

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

01.01.2015 – 31.03.2015 dönemi
Faaliyet Raporu

İÇİNDEKİLER

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

I. GENEL BİLGİLER

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

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

Gözde Girişim Sermayesi'nin 31.03.2015 tarihi itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) tarafından takip edilen esaslar dâhilindeki fiili dolaşımdaki pay oranı %26,11'dir. Şirket hisse senetleri 25 Ocak 2010 tarihinden itibaren BIST'de işlem görmektedir. Şirket hisse senetlerinin borsa işlem kodu GOZDE'dir.

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

| Ortaklar | % | 31.Ara.14 | % | 31.Ara.13 |
|-----------------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Kökler Yatırım Holding A.Ş. | 29,73 | 114.466.300 | - | - |
| Üs Holding A.Ş. | 21,53 | 82.889.390 | - | - |
| Murat Ülker | 11,90 | 45.817.106 | 34,07 | 45.817.068 |
| Yıldız Holding A.Ş. | 10,49 | 40.377.571 | 20,96 | 28.179.886 |
| Ahsen Özokur | 6,96 | 26.797.534 | 19,93 | 26.797.534 |
| Diğer | 19,39 | 74.652.099 | 25,04 | 33.679.004 |
| Toplam | 100,00 | 385.000.000 | 100,00 | 134.473.492 |

Şirket'in merkezi; Küçükbakkalköy Mahallesi, Vedat Günyol Caddesi, Demir Sokak, No: 1-A, Kat:2, Ataşehir – İstanbul adresindedir. Şirket'in ayrıca şubesi bulunmamaktadır. 31.03.2015 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 6 kişidir.

II. ŞİRKET PORTFÖYÜ HAKKINDA BİLGİLENDİRME

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

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

| | Yatırım Tarihi | Kuruluş ve Faaliyet Yeri | Sermayedeki Pay Oranı (%) | Faaliyet Konusu |
|---|----------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Finans | | | | |
| Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. | 22.01.2010 | Türkiye | 10,57 | Katılım Bankacılığı |
| Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. | 29.09.2010 | Türkiye | <1 | Katılım Bankacılığı |
| Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. | 20.01.2011 | Türkiye | <1 | Katılım Bankacılığı |
| Perakende | | | | |
| Şok Marketler Ticaret A.Ş. | 25.08.2011 | Türkiye | 39 | İndirim Marketleri |
| Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş. | 12.12.2013 | Türkiye | 11,5 | Ayakkabı Perakendeciliği |
| Endüstriyel Mineraller | | | | |
| Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş. | 03.05.2012 | Türkiye | 51 | Madencilik |
| Sanayi | | | | |
| Makina Takım Endüstrisi A.Ş. | 01.09.2012 | Türkiye | 83,14 | İmalat Sanayi |
| Hızlı Tüketim | | | | |
| Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 13.05.2013 | Türkiye | 48,81 | Hızlı Tüketim |
| Toptan Ticaret | | | | |
| Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş. | 27.03.2014 | Türkiye | 54,3 | Teknolojik Ürünler Dağıtım |
| Diğer | | | | |
| Üç Yıldız Tarımsal İşletmeler San. ve Tic. A.Ş. | 04.07.2011 | Türkiye | 100 | Yatırım |
| Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 07.06.2011 | Türkiye | <1 | Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı |
| 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 itibariyle ülke geneline yayılmış 2.464 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) hammadden 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'daki 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'de 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 1940 yılından bu yana üretime devam eden Türkiye'nin tek tıraş bıçağı üretici firması Derby tıraş bıçağı fabrikası Azmüsebat tarafından satın alınarak, Kasım 1997'den itibaren Tuzla tesislerinde traş bıçağı üretimine başlanmıştır. Gözde Girişim Sermayesi'nin Azmüsebat'daki 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

31.03.2015 itibarıyla Bilanço ve Gelir Tablosu

BİLANÇO – Varlıklar

| | Cari Dönem | Önceki Dönem |
|---|----------------------|----------------------|
| | 31.03.2015 | 31.12.2014 |
| VARLIKLAR | | |
| Dönen Varlıklar | 482.808.215 | 522.392.515 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 156.232.113 | 190.668.509 |
| Diğer Alacaklar | 321.814.206 | 327.550.849 |
| <i>İlişkili Taraplardan Diğer Alacaklar</i> | <i>320.967.368</i> | <i>327.159.577</i> |
| <i>İlişkili Olmayan Taraplardan Diğer Alacaklar</i> | <i>846.838</i> | <i>391.272</i> |
| Diğer Dönen Varlıklar | 4.688.097 | 4.173.157 |
| Duran Varlıklar | 1.056.555.633 | 1.074.601.276 |
| Finansal Yatırımlar | 1.056.248.513 | 1.074.236.844 |
| Maddi Duran Varlıklar | 307.120 | 364.432 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 1.539.363.848 | 1.596.993.791 |

BİLANÇO – Yükümlülükler

| | Cari Dönem | Önceki Dönem |
|---|----------------------|----------------------|
| | 31.03.2015 | 31.12.2014 |
| KAYNAKLAR | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 67.143.760 | 159.960.907 |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 50.221.875 | 95.118.760 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 15.671.130 | 59.833.555 |
| Ticari Borçlar | 133.726 | 4.291.762 |
| <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i> | <i>10.179</i> | <i>-</i> |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i> | <i>123.547</i> | <i>4.291.762</i> |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 93.473 | 72.518 |
| Diğer Borçlar | 636.714 | 342.215 |
| <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i> | <i>636.714</i> | <i>342.215</i> |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | 69.647 | 67.828 |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i> | <i>69.647</i> | <i>67.828</i> |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 317.195 | 234.269 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 760.440.363 | 682.983.097 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 760.420.750 | 682.966.141 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | 19.613 | 16.956 |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i> | <i>19.613</i> | <i>16.956</i> |
| ÖZKAYNAKLAR | 711.779.725 | 754.049.787 |
| Ödenmiş Sermaye | 385.000.000 | 385.000.000 |
| Paylara İlişkin Primler | 197.944.862 | 197.944.862 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 4.357.694 | 4.357.694 |
| Geçmiş Yıllar Karları | 166.747.231 | 106.575.498 |
| Net Dönem Karı/Zararı | (42.270.062) | 60.171.733 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 1.539.363.848 | 1.596.993.791 |

GELİR TABLOSU

| | Cari Dönem | Önceki Dönem |
|---|---------------------|---------------------|
| | 1 Ocak - 31 Mart | |
| KAR VEYA ZARAR KISMI | 2015 | 2014 |
| Hasılat | 21.500.000 | - |
| Satışların Maliyeti (-) | (21.500.000) | - |
| BRÜT KAR | - | - |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (1.947.692) | (1.590.441) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 4.248.297 | 912.292 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | (43.080) | (388.087) |
| ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI) | 2.257.525 | (1.066.236) |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | - | - |
| FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI) | 2.257.525 | (1.066.236) |
| Finansman Gelirleri | 19.487.534 | 22.756.158 |
| Finansman Giderleri (-) | (64.015.121) | (38.810.110) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI | (42.270.062) | (17.120.188) |
| DÖNEM ZARARI | (42.270.062) | (17.120.188) |

FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 itibariyle uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur;

| | Cari Dönem 31.03.2015 | Değer Artışı | Değer Azalışı | Finansal Yatırım Alımı | Finansal Yatırım Satımı | Sermaye Artırımı | Önceki Dönem 31.12.2014 |
|--|--------------------------|------------------|------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------|----------------------------|
| Borsada İşlem Görmeyen Hisse Senetleri | 951.314.185 | 312.577 | - | - | (21.500.000) | - | 972.501.608 |
| Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. | 329.053.402 | - | - | - | - | - | 329.053.402 |
| Şok Marketler Tic. A.Ş. | 288.288.000 | - | - | - | - | - | 288.288.000 |
| Ziylan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş. | 155.362.700 | - | - | - | - | - | 155.362.700 |
| Azmüsebat Çelik San. Ve Tic. A.Ş. | 79.150.784 | - | - | - | - | - | 79.150.784 |
| Kümaş Manyezit San. A.Ş. | 53.152.527 | - | - | - | - | - | 53.152.527 |
| Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş. | 27.927.209 | - | - | - | - | - | 27.927.209 |
| Karma Tarımsal Üretim ve Tic. A.Ş. | - | - | - | - | (21.500.000) | - | 21.500.000 |
| Makina Takım Endüstrisi A.Ş. | 10.002.460 | 312.577 | - | - | - | - | 9.689.883 |
| Üçyıldız Tarımsal İşletmeler San. Ve Tic. A.Ş. | 7.940.001 | - | - | - | - | - | 7.940.001 |
| Diğer | 437.102 | - | - | - | - | - | 437.102 |
| Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri | 104.934.328 | 3.242.172 | (43.080) | - | - | - | 101.735.236 |
| Makina Takım Endüstrisi A.Ş. | 96.418.533 | 3.013.079 | - | - | - | - | 93.405.454 |
| Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. | 3.704.861 | - | (43.080) | - | - | - | 3.747.941 |
| Saf GYO A.Ş. | 4.810.934 | 229.093 | - | - | - | - | 4.581.841 |
| | 1.056.248.513 | 3.554.749 | (43.080) | - | (21.500.000) | - | 1.074.236.844 |

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) 31.03.2015 | Önceki Dönem (TL) 31.12.2014 |
| A | Para ve Sermaye Piyasası Araçları | Md.20/1 – (b) | 261.166.441 | 292.403.745 |
| B | Girişim Sermayesi Yatırımları | Md.20/1 – (a) | 951.314.185 | 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) | 1.539.363.848 | 1.596.993.791 |
| F | Finansal Borçlar | Md.29 | 826.950.469 | 838.260.671 |
| G | Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler) | Md.20/2 – (a) | - | - |
| H | Özsermaye | | 711.779.725 | 754.049.787 |
| I | Diğer Kaynaklar | | - | - |
| E | Ortaklık Toplam Kaynakları | Md.3/1-(a) | 1.539.363.848 | 1.596.993.791 |
| | Bireysel Diğer Finansal Bilgiler | Tebliğdeki İlgili Düzenleme | Cari Dönem (TL) 31.03.2015 | Önceki Dönem (TL) 31.12.2014 |
| A1 | Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım 1. Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. 3. Makina Takım Endüstrisi A.Ş. | Md.20/1 – (b) | 104.934.328 | 101.735.236 |
| A2 | TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılım Hesabı | Md.20/1 – (b) | 156.232.113 | 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) | 10.002.460 | 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 | 54.325.234 | 143.352.018 |
| F2 | Uzun Vadeli Krediler | Md.29/1 | 371.956.893 | 294.503.181 |
| F3 | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları | Md.29/1 | 11.567.771 | 11.600.297 |
| F4 | Uzun Vadeli Borçlanma Araçları | Md.29/1 | 388.463.857 | 388.462.960 |
| F5 | Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar | Md.29/1 | 636.714 | 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 | 859.297 | 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 31.03.2015 | Önceki Dönem 31.12.2014 | Asgari/Azami Oran |
| 1 Para ve sermaye piyasası araçları | Md.22/1 – (b) | 16,97% | 18,31% | ≤%49 |
| 2 Sermaye piyasası araçları | Md.22/1 – (c) | | | |
| 1. Saf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | | 0,31% | 0,29% | ≤%10 |
| 2. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. | | 0,24% | 0,23% | ≤%10 |
| 3. Makina Takım Endüstrisi A.Ş. | | 6,26% | 5,85% | ≤%10 |
| 3 Girişim sermayesi yatırımları | Md.22/1 – (b) | 61,80% | 60,90% | ≥%51 |
| 4 Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler | Md.22/1 – (c) | - | - | ≤%10 |
| 5 Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu | Md.22/1 – (e) | - | - | ≤%49 |
| 6 Borç ve sermaye kamması finansman | Md.22/1 – (h) | - | - | ≤%25 |
| 7 Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları | Md.22/1 – (f) | 0,65% | 0,61% | ≤%25 |
| 8 TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılım Hesabı | Md.22/1 – (i) | 10,15% | 11,94% | ≤%20 |
| 9 Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri | Md.29 | 8,82% | 20,59% | ≤%50 |
| 10 Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri | Md.29 | 100,84% | 90,57% | ≤%200 |
| 11 Rehin, Teminat ve İpotekler | Md.22/1 – (d) | - | - | ≤%10 |
| 12 Dışardan sağlanan hizmet giderleri | Md.26/1 | 0,06% | 0,50% | ≤%2,5 |

IV. DÖNEM İÇİNDEKİ ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirket Yönetim Kurulu'nun 08.01.2015 tarihli kararı ile iştiraklerden Karma Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.'de sahip olunan toplam 15.000.000-TL nominal değerli ve %100 oranındaki payların tamamı Kerevitaş Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye 21.500.000-TL bedel karşılığında satılmıştır.

Şirket'in 2014 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısı 27.03.2015 Cuma günü saat 11:00'de, Şirket merkezinde, İstanbul Ticaret İl Müdürlüğünce görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi gözetiminde yapılmıştır. Toplantıya ait davet Kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinin 04.03.2015 tarih ve 8771 sayılı nüshasında, ve Şirket'in resmi internet sitesi olan www.gozdegirisim.com.tr adresinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edilmek ve ayrıca toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle süresi içinde yapılmıştır. Hazırlanan cetvelinin tetkikinden, gerek Kanun ve gerekse esas sözleşmede öngörülen asgari

toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine gündemin görüşülmesine geçilmiştir. Toplantı sonrası genel kurul toplantı tutanağı ve hazirun cetveli aynı gün Şirket'in resmi internet sitesi olan www.gozdegirisim.com.tr adresinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edilmiştir. 2014 yılına ilişkin Genel Kurul'da pay sahipleri tarafından soru sorulmamış ve gündem maddeleri dışında herhangi bir öneri verilmemiştir.

Şirket tarafından ihracı gerçekleştirilen 400.000.000 TL nominal değerli, 3 ayda bir kupon ödemeli, 2 yıl vadeli, TRSGZDFA1611 ISIN Kodlu tahvilin 11.426.000 TL tutarındaki 1. kupon ödemesi 30.03.2015 tarihinde gerçekleştirilmiştir. 2. kupon ödeme dönemine ilişkin faiz oranı %2,9588 olarak belirlenmiştir.

V. BİLANÇO DÖNEMİ SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER

Yoktur.

VI. İDARİ FAALİYETLER

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

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

YKB – Yönetim Kurulu Başkanı

YKBY – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

YKÜ – Yönetim Kurulu Üyesi

BYKÜ – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

MA – Murahhas Aza

GM – Genel Müdür

GOZDE

www.gozdegirisim.com.tr