazarı'nda A grubunda işlem görmeye başlamıştır. Borsa İstanbul'un 24.05.2018 tarihli KAP bildirimi ile Şok Marketler Ticaret A.Ş. payları BIST 100 ve BIST 30 Endekslerine dâhil edilmiştir.

Şok Marketler Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulunun, 10.05.2018 tarihli kararı ile: kayıtlı sermaye sistemi çerçevesinde Şirket'in mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının kısıtlanması sureti ile halka arzın tamamlanması sonrasında 578.500.000 TL olan çıkarılmış sermayenin artırılarak, kesinleşen fiyatın tavan fiyat olan 10,50TL olması durumunda 33.428.571TL nominal tutarlı 33.428.571 adet pay ihracına, bahsi geçen sermaye artırımını çerçevesinde ihraç edilecek payların tamamının Yıldız Holding A.Ş.'ye tahsis edilmesine, yeni pay ihracının ilgili mevzuat çerçevesinde kamuya açıklanacak olan nihai halka arz fiyatı üzerinden primli olarak gerçekleştirilmesine, ihraç edilecek payların tamamının nama yazılı Ana Paylar (imtiyazsız) olarak ihraç edilmesine ve bu payların borsada işlem gören nitelikte oluşturulmasına ve söz konusu sermaye artışının 14 Mayıs 2018, Pazartesi günü halka arz sonuçlarının kamuya açıklanmasının ardından ve halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından önce tamamlanmasına karar verilmiştir. Halka Arz fiyatının 10,50TL olarak kesinleşmesi neticesinde Şok Marketler Ticaret A.Ş.'nin ödenmiş sermayesinin 360.000.000 TL'den tahsisli sermaye artırımını neticesinde 33.428.571TL ve halka arz edilen 218.500.000TL nominal tutarlı pay ihracı ile 611.928.571TL'ye çıkarılmasına ilişkin sermaye artırımını İstanbul Ticaret Odası Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 26.05.2018 tarihi itibarıyla tescil edilmiştir. Halka arz ve sermaye artışı işlemlerinin tamamlanmasını takiben oluşan ortaklık yapısında Şirketimizin Şok Marketler Ticaret A.Ş.'nin sermayesindeki payı %22,94 olmuştur.

%54,30 oranında pay sahibi olduğumuz Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesinin 31.724.000 TL'den 47.586.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 15.862.000 TL nominal değerli pay ile Şirketimize ait 3.152.345 TL nominal değerli pay ve diğer ortaklara ait 750.000 TL nominal değerli pay dahil olmak üzere toplam 19.764.345 TL nominal değerli payların halka arz edileceği ve halka arz fiyat aralığının 9.50 TL - 11.40 TL olduğu kamuoyuna ve hissedarlarımıza duyurulmuş olsa da Şirket'in halka arzı planlanan talep tutarının altında talep gelmesi nedeni ile daha ileri bir tarihte tekrar değerlendirilmek üzere ertelenmiştir.

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. kupon ödeme dönemine ilişkin faiz oranı %5,5371 olarak belirlenmiştir.

Şirketimiz tarafından ihracı gerçekleştirilen 18 ay vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli ve vade sonunda anapara ödemeli 117.000.000 TL nominal değerli tahvillerin 3. kupon ödeme dönemine ilişkin faiz oranı %5,6653 olarak belirlenmiştir.

Bağlı ortaklıklarımızdan Makina Takım Endüstrisi A.Ş. paylarının likiditesini ve dolayısıyla işlem görme kabiliyetini artırmak amacıyla şirket paylarında ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından sürdürülen ve 15.05.2018 günü sona eren likidite sağlayıcılık faaliyetinin 3 aylık süre ile temdit edilmesine karar verilmiştir.

Şirketimiz bağlı ortaklıklarından Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.'nin muhtemel stratejik alıcılara satışına yönelik çalışmalar ve görüşmeler yapılmasına başlanması amacıyla şirket yöneticilerimize yetki verilmiştir.

V. DÖNEM SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER

Yoktur.

VI. 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 dağıtılabilir net dönem kârının asgari %20'sinin pay sahiplerine nakit ve/veya kaydi pay şeklinde dağıtılması öngörülmektedir. Bu politika piyasa ve ekonomik koşullardaki gelişmeler ile Şirket'in yatırım ve fon gereksinimleri doğrultusunda Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilmektedir. Kâr payı dağıtımı ile ilgili Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır ve Genel Kurul onayına tabidir.

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

Şirket esas sözleşmesine göre Sermaye Piyasası Kanunu ve mevzuatına uygun olmak kaydıyla pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılabilir. Kârdan pay alma konusunda imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

VII. 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
Ceyda Aydede	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Aydın Müderrisoğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Şükrü Ergun Münir	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa Aydemir	Genel Müdür

2018 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.

VIII. HUKUKİ AÇIKLAMALAR

İlişkili Taraf İşlemleri

Portföy şirketleri ile diğer ilişkili taraflarla gerçekleşen gelir-gider işlemleri aşağıda verilmiştir. İlişkili taraflarla olan işlemler neticesinde; 6.157.351 TL faiz geliri, 8.250 TL kira geliri ve 375.930 TL diğer gelir elde edilirken, 28.756.016 TL faiz gideri, 38.963 TL kira gideri, 17.506.623 TL tutarında hizmet alımı ve 229.625 TL tutarında diğer gider gerçekleşmiştir.

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

01.01.2018 – 30.06.2018 dönemi içinde üst düzey yönetim personeline sağlanan faydalar 373.418 TL olarak gerçekleşmiştir.

Bağış ve Yardımlar

01.01.2018 – 30.06.2018 dönemi içinde bağış ve yardım yapılmamıştır.

Diğer Konular

01.01.2018 – 30.06.2018 dönemi içinde ana sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

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

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davası bulunmamakla beraber Şirket tarafından açılmış olan 3 adet dava bulunmaktadır. Şirket'in açmış olduğu davalardan 2 adedi tarafların mutabık kalması sonucunda takipsizlik kararı ile son bulmuştur. Şirket'in açmış olduğu alacak davası aleyhine sonuçlanmış olup dava dosyası Yargıtay aşamasındadır. Cari dönemde Şirket'in bu alacağına karşılık ayrılmıştır.

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 sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem ve rekabet durumu söz konusu olmamıştır.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminat ve rehin tutarı toplamı 1.625.894.200 TL'dir.

GOZDE

www.gozdegirisim.com.tr