

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**01.01.2017 – 31.12.2017 dönemi
Faaliyet Raporu**



YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

1. Görüş

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 1 Mart 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK ve Tebliğ hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtır yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

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



Mert Tüten, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2018

İÇİNDEKİLER

- I. GENEL BİLGİLER**
- II. ŞİRKET PORTFÖYÜ HAKKINDA BİLGİLENDİRME**
- III. ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER**
- IV. YIL İÇİNDEKİ ÖNEMLİ GELİŞMELER**
- V. DÖNEM SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER**
- VI. KAR DAĞITIM POLİTİKASI**
- VII. İDARİ FAALİYETLER**
- VIII. HUKUKİ AÇIKLAMALAR**
- IX. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU**

I. GENEL BİLGİLER

Rapor Dönemi	01.01.2017 - 31.12.2017
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 31.12.2017 tarihi itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) tarafından takip edilen esaslar dâhilindeki fiili dolaşımdaki pay oranı %31'dir. Şirket hisse senetleri 25 Ocak 2010 tarihinden itibaren BIST'te işlem görmektedir. Şirket hisse senetlerinin borsa işlem kodu GOZDE'dir.

Şirket'in 31.12.2017 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. 31.12.2017 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 31.12.2017 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	88,17	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

FINANS

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) 31.12.2017 itibarıyla ülke geneline yayılmış 5.100 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 %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 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 %88,17'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. (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	31.12.2017
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

31.12.2017 itibarıyla Bilanço ve Gelir Tablosu

BİLANÇO – Varlıklar

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2016
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	101.736.578	46.259.244
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.419.785	527.736
Ticari Alacaklar	1.947	13.989
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>1.947</i>	<i>13.989</i>
Diğer Alacaklar	94.029.912	43.592.692
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>93.310.420</i>	<i>41.717.028</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>719.492</i>	<i>1.875.664</i>
Diğer Dönen Varlıklar	5.284.934	2.124.827
Duran Varlıklar	4.000.391.481	1.663.224.875
Finansal Yatırımlar	4.000.364.269	1.663.196.732
Maddi Duran Varlıklar	27.212	28.143
TOPLAM VARLIKLAR	4.102.128.059	1.709.484.119

BİLANÇO – Yükümlölükler

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2016
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlölükler	749.219.921	430.801.906
Kısa Vadeli Borçlanmalar	407.986.719	243.241.305
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6.842.947	10.669.982
Ticari Borçlar	6.753.489	413.954
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>6.660.449</i>	<i>276.118</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>93.040</i>	<i>137.836</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	157.105	99.175
Diğer Borçlar	326.022.902	175.905.991
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>326.022.902</i>	<i>175.905.991</i>
Kısa Vadeli Karşılıklar	199.151	153.990
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>199.151</i>	<i>153.990</i>
Diğer Kısa Vadeli Yükümlölükler	1.257.608	317.509
Uzun Vadeli Yükümlölükler	411.583.702	327.429.650
Uzun Vadeli Borçlanmalar	364.345.140	94.496.266
Diğer Borçlar	47.161.905	232.865.917
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>47.161.905</i>	<i>232.865.917</i>
Uzun Vadeli Karşılıklar	76.657	67.467
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>76.657</i>	<i>67.467</i>
ÖZKAYNAKLAR	2.941.324.436	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	1.990.071.873	116.824.041
TOPLAM KAYNAKLAR	4.102.128.059	1.709.484.119

GELİR TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2016
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	15.661.744	71.319.545
Satışların Maliyeti (-)	(8.516.630)	(58.813.360)
BRÜT KAR	7.145.114	12.506.185
Genel Yönetim Giderleri (-)	(11.192.980)	(5.164.506)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.262.861.786	344.459.886
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(121.532.925)	(124.590.471)
ESAS FAALİYET KARI	2.137.280.995	227.211.094
Finansman Gelirleri	50.192.831	91.949.419
Finansman Giderleri (-)	(197.401.953)	(202.336.471)
VERGİ ÖNCESİ DÖNEM KARI	1.990.071.873	116.824.042
DÖNEM VERGİ GİDERİ	-	-
DÖNEM KARI	1.990.071.873	116.824.042

FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 31 Aralık 2017 itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur;

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar

Hisse senetleri	31.Ara.17	Açılış Bakiyesi	Finansal yatırım değer artışı	Finansal yatırım değer azalışı	Sermaye arttırımı	Finansal yatırım alımı	Finansal yatırım satışı
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	3.812.803.281	1.425.597.304	2.261.333.196	-78.877.219	204.750.000	-	-
Şok Marketler Tic. A.Ş.	2.452.517.730	543.499.320	1.909.018.410	-	-	-	-
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	331.745.264	325.372.928	6.372.336	-	-	-	-
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	319.596.444	69.631.433	45.965.011	-	204.000.000	-	-
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	297.141.140	180.838.764	116.302.376	-	-	-	-
Penta Teknolojik Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	238.370.924	74.735.211	163.635.713	-	-	-	-
İsmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş.	68.489.230	56.928.848	11.560.382	-	-	-	-
Azmüsebat Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	55.939.315	130.696.868	-	-74.757.553	-	-	-
Sebat Çakmak Sınai ve T.M.S. ve Tic. A.Ş.	30.671.895	21.442.927	8.478.968	-	750.000	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	17.917.003	22.036.669	-	-4.119.666	-	-	-
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	414.336	414.336	-	-	-	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	187.560.988	237.599.428	753.896	-42.275.706	-	-	-8.516.630
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	184.243.845	235.036.181	-	-42.275.706	-	-	-8.516.630
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. (*)	3.317.143	2.563.247	753.896	-	-	-	-
Toplam	4.000.364.269	1.663.196.732	2.262.087.092	-121.152.925	204.750.000	-	-8.516.630

(*) Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.'nin 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) 31.12.2017	Önceki Dönem (TL) 31.12.2016
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	189.980.773	238.127.164
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	3.812.803.281	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)	4.102.128.058	1.709.484.119
F	Finansal Borçlar	Md.29	1.152.359.613	757.179.461
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		2.941.324.436	951.252.563
I	Diğer Kaynaklar		-	-
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	4.102.128.058	1.709.484.119
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 31.12.2017	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)	187.560.988	237.599.428
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	2.419.785	527.736
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)	17.917.003	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	414.829.666	253.911.287
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	72.345.140	94.496.266
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	292.000.000	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	326.022.902	175.905.991
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	47.161.905	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	7.488.532	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 31.12.2017	Önceki Dönem 31.12.2016	Asgari/Azami Oran	
1 Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	4,63%	13,93%	≤ %49	
2 Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)				
1. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.		0,08%	0,13%	≤ %10	
2. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.		4,49%	13,73%	≤ %10	
3 Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	92,95%	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 karşılığı finansman	Md.22/1-(h)	-	-	≤ %25	
7 Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	0,44%	1,29%	≤ %25	
8 TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(i)	0,06%	0,03%	≤ %20	
9 Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	25,19%	45,18%	≤ %50	
10 Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	13,99%	34,41%	≤ %200	
11 Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	-	-	≤ %10	
12 Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,18%	0,04%	≤ %2,5	

IV. YIL İÇİNDEKİ ÖNEMLİ GELİŞMELER

Borçlanma Aracı İhracına İlişkin Gelişmeler

Şirketimiz tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.12.2016 tarih ve 34/1232 sayılı izni ile, halka arz edilmeksizin borsa dışında nitelikli yatırımcıya satılmak üzere ihraç edilen 24 ay vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli ve vade sonunda anapara ödemeli 175.000.000 TL nominal değerli tahvillerimizin kesin satış ve takas işlemi 29.03.2017 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirketimiz tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.12.2016 tarih ve 34/1232 sayılı izni ile, halka arz edilmeksizin borsa dışında nitelikli yatırımcıya satılmak üzere ihraç edilen 18 ay vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli ve vade sonunda anapara ödemeli 117.000.000 TL nominal değerli tahvillerimizin kesin satış ve takas işlemi 24.11.2017 tarihinde tamamlanmıştır.

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş., Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin uzun vadeli ulusal kredi derecelendirme notunu (TR) A- ve görünümünü negatif, kısa vadeli ulusal kredi derecelendirme notunu (TR) A2 ve görünümünü negatif olarak belirlemiştir.

Portföy Şirketlerine İlişkin Gelişmeler

Hâkim hissedarı olduğumuz Makina Takım Endüstrisi A.Ş. paylarının likiditesini ve dolayısıyla işlem görme kabiliyetini artırmak amacıyla şirket paylarında likidite sağlayıcılık faaliyeti gerçekleştirilmesine ve işlemlerin gerçekleştirilmesi kapsamında Ünlü Menkul Değerler A.Ş. nezdinde açılmış özel hesabımızın kullanılmasına karar verilmiştir. 31.12.2017 tarihi itibarıyla likidite sağlayıcılık işlemleri neticesinde Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'nin sermayesindeki pay oranımız %88,17 olmuştur.

Yönetim Kurulumuz portföyümüzdeki perakende şirketlerimizin ve teknolojik ürün dağıtımını yapan şirketimizin stratejik opsiyonlarının değerlendirilmesi için yönetime yetki verilmiştir.

Sermayesinde %51 oranında pay sahibi olduğumuz Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.'nin (Kümaş) 150.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin 550.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle gerçekleştireceği bedelli sermaye artırımına nominal bedel üzerinden, Kümaş'ın %49'una sahip olan Yıldız Holding A.Ş. ile birlikte iştirak edilmesine ve nakit sermaye koyma borcumuzun tamamının şirketten olan alacağımızdan mahsup edilmesine karar verilmiştir.

Dolaylı bağlı ortaklıklarımızdan Polinas Plastik Sanayii ve Ticareti A.Ş. tarafından baskılı esnek ambalaj sektöründe faaliyet gösteren Propak Ambalaj Üretim ve Pazarlama A.Ş. hisselerinin 46.977.953 EUR hisse değeri üzerinden devralınmasına ilişkin Hisse Satım ve Alım Sözleşmesi imzalanmıştır. Hisse devri 24.11.2017 itibarıyla gerçekleşmiştir.

Şirketimiz faaliyetlerine ilişkin stratejik konularda danışmanlık hizmeti almak üzere, Franklin Templeton Investments'ın Türkiye'deki iştiraki Franklin Templeton Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. ile işbirliğine gidilmiş ve 29 Ekim 2017 tarihinde bir danışmanlık sözleşmesi imzalanmıştır.

%39 oranında sermaye payı ile hissedarı olduğumuz Şok Marketler Ticaret A.Ş.'nin paylarının muhtemel halka arzına ilişkin olarak yapılan çalışmalar kapsamında, uluslararası piyasalarda, İstanbul ve/veya Londra'da söz konusu halka arzı koordine etmek ve çeşitli konularda danışmanlık hizmeti vermek üzere Bank of America Merrill Lynch, J.P. Morgan, Credit Suisse ve Ünlü&Co'nun global koordinatörler olarak yetkilendirilmesine karar verilmiştir.

%39 oranında sermaye payı ile hissedarı olduğumuz Şok Marketler Ticaret A.Ş.'nin paylarının muhtemel halka arzına ilişkin olarak yapılan çalışmalar kapsamında, uluslararası piyasalarda, İstanbul ve/veya Londra'da söz konusu halka arzda bookrunners olarak Ünlü&Co ve Citi'nin yetkilendirilmesine karar verilmiştir.

%54,30 oranında sermaye payı ile hissedarı olduğumuz, bilgi ve iletişim teknolojisi ekipmanlarının toptan ticareti işlerini yapan Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.'nin (Penta) paylarının Borsa İstanbul'da halka arzı planlanmakta olup, uluslararası piyasalarda, söz konusu işlemi koordine etmek ve çeşitli konularda danışmanlık yapmak üzere WOOD & Company Financial Services, a.s.'nin (WOOD&CO) global koordinatör olarak yetkilendirilmesine karar verilmiştir.

V. DÖNEM SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER

Portföy şirketlerimizden Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.'nin paylarının Borsa İstanbul'da muhtemel halka arzına yönelik yapılan çalışmalar kapsamında, Penta'nın esas sözleşmesinin ilgili maddelerinde sermaye piyasası mevzuatı kapsamında yapılacak olan değişikliklere izin verilmesi talebiyle T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'na 25.01.2018 tarihinde başvurulmuştur.

Şirket paylarının Borsa'da işlem görme kabiliyetini, likiditesini artırmak amacıyla; şirket paylarında ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından sürdürülen ve 15.02.2018 günü sona erecek "Likidite Sağlayıcılık Faaliyeti" nin 3 aylık süre ile temdit edilmesine karar verilmiştir.

%39 oranında sermaye payı ile hissedarı olduğumuz Şok Marketler Ticaret A.Ş.'nin paylarının muhtemel halka arzına ilişkin olarak yapılan çalışmalar kapsamında, Şok Marketler'in Esas Sözleşmesi'nin ilgili maddelerinde sermaye piyasası mevzuatı doğrultusunda yapılacak olan değişikliklere izin verilmesi talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığı başvuru olumlu karşılanmıştır.

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 dağıtımını 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 dağıtımını 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 dağıtımını en geç kâr payı dağıtım kararının alındığı Genel Kurul toplantı tarihini izleyen 3. ayın sonuna kadar yapılır. Kaydi pay şeklindeki kâr payı dağıtımını 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
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.

VIII. HUKUKİ AÇIKLAMALAR

İlişkili Taraf İşlemleri

Portföy şirketleri ile diğer ilişkili taraflarla gerçekleşen gelir-gider işlemleri aşağıda verilmiştir. İlişkili taraflarla olan işlemler neticesinde; 16.824.853 TL faiz geliri, 31.850 TL kira geliri ve 614.755 TL diğer gelir elde edilirken, 31.778.763 TL faiz gideri, 114.231 TL kira gideri ve 6.743.131 TL tutarında hizmet alımı gerçekleşmiştir.

Bağlı Şirket Raporu

2017 faaliyet yılında hakim şirket ve ona bağlı şirketlerle yapılan ticari işlemlerde tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre hakim şirketin yönlendirmesiyle hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirket yararına yapılmış TTK'nın 199. maddesi kapsamında hukuki bir işlem yoktur. 2017 faaliyet yılına ilişkin olarak bilinen hal ve şartlara göre grup içinde yapılan işlemlerden dolayı Şirket zarara uğramamıştır.

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

2017 yılı içinde Üst düzey yönetim personeline sağlanan faydalar 1.076.491 TL olarak gerçekleşmiştir.

Bağış ve Yardımlar

2017 yılında bağış ve yardım yapılmamıştır.

Diğer Konular

2017 yılı 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'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla teminat/rehin/ipotek ("TRİ") varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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.

IX. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

BÖLÜM I - Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Payları halka arz edilmiş olan veya halka arz edilmiş sayılan ortaklıkların esas alacakları kurumsal yönetim ilkeleri ve ilişkili taraf işlemlerine ilişkin usul ve esasları belirleyen SPK'nın II -17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği, 03.01.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Bu doğrultuda SPK'nın zorunlu olarak uygulanmasını öngördüğü hükümlere uyulması aynen kabul edilmiş olup bu hükümlere tam uyum sağlanmıştır. Diğer taraftan zorunlu olmayan ilkelerin de büyük çoğunluğuna uyum sağlanmıştır. Zorunlu olmayan ilkelerin çoğunluğu uygulanmakta olup uygulanmayan bazı ilkelere de herhangi bir çıkar çatışması söz konusu olmamaktadır.

Aşağıda detayları yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporumuz, Şirket'in internet adresinde de pay sahiplerinin ve kamuoyunun bilgisine sunulmuştur. Önümüzdeki dönemde de ilkelere uyum için mevzuattaki gelişmeler ve uygulamalar dikkate alınarak gerekli çalışmalar yapılacaktır.

BÖLÜM II- PAY SAHİPLERİ

2.1. Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1. sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11'nci maddesinde öngörülen görevleri yerine getirmek üzere doğrudan Şirket Genel Müdürü Mustafa Aydemir'e bağlı olarak çalışan Yatırımcı İlişkileri Bölümü oluşturulmuş olup, bölüm tarafından yıl içinde yürütülen faaliyetlerle ilgili olarak yönetim kuruluna rapor hazırlanarak sunulmuştur.

Ortaklık bünyesinde Yatırımcı İlişkileri faaliyetlerini yürüten tam zamanlı bölüm personeline ilişkin iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi

Serkan YANDI

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Tel: 0 216 - 524 2392

E-Posta Adresi : serkan.yandi@gozdegirisim.com.tr

Lisans Bilgileri: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı (205326),

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı (701098)

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Görevlisi

Oğuzhan SÜTLÜOĞLU

Mali ve İdari İşler Müdürü

Tel: 0 216 - 524 2541

E-Posta Adresi : oguzhan.sutluoglu@gozdegirisim.com.tr

2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Dönem içinde pay sahiplerinden gelen, yazılı ve sözlü bilgi talepleri, ticari sır niteliğinde olmayan veya kamuya açıklanmamış bilgiler hariç olmak üzere karşılanmıştır. Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgiler, faaliyet raporlarında, mali tablolarda ve bağımsız denetçi raporlarında, özel durum açıklamalarında ve bireysel bilgi taleplerinin yanıtlanması suretiyle pay sahiplerinin bilgi ve kullanımına sunulmaktadır. Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak Şirket internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulur.

Şirket esas sözleşmesinde pay sahiplerinin özel denetçi atanması talebi henüz bireysel bir hak olarak düzenlenmemiş olup, Şirket'e dönem içinde herhangi bir özel denetçi tayini talebi gelmemiştir.

2.3. Genel Kurul Toplantıları

Genel kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır.

Olağan genel kurul, hesap döneminin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır. Bu toplantıda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakereler yapılır, kararlar alınır.

Olağanüstü genel kurul, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde kanun ve bu esas sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gerekli kararları alır. Olağanüstü genel kurulun toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.

Genel Kurul toplantılarında, her pay sahibinin oy hakkı, sahip olduğu payların nominal değerleri toplamının, Şirket sermayesinin nominal değerine oranlanması suretiyle hesaplanır. Genel Kurulda oy kullanılması hususunda Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ticaret Kanunu düzenlemelerine uyulur.

Varsa Murahhas üyelerle en az bir yönetim kurulu üyesinin ve bağımsız denetçinin genel kurul toplantısında hazır bulunmaları şarttır. Genel kurul toplantı ve karar nisabı, Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanunu'nun hükümlerine tabidir.

Genel kurul toplantıları, "Genel kurul iç yönergesi" hükümlerine göre yönetilir.

Kayden izlenen paylar açısından genel kurul toplantısı tarihi ile sınırlı olarak pay devrinin yasaklanmasına ilişkin sermaye piyasası mevzuatı hükümleri saklıdır. Genel Kurul toplantılarına davet ve gündem hususlarında Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

13.01.2011 tarih ve 6102 sayılı TTK'nın 1527. maddesinde; anonim şirket genel kurullarına elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy vermenin, fizikî katılım ve oy vermenin bütün

hukuki sonuçlarını doğurduğu, genel kurullara elektronik ortamda katılma ve oy kullanma sisteminin borsaya kote şirketler açısından zorunlu olduğu hükmüne bağlı olarak e-Genel Kurul fiziki Genel Kurul ile aynı tarihte ve paralel olarak yapılmaktadır.

Şirket'in 2016 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısı 27.03.2017 tarihinde, 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 06.03.2017 tarih ve 9277 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. Hazirun 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. 2016 yılına ilişkin Genel Kurul'da gündem maddeleri dışında herhangi bir öneri verilmemiştir. Toplantı sonrası genel kurul toplantı tutanağı ve hazirun cetveli Şirket internet sitesinde yayınlanmıştır.

2.4. Oy Hakları ve Azlık Hakları

Şirket, SPK kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 24/03/2011 ve 9/272 sayılı kararı uyarınca kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı, 2.000.000.000 TL olup Şirket'in çıkarılmış sermayesi, 385.000.000-TL'dir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi beheri 1-TL itibari değerinde 385.000.000 adet paya ayrılmıştır. İmtiyazlı pay yoktur.

Genel kurul toplantılarında her pay sahibinin bir oy hakkı vardır. Esas sözleşmede, pay sahibi olmayan kişilerin temsilci olarak vekâleten oy kullanmasını engelleyen hükümler bulunmamaktadır. Şirket'in karşılıklı iştirak ilişkisi içinde olduğu bir şirket bulunmamaktadır.

2.5. Kar Payı Hakkı

Şirket karına katılım konusunda esas sözleşme 'de bir imtiyaz bulunmamaktadır. Her hisse eşit kar payı hakkına sahiptir. Yıllık karın ortaklara hangi tarihte ve ne şekilde dağıtılacağı, Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine TTK ve SPK hükümleri ve esas sözleşme hükümleri doğrultusunda Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Şirket'in kar dağıtım politikası bulunmaktadır ve genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Şirket'in kar dağıtım politikası faaliyet raporunda ve internet sitesinde yer almaktadır.

Şirket'in 31.12.2016 yılı sonu itibariyle Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre karı oluşmakla beraber, Vergi Usul Kanunu'na göre karının oluşmamış olması sebebiyle 2016 yılına ilişkin kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir.

2.6. Payların Devri

Payların devri, TTK ve SPK mevzuatı hükümlerine tabidir.

BÖLÜM III – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Kamunun aydınlatılmasında, Şirket'e ait internet adresi olan www.gozdegirisim.com.tr Türkçe ve İngilizce olarak aktif olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir. Şirket'in internet sitesindeki bilgiler, ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile aynı ve tutarlı olup, çelişkili veya eksik bilgi içermemektedir.

Şirket'in internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, Şirket esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, izahnameler ve halka arz sirkülerleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, kar dağıtım politikası ve sıkça sorulan sorular yer alır. Bu kapsamda, en az son 5 yıllık bilgilere internet sitesinde yer verilmektedir.

3.2. Faaliyet Raporu

Şirket faaliyet raporu, pay sahiplerinin ve kamuoyunun Şirket'in faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmalarını sağlayacak ayrıntıda, Kurumsal Yönetim İlkelerine ve mevzuatta belirtilen hususlara uygun olarak hazırlanmaktadır.

BÖLÜM IV – MENFAAT SAHİPLERİ

4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat veya sözleşme ile düzenlenmediği durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve Şirket olanakları ölçüsünde, Şirket'in itibarı da gözetilerek korunur.

Şirket çalışanları, müşterileri, tedarikçileri ve yatırımcıları gibi menfaat sahiplerine, SPK mevzuatı gereğince kamuya açıklanan mali tablo ve raporlarda yer alan bilgilere ek olarak kendilerini ilgilendiren konularda bilgi talep etmeleri halinde yazılı veya sözlü bilgi verilmektedir. Şirket çalışanları periyodik e-posta duyuruları ve Şirket içi internet portalı üzerinden gerçekleştirilen duyurular aracılığıyla bilgilendirilmektedir.

4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Yönetim Kurulu 3'ü bağımsız üye olmak üzere toplam 9 üyeden oluşmaktadır. Şirket'in menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda özel bir model oluşturulmamıştır. Menfaat sahipleri, düzenli toplantılar yapılmak suretiyle bilgilendirilmektedir.

4.3. İnsan Kaynakları Politikası

Şirket tarafından benimsenen insan kaynakları politikası genel olarak global bakış açısına sahip liderler ve yenilikçi insan kaynakları sistemleri ile çalışanlarını geliştirerek, yetkilendirerek ve bağlılığı arttırarak, etkin, yetkin ve esnek bir organizasyon oluşturarak, değerleri yansıtan bir performans kültürünü benimseyerek sürdürülebilir rekabet avantajı yaratan lider bir organizasyon olmak olarak benimsenmiştir.

Şirket'in uyguladığı insan kaynakları politikasına ayrımcılık konusunda herhangi bir şikâyet olmamıştır. Şirket, görev tanımlarını ve dağılımını, performans ve ödüllendirme kriterlerini İnsan Kaynakları Müdürlüğü vasıtasıyla çalışanlarına duyurmaktadır.

4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Gözde Girişim Sermayesi ve iştirakleri) için 'Etik İlkeler', uyulması ya da kaçınılması gereken ve esası 'dürüstlük' olan 'davranışlar bütünü' ifade eder. Etik İlkeleri'nin amacı; iş etiği konusunda ortak bir kurum kültürü oluşturmak, bu konudaki bilinci, duyarlılığı ve farkındalığı yükseltmektir. Etik İlkeler; iş süreçlerindeki tüm taraflara karşı, sadece yasal ve ticari değil etik sorumlulukla da hareket edilmesi konusunda rehber olma amacını gütmektedir. Etik İlkeler, müşteriler, çalışanlar, hissedarlar, iş ortakları, tedarikçileri, rakipleri, kamu kuruluşları ve toplumla olan ilişkileri kapsar. Etik ilkeler ve çalışma prensipleri Gözde Girişim Sermayesi yönetim kurulu tarafından kabul edilmiş olup desteklenmekte ve yürütülmektedir. Etik ilkeler ve çalışma prensipleri dokümanında; rüşvet, yolsuzluk iş kolaylaştırma ödemeleri ve ilgili kanun ve düzenlemelere uyum, siyasi bağışlar, hediye konularındaki ilke, uygulama ve denetim konuları düzenlenmiştir ve www.gozdegirisim.com.tr adresinde pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır. Yatırım yapılan projelerin çevre ve kamu sağlığı açısından ilgili mevzuata uygun olmasına özen gösterilmektedir. Şirket bugüne kadar çevre korumasına yönelik herhangi bir müeyyide ile karşılaşmamıştır.

BÖLÜM V – YÖNETİM KURULU

5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu Üyeleri Genel Kurul tarafından seçilirler. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Genel Müdür'e ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur. Bağımsız üyelerden bağımsızlık beyanı alınır. Yönetim kurulunda kadın üye bulunmamaktadır. Bu konuda çalışmalar devam etmektedir. Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur.

Adı - Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Murat Ülker	Yönetim Kurulu Başkanı	27.03.2017 - 27.03.2020
Ali Ülker	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27.03.2017 - 27.03.2020
Halil Cem Karakaş	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2017 - 27.03.2020
Hüseyin Avni Metinkale	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2017 - 27.03.2020
Erman Kalkandelen	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2017 - 27.03.2020
İbrahim Taşkın	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2017 - 27.03.2020
Nazım Ekren	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2017 - 27.03.2020
Mehmet Aydın Müderrisoğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2017 - 27.03.2020
Şükrü Ergun Münir	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2017 - 27.03.2020
Mustafa Aydemir	Genel Müdür	

Murat Ülker

Yönetim Kurulu Başkanı

Boğaziçi Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun olan Murat Ülker, 1982 yılında başladığı iş hayatının ilk döneminde yurtdışında çeşitli mesleki kurslara katılmış ve ABD'de Continental Baking Şirketi'nde staj yapmıştır. İki yıl süreyle Ortadoğu bölgesinde ihracat konusunda çalışan Ülker, ABD ve Avrupa'da bisküvi, çikolata ve gıda sektöründe faaliyet gösteren yaklaşık 60 kadar fabrika ve tesiste üç yıl boyunca incelemelerde bulunmuş ve bu süre zarfında çeşitli International Executive Service Corps (IESC) projelerinde görev almıştır. Ülker Grubu'ndaki görevine 1984 yılında Kontrol Koordinatörü olarak başlayan Murat Ülker, ilerleyen yıllarda İşletmelerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı ve ardından Genel Müdürlük görevlerini üstlenmiştir. İcra Komitesi Üyeliği ve grubun çeşitli Şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği yapan Murat Ülker, bu süreçte, "Dikey Entegrasyon" modeline bağlı olarak birçok yeni yatırımı yönetmiştir. 2000 yılında Yıldız Holding İcra Kurulu Başkanlığı görevini üstlenen Murat Ülker, 2008 yılından bu yana görevini Yönetim Kurulu Başkanı olarak sürdürmektedir.

Ali Ülker

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1969 yılında doğan Ali Ülker, Boğaziçi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat ve İş İdaresi bölümlerinde eğitim aldı. IMD ve Harvard'da çeşitli eğitim programlarına katılmıştır. De Boccard & Yorke Danışmanlık Şirketi ile Şirket İçi Kaizen Çalışması'nda (1992) ve IESC Satış Sistemini Geliştirme ve Şirket İçi Organizasyon Projesi'nde (1997) yer almıştır. İş hayatına 1985 yılında Ülker Gıda A.Ş. Kalite Kontrol Departmanı'nda Stajyer olarak başlayan Ali Ülker, 1986-1998 yılları arasında çikolata üretim tesislerinde ve Atlas Gıda Pazarlama A.Ş.'de Stajyer, Satış Yöneticisi, Satış Koordinatörü, Ürün Grup Koordinatörü ve Ürün Grup Müdürü pozisyonlarında görev almıştır. 1998 yılında Atlas Gıda Pazarlama A.Ş.'de, 2001 yılında ise Merkez Gıda Pazarlama AŞ'de Genel Müdürlük görevlerini üstlenmiştir. 2002 yılında Gıda Grubu Başkan Yardımcılığı'na, 2005 yılında ise Grup Başkanlığına atanmıştır. Ali Ülker, 2011 yılından bu yana Yıldız Holding Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevini sürdürmektedir.

Halil Cem Karakaş

Yönetim Kurulu Üyesi

Dr. Karakaş, pladis'in CEO'su ve Yıldız Holding'in Yönetim Kurulu Üyesi'dir. Orta Doğu, Afrika, Orta ve Doğu Avrupa'nın en büyük gıda şirketi olan Yıldız Holding'in gıda dışı sektörlerdeki iştiraklerini de Dr. Karakaş yönetmektedir. Yüzden fazla tamamlanmış işlem tecrübesiyle Dr. Karakaş M&A ve şirket yeniden yapılandırmalarında Türkiye'nin önde gelen uzmanıdır. Yıldız Holding'ten önce Türkiye'nin en büyük sanayi kuruluşu olan Erdemir Grubu'nun Grup Finans Yönetici (CFO) ve Yönetim Kurulu Üyesi olan Dr. Karakaş, 2001-2006 yılları arasında Türkiye'nin en büyük özel emeklilik kuruluşu ve kurumsal yatırımcısı olan OYAK'ta ve Birleşme ve Satın almalar Bölümü'nü yönetmiştir. Bu dönemde aynı zamanda Türkiye'nin bazı önde gelen şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği yaparken, Oyak Konut'un da Genel Müdürlüğünü üstlenmiştir. Dr. Karakaş çalışma hayatına Koç Holding'te başlamıştır. Dr. Karakaş, Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nden iş idaresi alanında lisans, Massachusetts Institute of Technology'den finans alanında yüksek lisans ve İstanbul Üniversitesi'nden de finans alanında doktora unvanına sahiptir.

Hüseyin Avni Metinkale
Yönetim Kurulu Üyesi

1963 yılında doğan Hüseyin Avni Metinkale, İstanbul Teknik Üniversitesi İşletme Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. Kariyerine Proje Uzmanı olarak 1986 yılında Albaraka Türk Katılım Bankası'nda başlayan ve Pripack A.Ş. Kurucu Yönetim Kurulu Üyeliği'ne seçilinceye kadar bu görevini sürdüren Hüseyin Avni Metinkale, Yıldız Holding-Pripack A.Ş. ortaklığının ardından pek çok yönetim pozisyonunda görev almış ve Ambalaj Grup Başkan Yardımcılığı görevine getirilmiştir. 2005 yılında Ambalaj Grup Başkanı olan ve aynı zamanda Yıldız Holding Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilen Hüseyin Avni Metinkale, halen Yıldız Holding bünyesinde bulunan Bizim Tiptan Satış Mağazaları A.Ş., Öncü Marketing, Makina Takım gibi birçok şirkette Yönetim Kurulu Üyeliği yapmaktadır. Gözde Girişim Yatırım Komitesi'nin aktif üyesi olan Hüseyin Avni Metinkale, aynı zamanda Yıldız Holding Genel Müdürlüğü görevindedir.

Erman Kalkandelen
Yönetim Kurulu Üyesi

Erman Kalkandelen, Franklin Templeton Investments Şirketinde Türkiye, Orta Doğu ve Doğu Avrupa şirketlerinin araştırmalarından sorumlu Ülke Müdürüdür. Gelişen piyasalar, küçük şirketler ve Türk hisse senetleri ürünleri üzerine çalışır. Defacto Perakende Ticaret A.Ş., Şok Marketler Ticaret A.Ş. ve Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş yönetim kurullarında üyedir. Erman Kalkandelen, Sabancı Üniversitesi İş İdaresi Yüksek Lisans (MBA) programından onur derecesiyle mezun olmuş ve MBA eğitimi sırasında, Florida Üniversitesi Warrington İşletme Okulunda stratejik yönetim üzerine uzmanlaştığı bir dönem geçirmiştir. Erman Kalkandelen Ankara Üniversitesi Siyasal Bilimler Fakültesinde çalışma ekonomisi programından yüksek şeref derecesi ile mezun olmuştur.

İbrahim Taşkın
Yönetim Kurulu Üyesi

1965 yılında Trabzon'da doğan İbrahim Taşkın İlkokulu Artvin'de Ortaokul ve Lise öğrenimini de İstanbul'da tamamlamıştır. 1986 yılında İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olmuştur. Askerlik hizmetini Disiplin Subayı olarak 1988 yılında tamamlamıştır. Sonrasında 4 yıl süre ile Emniyet Genel Müdürlüğü'ne bağlı Florya Polis Eğitim Merkezi'nde öğretim görevlisi olarak, Anayasa Hukuku, Ceza Hukuku, Ceza Muhakemeleri Hukuku, Polis Meslek Mevzuatı konularında ders vermiştir. 1989 yılından itibaren İstanbul Barosu'na bağlı avukat olarak çalışmaktadır. 1996-2004 yılları arasında çeşitli görevler içerecek şekilde siyasi faaliyetler ile uğraşmıştır. Çeşitli dernek ve vakıflarda yönetici veya üye olarak görev yapmaktadır. Halen serbest avukatlığın yanı sıra Yıldız Holding A.Ş.'de Hukuk İşleri Genel Müdürü olarak görev yapmaktadır.

Nazım Ekren
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1956 yılında İstanbul'da doğan Nazım Ekren, Bursa İTİA İktisat Fakültesi İktisat Bölümü'nü bitirmiş ve doktorasını Uludağ Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü'nde Uluslararası Bankacılık alanında tamamlamıştır. Marmara Üniversitesi'nde 1989 yılında İktisat Teorisi konusunda doçent ve 1995 yılında bankacılık alanındaki çalışmasıyla Profesör unvanını alan Nazım Ekren, aynı üniversitenin akademik, araştırma ve uygulama birimlerinde idari görevler üstlenmiş ve çeşitli kamu ve vakıf üniversitelerinde öğretim üyeliği yapmıştır. Uygulamalı İktisat, kurumsal iktisat, finansal iktisat ve bankacılık alanlarında eğitim, öğretim ve yönetim danışmanı olan Nazım Ekren, aynı zamanda yeminli mali müşavir ve derecelendirme uzmanıdır. 2002 yılında 22. Dönem İstanbul Milletvekili olarak TBMM'ye giren ve 2007- 2009 yılları arasında ekonomik koordinasyonundan sorumlu Devlet Bakanı ve Başbakan Yardımcısı olarak görev yapan Nazım Ekren, halen İstanbul Ticaret Üniversitesi Rektörüdür.

Mehmet Aydın Müderrisoğlu
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1948 yılında doğan Mehmet Aydın Müderrisoğlu 1971 yılında ODTÜ İşletmecilik Bölümü'nden mezun olmuştur. 1972'de ABD'ye giden Mehmet Aydın Müderrisoğlu, University of North Carolina at Chapel Hill'de işletme dalında yüksek lisans (MBA) ve Pennsylvania State University'de pazarlama konusunda doktora yapmıştır. 1980'de Houston University İş İdaresi Fakültesi'nde pazarlama ve iş idaresi profesörü olarak 7 yıl ders veren Mehmet Aydın Müderrisoğlu 1987-1995 yılları arasında ABD Massachusetts'de Babson College ve Harvard University'de pazarlama profesörü olarak öğretim üyeliği yapmıştır. 1990-1995 yılları arasında Güney Amerika ve Çin'de pazarlama ve iş idaresi dalında şirketlere eğitim programları düzenleyen Mehmet Aydın Müderrisoğlu 1995 yılında Koç Holding'e Strateji Planlama Başkan Yardımcısı olarak Türkiye'ye dönmüştür. 2000 yılında Yeni İş Geliştirmeden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak Oyak Grubu'na katılan Mehmet Aydın Müderrisoğlu 2006 - 2010 yılları arasında Ereğli Demir Çelik Fabrikaları T.A.Ş.'de Genel Müdür ve Danışman görevlerinde bulunmuştur.

Şükrü Ergun Münir
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1964 yılında doğan Şükrü Ergun Münir, eğitimi İngiltere'de Harrow School'da tamamlamıştır. 1991 ve 1999 yılları arasında Merrill Lynch'in Londra, Cenevre ve Monte Carlo ofislerinde direktör ve birinci başkan yardımcılığı görevlerinde bulunan Şükrü Ergun Münir daha sonra Galaxy Grubu kurmuştur.

Mustafa Aydemir
Genel Müdür

Mustafa Aydemir, 1976 yılında Bursa'da doğmuştur. 1999 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisat Bölümünden mezun olmuştur. Aynı yıl, Egebank A.Ş.'nin Hazine bölümünde Yardımcı Dealer olarak çalışmaya başlamıştır. 1 yıllık çalışmanın ardından askerlik hizmetini tamamlamış ve 2001 yılı Ekim ayında Mazars Denge Denetim Şirketi'nde bağımsız denetçi olarak çalışmıştır. 2003 yılı Ekim ayında PwC Türkiye ofisine geçmiş ve 2010 yılı Temmuz ayına kadar Denetim bölümünde sırasıyla asistan, ekip şefi, müdür yardımcısı ve müdür olarak çalışmıştır. 2005 yılında Serbest Muhasebeci Mali Müşavir ünvanı almıştır. 2010 yılı Temmuz ayında Yıldız Holding'de UFRS Gelişim Merkezi'nde UFRS Müdürü olarak çalışmaya başlamış, 2011 yılı Ocak ayında CFO Destek Ünitesi'nin başına geçmiştir. 2012 yılı Nisan ayında Gıda, Kişisel Bakım, Dondurulmuş Gıda ve Ambalaj Grubu'na Grup CFO olarak atanmıştır. Yıldız Holding'de bulunduğu süre içerisinde çeşitli satın alma projelerinde aktif olarak rol almıştır. 2014 yılı Ocak ayında Gözde Girişim Sermayesi 'ne Genel Müdür olarak atanmıştır. Evli ve bir çocuk babasıdır. SPK İleri Düzey ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme lisanslarına sahiptir.

5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu, Şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda, başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanır. Yönetim kurulu üyelerinden her biri de başkan veya başkan vekiline yazılı olarak başvurup kurulun toplantıya çağrılmasını talep edebilir. Başkan veya başkan vekili yine de Kurulu toplantıya çağırırsa üyeler de re 'sen çağrı yetkisine sahip olurlar. Yönetim kurulunun toplantı gündemi yönetim kurulu başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir.

Yönetim Kurulu üyelerinin toplantıya bizzat katılmaları esastır. Ancak yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak gerekli teknolojik alt yapının sağlanmış olması kaydıyla yönetim kurulu toplantıları elektronik ortamda yapılabileceği gibi, bazı üyelerin fiziken mevcut olduğu toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da gerçekleştirilebilir.

Yönetim Kurulu Üyelerinden birinin yazılı olarak yaptığı teklifin Yönetim Kurulunun diğer tüm üyelerinin imzaları ile onaylanması halinde toplantı yapmaksızın da alınabilir; ancak bunun için Yönetim Kurulu

üyelerinden hiçbirinin söz konusu teklife ilişkin olarak fiziksel veya elektronik ortamda toplantı talep etmemiş olması gereklidir.

Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Yönetim kurulu toplantı ve karar nisapları Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir. Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak yönetim kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir.

Toplantıya katılmayan üyeler, meşru bir mazerete dayanmadıkça, yazılı olarak veya başka bir surette oy kullanamazlar.

Şirket Yönetim Kurulu 01.01.2017 – 31.12.2017 dönemi içerisinde 22 (yirmi iki) adet karar almıştır.

2017 yılı faaliyet döneminde yapılan toplantılarda, Yönetim Kurulu üyeleri tarafından alınan kararlar aleyhinde farklı görüş açıklanmamıştır. Kamuyla paylaşılması gereken konulara ilişkin önemli kararlar, toplantının hemen ardından kamuya açıklanmıştır.

5.3. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirket bünyesinde Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komiteleri görev yapmaktadır. Şirket Yönetim Kurulu yapısı dikkate Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi için öngörülen görevlerin yerine getirilmesi görevi de Kurumsal Yönetim Komitesine bırakılmıştır.

Komitelerin toplanma sıklığı, faaliyetleri ve bu faaliyetleri yerine getirirken takip ettikleri prosedürler internet sitemizde yer alan yönetmeliklerde belirtilmektedir. Komiteler tarafından bağımsız olarak yapılan çalışmalar sonucunda alınan kararlar Yönetim Kurulu'na öneri olarak sunulmakta, nihai karar Yönetim Kurulu tarafından alınmaktadır.

Denetimden Sorumlu Komite

Ad-Soyad	Görevi	Niteliği
Nazım Ekren	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Aydın Müderrisoğlu	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Denetimden Sorumlu Komite, 2017 yılında dört kere toplanıp toplantı sonuçlarını yönetim kuruluna sunmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Ad-Soyad	Görevi	Niteliği
Nazım Ekren	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Erman Kalkandelen	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi
Serkan Yandı	Üye	Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Kurumsal Yönetim Komitesi, 2017 yılında dört kez toplanıp toplantı sonuçlarını yönetim kuruluna sunmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ad-Soyad	Görevi	Niteliği
Mehmet Aydın Müderrisoğlu	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Erman Kalkandelen	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, 2017 yılında altı kez toplanıp toplantı sonuçlarını yönetim kuruluna sunmuştur.

5.4. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirket hâlihazırda, ana ortak Yıldız Holding A.Ş.'nin denetim birimleri ve bağımsız denetim kuruluşları tarafından düzenli olarak denetlenmektedir. Bu denetimden elde edilen bulgular Denetimden Sorumlu Komite üyeleriyle birlikte diğer Yönetim Kurulu üyelerine bildirilir. Şirket'in iş akışları, prosedürleri, çalışanların yetki ve sorumlulukları risk yönetimi çerçevesinde kontrol altına alınmış ve sürekli bir denetime tabi hale getirilmiştir.

5.5. Şirket'in Stratejik Hedefleri

Şirket kayıtlı sermayeli olarak çıkarılmış sermayesini, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına (GSYO) ilişkin düzenlemelerinde (Tebliğ - Seri:III No: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 düzenlemeleri ve ilgili mevzuata uyulmaktadır.

Şirket, 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. Şirket yönetim kurulu Şirket'in hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve performansını düzenli olarak gerçekleştiren Yönetim Kurulu toplantıları vasıtasıyla takip etmektedir.

5.6. Mali Haklar

Yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş olup ilk kez 06.06.2012 tarihinde yapılan 2011 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Ayrıca yöneticilerin ücretlendirme esaslarına Şirket'in internet sitesinde yer verilmektedir. Yönetim Kurulu üyelerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılan ücret ödenmektedir ve KAP ve Şirket internet sitesinde yayınlanan genel kurul tutanakları vasıtasıyla kamuya açıklanmaktadır.

Dönem içinde hiçbir Yönetim Kurulu üyesine veya yöneticiye borç verilmemiş, doğrudan veya üçüncü bir kişi aracılığı ile şahsi kredi altında kredi kullanılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

GOZDE

www.gozdegirisim.com.tr