

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

01.01.2019 – 31.03.2019 dönemi
Faaliyet Raporu

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	01.01.2019 - 31.03.2019
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 31.03.2019 tarihi itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) tarafından takip edilen esaslar dâhilindeki fiili dolaşımdaki pay oranı %29,32'dir. Şirket hisse senetleri 25 Ocak 2010 tarihinden itibaren BIST'te işlem görmektedir. Şirket hisse senetlerinin borsa işlem kodu GOZDE'dir.

Şirket'in 31.03.2019 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; Masaldan İş Merkezi Kısıklı Mahallesi Alemdağ Caddesi No: 60 F Blok K:4 Üsküdar İstanbul adresindedir. Şirket'in ayrıca şubesi bulunmamaktadır. 31.03.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 4 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 31.03.2019 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	83,94	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) 31.03.2019 itibarıyla ülke geneline yayılmış 6.368 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 %83,94'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 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. (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 Sermayesinin İsmet Ambalaj'da pay oranı %100'dür.

Bağlı ortaklığın ismi	Faaliyet konusu	
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

31.03.2019 itibarıyla Bilanço ve Gelir Tablosu

BİLANÇO – Varlıklar (TL)

	Bağımsız denetimden geçmemiş 31.03.2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2018
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	129.376.292	128.489.789
Nakit ve Nakit Benzerleri	672.779	3.009.682
Ticari Alacaklar	0	3.258.000
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>0</i>	<i>3.258.000</i>
Diğer Alacaklar	100.545.189	95.025.772
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>100.401.389</i>	<i>94.841.311</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>143.800</i>	<i>184.461</i>
Diğer Dönen Varlıklar	28.158.324	27.196.335
Duran Varlıklar	3.401.515.885	3.646.800.375
Finansal Yatırımlar	3.401.496.492	3.646.779.473
Maddi Duran Varlıklar	19.393	20.902
TOPLAM VARLIKLAR	3.530.892.177	3.775.290.164

BİLANÇO – Yükümlölükler (TL)

	Bağımsız denetimden geçmemiş 31.03.2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2018
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlölükler	977.352.282	918.992.169
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	127.473.239	302.862.583
Ticari Borçlar	6.770.811	8.953.914
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>6.345.011</i>	<i>8.758.236</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>425.800</i>	<i>195.678</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	161.069	72.377
Diğer Borçlar	841.751.467	606.083.497
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>841.730.514</i>	<i>606.041.591</i>
<i>İlişkili olmayan taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>20.953</i>	<i>41.906</i>
Kısa Vadeli Karşılıklar	110.960	92.482
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>110.960</i>	<i>92.482</i>
Diğer Kısa Vadeli Yükümlölükler	1.084.736	927.316
Uzun Vadeli Yükümlölükler	635.351.336	597.885.097
Uzun Vadeli Borçlanmalar	124.129.573	116.612.837
Diğer Borçlar	511.146.887	481.204.825
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>511.146.887</i>	<i>481.204.825</i>
Uzun Vadeli Karşılıklar	74.876	67.435
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>74.876</i>	<i>67.435</i>
ÖZKAYNAKLAR	1.918.188.559	2.258.412.898
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	1.671.110.342	2.354.021.880
Net Dönem Karı/Zararı	(340.224.339)	(682.911.538)
TOPLAM KAYNAKLAR	3.530.892.177	3.775.290.164

GELİR TABLOSU (TL)

	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2019	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	648.868	7.379.296
Satışların Maliyeti (-)	(508.682)	(5.645.217)
BRÜT KAR	140.186	1.734.079
Genel Yönetim Giderleri (-)	(7.180.700)	(11.467.377)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3.895.109	348.871
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(244.774.299)	(1.671.074)
ESAS FAALİYET ZARARI	(247.919.704)	(11.055.501)
Finansman Gelirleri	9.232.278	7.938.898
Finansman Giderleri (-)	(101.536.913)	(73.498.156)
VERGİ ÖNCESİ DÖNEM ZARARI	(340.224.339)	(76.614.759)
DÖNEM VERGİ GİDERİ	-	-
DÖNEM ZARARI	(340.224.339)	(76.614.759)

FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 31 Mart 2019 itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur;

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar:

Hisse senetleri	31 Mart 2019	(%)	31 Aralık 2018	(%)
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	<i>1.963.609.892</i>		<i>1.964.046.502</i>	
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	314.258.678	10,57	314.258.678	10,57
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	658.690.985	51,00	658.690.985	51,00
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	338.170.725	11,50	338.170.725	11,50
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	226.702.703	54,30	226.702.703	54,30
İsmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş.	296.991.563	100,00	296.991.563	100,00
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	72.202.117	97,61	72.202.117	97,61
Sebat Çakmak Sınai ve T.M.S. ve Tic. A.Ş.	38.864.000	100,00	38.864.000	100,00
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	17.314.785	7,81	17.751.395	7,81
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	414.336	<1	414.336	<1
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	<i>1.437.886.600</i>		<i>1.682.732.971</i>	
Şok Marketler Tic. A.Ş. (*)	1.269.218.959	22,94	1.509.303.518	22,94
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	168.667.641	76,13	173.429.453	79,35
Toplam	3.401.496.492		3.646.779.473	

(*) Şok Marketler Tic. A.Ş. 18 Mayıs 2018 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır ve Şirket tarafından girişim sermayesi yatırımı olarak görülmektedir. 31 Aralık 2017 itibarıyla indirgenmiş nakit akımları yöntemiyle ile değerlendirirken 31 Aralık 2018 itibari ile piyasa kapanış fiyatı ile değerlendirilmiştir.

Şok Marketler Tic. A.Ş., SPK'nın Halka Arz onayıyla, 8-11 Mayıs 2018 tarihlerinde pay başı 10,5 TL baz fiyattan halka arzı gerçekleştirilmiş Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. Şirket, halka arz sürecinin tamamlanmasını takiben ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değer hesaplamasında indirgenmiş nakit akımları yönteminden vazgeçmiş, ilgili finansal yatırımın piyasa fiyatını "Seviye 1" kullanmıştır. Şirket Şok Marketler Tic. A.Ş.'nin piyasa fiyatının, paylarının gerçeğe uygun fiyatının hesaplanmasındaki varsayımları güncel olarak dikkate alarak yansıttığını değerlendirmektedir.

Piyasa fiyatının belirlenmesinde şirketin geleceğine yönelik beklentilerinin 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) 31.03.2019	Cari Dönem (TL) 31.12.2018
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	1.438.559.379	1.685.742.653
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	1.963.609.892	1.964.046.502
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)	3.530.892.177	3.775.290.164
F	Finansal Borçlar	Md.29	1.604.480.212	1.506.721.836
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	2.284.932.210	1.757.207.792
H	Özsermaye		1.918.188.559	2.258.412.898
I	Diğer Kaynaklar			
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	3.530.892.177	3.775.290.164
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 31.03.2019	Cari Dönem (TL) 31.12.2018
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım 1. Makina Takım Endüstrisi A.Ş. 2. Şok Marketler Ticaret A.Ş. (*)	Md.20/1 – (b)	1.437.886.600	1.682.732.971
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	672.779	3.009.682
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)	17.314.785	17.751.395
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	7.035.917	6.609.853
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	124.129.573	116.612.837
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	120.437.321	296.252.730
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	0	0
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	841.730.514	606.041.591
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	511.146.887	481.204.825
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	1.923.197.725	1.385.504.420
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	361.734.485	371.703.372
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	6.649.800	29.261.516

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN					
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 31.03.2019	Cari Dönem (TL) 31.12.2018	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	40,74%	44,65%	≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları 1. Makina Takım Endüstrisi A.Ş. 2. Şok Marketler Ticaret A.Ş. *	Md.22/1 – (c)	4,78% 35,95%	4,59% 39,98%	≤ %10 ≤ %10
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	55,61%	52,02%	≥ %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 karşması finansman	Md.22/1-(h)	-	-	≤ %25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	0,49%	0,47%	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(i)	0,02%	0,08%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	44,25%	27,13%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	39,40%	39,59%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler **	Md.22/1 – (d)	64,71%	46,54%	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,19%	0,78%	≤ %2,5

(*) Aykırılığın giderilmesi için SPK tarafından 15 Şubat 2019 tarihli 12233903-345.13-E.2497 sayılı yazı ile Şirket yönetimine 31 Aralık 2019 tarihine kadar süre verilmiştir.

IV. DÖNEM İÇİNDEKİ ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirket'in 21.01.2019 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Kayıtlı Sermaye Tavanı geçerlilik tarihinin 2019 – 2023 yıllarını kapsayacak şekilde güncellenmesine ve bu çerçevede Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 7. maddesinin değiştirilmesine karar verilmiş olup, 22.01.2019 tarihinde SPK'ya başvuru yapılmıştır. İlgili başvuru 04.02.2019 tarihinde SPK tarafından onaylanmıştır.

Şirket esas sözleşmesinin 9. maddesine istinaden Yönetim Kurulu'na verilen yetki doğrultusunda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.8 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği hükümlerine uygun olarak; 1 yıllık dönem içerisinde yurtiçinde, bir veya birden fazla ihraç yoluyla gerçekleştirilecek, çeşitli tertip ve vadelerde ve ihraç tarihlerindeki piyasa koşullarına göre belirlenecek sabit ve/veya değişken faiz oranlarına sahip azami 500.000.000 TL (beşyüzmilyon Türk Lirası) nominal değerli tahvil, finansman bonosu veya benzeri türden borçlanma aracının halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihracına karar verilmiştir. Söz konusu ihraçlara ilişkin tüm sözleşmelerin ve bu sözleşmelere ilişkin sair evrakın tanzim ve düzenlenmesi, Sermaye Piyasası Kurulu ve diğer ilgili merciler nezdinde gerekli başvuruların yapılması, Sermaye Piyasası Kurulu'nun onay tarihinden itibaren 1 yıl içerisinde ihraç edilecek borçlanma araçlarının ihraç tarihlerindeki piyasa koşullarına göre tutarı, vadesi ve faizinin belirlenmesi ve satışı da dâhil olmak üzere gerekli bütün işlemlerin yerine getirilmesi hususunda Şirket Yönetiminin yetkili kılınmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda SPK'ya 13.02.2019 tarihinde başvuru yapılmıştır. SPK'nın 14.03.2019 tarihli ve 2019/15 sayılı Haftalık Bülteni'nde söz konusu başvurunun Kurul tarafından uygun bulunduğ u duyurulmuştur.

Bağlı ortaklıklarımızdan Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.'nin muhtemel stratejik alıcılara satışına yönelik çalışmalar kapsamında potansiyel stratejik alıcılardan biri olan RHI Magnesita NV ile Münhasırlık Sözleşmesi imzalanmıştır.

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş., Şirketimizin uzun vadeli ulusal kredi derecelendirme notunu "(TR) A-", kısa vadeli ulusal kredi derecelendirme notunu "(TR) A2" olarak teyit etmiş, bununla birlikte bir önceki derecelendirmede "negatif" olarak belirlediği kısa ve uzun vadeli görünümü yeni derecelendirme notunda "stabil" olarak belirlemiştir.

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 15.02.2019 günü sona eren likidite sağlayıcılık faaliyetinin 18.02.2019 tarihinden itibaren 17.05.2019 tarihine kadar (bu tarih dahil) temdit edilmesine karar verilmiştir.

V. DÖNEM SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirket hissedarlarından Ahsen Özokur, 09.04.2019 tarihinde Şirketimiz payları ile ilgili olarak Yıldız Holding A.Ş.'ye 5,61 TL fiyat üzerinden 18.978.997,50 TL nominal tutarlı pay satışı gerçekleştirmiştir. Bu işlem neticesinde Ahsen Özokur'un Şirketimiz sermayesindeki pay oranı %2,03'e düşerken, Yıldız Holding A.Ş.'nin pay oranı %22,66'ya yükselmiştir.

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 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.

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
Ermann 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

2019 yılı bilanço kar/zarar hesapları ile sair işlemlerin denetimi için bağımsız denetim şirketi olarak Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'den 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; 9.031.092 TL faiz geliri ve 3.894.863 TL diğer gelir elde edilirken, 58.023.911 TL faiz gideri ve 6.234.318 TL tutarında hizmet alımı gerçekleşmiştir.

Bağış ve Yardımlar

Dönem içinde bağış ve yardım yapılmamıştır.

Diğer Konular

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davası bulunmamakla beraber Şirket tarafından açılmış olan 6 adet dava bulunmaktadır. Şirket'in açmış olduğu davalardan 3 adedi tarafların mutabık kalması sonucunda takipsizlik kararı ile son bulmuştur. Şirket'in açmış olduğu alacak davası aleyhine sonuçlanmış olup dava dosyası Yargıtay aşamasındadır. Geçmiş dönemde Şirket'in bu alacağına karşılık ayrılmıştır.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket tarafından verilen teminat/rehin toplamı 2.284.932.210 TL'dir.

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.

GOZDE

www.gozdegirisim.com.tr