

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

01.01.2018 – 30.06.2018 dönemi
Faaliyet Raporu



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU


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

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 9 Ağustos 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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


Mert Tüten, ŞMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Ağustos 2018

İÇİNDEKİLER

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

I. GENEL BİLGİLER

| | |
|--|--|
| Rapor Dönemi | 01.01.2018 - 30.06.2018 |
| Ticaret Ünvanı | Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. |
| Kuruluş Merkezi / Tarihi | İstanbul / 22.01.2010 |
| Çıkarılmış Sermayesi | 385.000.000 TL |
| Kayıtlı Sermaye Tavanı | 2.000.000.000 TL |
| Ticaret Sicil Merkezi /Sicil No | İstanbul / 722576 |
| BIST İşlem Kodu | GOZDE |
| Web Adresi | www.gozdegirisim.com.tr |

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

Şirket'in faaliyet kapsamı, faaliyet sınırlamaları ve portföy sınırlamalarında SPK'nın düzenlemelerine ve ilgili mevzuata uyulmaktadır.

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

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

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

| Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı | Sermayedeki Payı (TL) | Sermayedeki Payı (%) |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Kökler Yatırım Holding A.Ş. | 114.466.300,43 | 29,73% |
| Üs Holding A.Ş. | 82.889.389,95 | 21,53% |
| Yıldız Holding A.Ş. | 68.261.284,42 | 17,73% |
| Ahsen Özokur | 26.797.534,22 | 6,96% |
| Franklin Templeton Luxembourg SA | 19.250.000,00 | 5,00% |
| Diğer | 73.335.490,98 | 19,05% |
| Toplam | 385.000.000,00 | 100,00% |

Şirket'in merkezi; Küçükbakkalköy Mahallesi, Vedat Günyol Caddesi, Demir Sokak, No: 1-A, Kat:2, Ataşehir – İstanbul adresindedir. Şirket'in ayrıca şubesi bulunmamaktadır. 30.06.2018 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 5 kişidir.

II. ŞİRKET PORTFÖYÜ HAKKINDA BİLGİLENDİRME

Gözde Girişim Sermayesi, gelişme potansiyeli taşıyan, kaynak ve yapılandırma ihtiyacı olan girişim şirketleri ve projelerine, yatırım yapmak amacıyla kurulmuş halka açık bir şirkettir.

Gözde Girişim Sermayesi, finansal ve operasyonel yapılandırma ihtiyacı olan, nispeten süratli geri dönüş ve yüksek finansal getiri vadeden, gıda dışı şirketlere yatırım yapmayı hedeflemektedir. Yıldız Holding'in uzun yıllar süresince geliştirdiği stratejik üstünlükleri, bilgi birikimini ve uzman kaynakları verimli biçimde kullanmayı prensip edinmiştir. Mevcut yatırım portföyü de bu stratejiyi yansıtmaktadır.

Gözde Girişim Sermayesi'nin 30.06.2018 tarihi itibarıyla yatırım portföyünde yer alan portföy şirketleri ve pay oranları aşağıdaki şekildedir;

| | Kuruluş ve Faaliyet Yeri | Pay Oranı (%) | Faaliyet Konusu |
|--|--------------------------|---------------|-----------------------------|
| Finans | | | |
| Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. | Türkiye | 10,57 | Katılım Bankacılığı |
| Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. | Türkiye | <1 | Katılım Bankacılığı |
| Perakende | | | |
| Şok Marketler Ticaret A.Ş. | Türkiye | 22,94 | İndirim Marketleri |
| Flo Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş. | Türkiye | 11,5 | Ayakkabı Perakendeciliği |
| Endüstriyel Mineraller | | | |
| Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş. | Türkiye | 51 | Endüstriyel Mineraller |
| İmalat Sanayi | | | |
| Makina Takım Endüstrisi A.Ş. | Türkiye | 87 | Sanayi Ürünleri |
| Hızlı Tüketim | | | |
| Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Türkiye | 97,61 | Hızlı Tüketim |
| Sebat Çakmak Sınai ve Tüketim Malları Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Türkiye | 100 | Hızlı Tüketim |
| Toptan Ticaret | | | |
| Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş. | Türkiye | 54,3 | Teknolojik Ürünler Dağıtımı |
| Ambalaj | | | |
| İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş. | Türkiye | 100 | Ambalaj |

BAŐLİCA PORTFÖY ŞİRKETLERİ

FİNANS

Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ő.

Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ő. (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.Ő. adı altında birleştirmeleri ile faaliyetlerine başlamıştır. TFKB'nin %60 hissesi, 31 Mart 2008 tarihinde Ortadođu'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.Ő.

Şok Marketler Ticaret A.Ő. (Şok Marketler) 30.06.2018 itibarıyla ülke geneline yayılmış 5.732 mağazasıyla organize perakendecilik sektöründe faaliyet göstermekte olup temel ihtiyaç maddelerini müşterilerin evlerinin yanı başında sunmakta ve uyguladığı her gün ucuz fiyatlarla ev bütçesine katkıda bulunmaktadır. Gözde Girişim Sermayesinin Şok Marketler 'de pay oranı %22,94'tür.

FLO Mağazacılık ve Pazarlama A.Ő.

Üretim ve perakendecilik tecrübesiyle Türkiye ayakkabı perakende sektörünün lideri FLO Mağazacılık ve Pazarlama A.Ő. (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.Ő.

Kümaş Manyezit Sanayi A.Ő. (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 Dođu 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.Ő.

Makina Takım Endüstrisi A.Ő. (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 BİST'te işlem görmektedir. Gözde Girişim Sermayesinin Makina Takım'da pay oranı %87'dir.

HIZLI TÜKETİM

Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Azmüsebat), Türkiye'nin kendi alanında en eski ve en bilinen markalarından DERBY marka traş malzemelerinin üreticisidir. 1996 Haziran ayında Türkiye'nin tek tıraş bıçağı üretici firması Derby tıraş bıçağı fabrikası Azmüsebat tarafından satın alınarak, Kasım 1997'den itibaren Tuzla tesislerinde tıraş bıçağı üretimine başlamıştır. Gözde Girişim Sermayesinin Azmüsebat'ta pay oranı %97,61'dir.

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

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

TOPTAN TİCARET

Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.

Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş. (Penta) 1990 yılında kurulmuş ve 2012 yılı sonunda Mersa Sistem ile birleşmiştir. Penta; 150'yi aşkın küresel markanın ürünlerini ülke geneline yayılmış 7500'ün üzerinde bayisi aracılığı ile tüm Türkiye'ye dağıtmaktadır. Penta'nın dağıtıcısı olduğu başlıca markalar; Acer, Airties, Asus, Benq, Casio, Dell, HP, Huawei, IBM, Intel, Inform, Lenovo, Maxell, MSI, OKI, Toshiba, Seagate, Zyxel, Kaspersky, Autodesk, Wacom ve Adobe'dir. Gözde Girişim Sermayesinin Penta'da pay oranı %54,30'dur.

AMBALAJ

İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.

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

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

III. ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER

30.06.2018 itibarıyla Bilanço ve Gelir Tablosu

BİLANÇO – Varlıklar

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

BİLANÇO – Yükümlülükler

| | Sınırlı denetimden geçmiş Cari Dönem 30.06.2018 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31.12.2017 |
|---|---|--|
| KAYNAKLAR | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 883.052.388 | 749.219.921 |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 108.139.998 | 407.986.719 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 294.941.673 | 6.842.947 |
| Ticari Borçlar | 7.621.460 | 6.753.489 |
| <i>İlişkili Taraplara Ticari Borçlar</i> | <i>7.500.912</i> | <i>6.660.449</i> |
| <i>İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar</i> | <i>120.548</i> | <i>93.040</i> |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 132.891 | 157.105 |
| Diğer Borçlar | 470.733.542 | 326.022.902 |
| <i>İlişkili Taraplara Diğer Borçlar</i> | <i>470.733.076</i> | <i>326.022.902</i> |
| <i>İlişkili olmayan taraflara Diğer Borçlar</i> | <i>466</i> | <i>0</i> |
| Ertelenmiş gelirler | 3.500 | 0 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | 91.524 | 199.151 |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i> | <i>91.524</i> | <i>199.151</i> |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 1.387.800 | 1.257.608 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 426.305.366 | 411.583.702 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 0 | 364.345.140 |
| Diğer Borçlar | 426.243.768 | 47.161.905 |
| <i>İlişkili Taraplara Diğer Borçlar</i> | <i>426.243.768</i> | <i>47.161.905</i> |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | 61.598 | 76.657 |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i> | <i>61.598</i> | <i>76.657</i> |
| ÖZKAYNAKLAR | 1.531.851.318 | 2.941.324.436 |
| Ödenmiş Sermaye | 385.000.000 | 385.000.000 |
| Paylara İlişkin Primler | 197.944.862 | 197.944.862 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 4.357.694 | 4.357.694 |
| Geçmiş Yıllar Karları | 2.354.021.880 | 363.950.007 |
| Net Dönem Karı/Zararı | (1.409.473.118) | 1.990.071.873 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 2.841.209.072 | 4.102.128.059 |

GELİR TABLOSU

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

FİNANSAL YATIRIMLAR

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

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

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

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar:

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

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

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

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

Piyasa fiyatının belirlenmesinde şirketin geleceğine yönelik beklentilerin tam olarak yansıtılmadığı 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 kontrolüne ilişkin aşağıda verilen bilgiler "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlama Tebliği" uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup 9 Ekim 2013 tarih ve 28790 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan III-48.3 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

| EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI | | | | |
|---|--|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri | Tebliğdeki İlgili Düzenleme | Cari Dönem (TL) 30.06.2018 | Cari Dönem (TL) 31.12.2017 |
| A | Para ve Sermaye Piyasası Araçları | Md.20/1 – (b) | 167.215.126 | 189.980.773 |
| B | Girişim Sermayesi Yatırımları | Md.20/1 – (a) | 2.576.111.993 | 3.812.803.281 |
| C | Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler | Md.20/1 – (d) ve (e) | - | - |
| D | Diğer Varlıklar | | | |
| E | Ortaklık Aktif Toplamı | Md.3/1-(a) | 2.841.209.072 | 4.102.128.058 |
| F | Finansal Borçlar | Md.29 | 1.300.058.515 | 1.152.359.613 |
| G | Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler) | Md.20/2 – (a) | - | - |
| H | Özsermaye | | 1.531.851.318 | 2.941.324.436 |
| I | Diğer Kaynaklar | | | |
| E | Ortaklık Toplam Kaynakları | Md.3/1-(a) | 2.841.209.072 | 4.102.128.058 |
| | Bireysel Diğer Finansal Bilgiler | Tebliğdeki İlgili Düzenleme | Cari Dönem (TL) 30.06.2018 | Cari Dönem (TL) 31.12.2017 |
| A1 | Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım 1. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. 2. Makina Takım Endüstrisi A.Ş. | Md.20/1 – (b) | 166.923.620 | 187.560.988 |
| A2 | TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı | Md.20/1 – (b) | 291.506 | 2.419.785 |
| B1 | Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu | Md.21/3 – (c) | - | - |
| B2 | Borç ve Sermaye Karşılığı Finansman | Md.21/3 – (f) | - | - |
| B3 | Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları | Md.21/3 – (e) | 16.472.608 | 17.917.003 |
| B4 | Özel Amaçlı Şirket | Md.21/3 – (g) | - | - |
| C1 | Portföy Yönetim Şirketine İştirak | Md.20/1 – (e) | - | - |
| C2 | Danışmanlık Şirketine İştirak | Md.20/1 – (d) | - | - |
| F1 | Kısa Vadeli Krediler | Md.29/1 | 108.139.998 | 414.829.666 |
| F2 | Uzun Vadeli Krediler | Md.29/1 | - | 72.345.140 |
| F3 | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları | Md.29/1 | 294.941.673 | - |
| F4 | Uzun Vadeli Borçlanma Araçları | Md.29/1 | - | 292.000.000 |
| F5 | Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar | Md.29/1 | 470.733.076 | 326.022.902 |
| F6 | Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar | Md.29/1 | 426.243.768 | 47.161.905 |
| G1 | Rehin | Md.20/2 – (a) | - | - |
| G2 | Teminat | Md.20/2 – (a) | - | - |
| G3 | İpotekler | Md.20/2 – (a) | - | - |
| I | Dışardan sağlanan hizmet giderleri | Md.26/1 | 17.763.149 | 7.488.532 |

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

IV. II. ÇEYREK DÖNEMİ İÇİNDEKİ ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

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

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

Şirketimiz tarafından ihracı gerçekleştirilen 24 ay vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli ve vade sonunda anapara ödemeli 175.000.000 TL nominal değerli tahvillerin 6. kupon ödeme dönemine ilişkin faiz oranı %5,5371 olarak belirlenmiştir.

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

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

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

V. DÖNEM SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER

Yoktur.

VI. KÂR DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket'in 2013 yılına ilişkin 28.03.2014 tarihli Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısında kabul edilen kâr dağıtım politikası aşağıdaki şekildedir;

Şirket, kâr payı dağıtım 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 dağıtım 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 dağıtım en geç kâr payı dağıtım kararının alındığı Genel Kurul toplantı tarihini izleyen 3. ayın sonuna kadar yapılır. Kaydi pay şeklindeki kâr payı dağıtım ise yasal izinleri takiben gerçekleştirilir.

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

VII. İDARİ FAALİYETLER

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

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

2018 yılı bilanço kar/zarar hesapları ile sair işlemlerin denetimi için bağımsız denetim şirketi olarak Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'den ("a member of PricewaterhouseCoopers") hizmet alınmaktadır.

VIII. HUKUKİ AÇIKLAMALAR

İlişkili Taraf İşlemleri

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

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

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

Bağış ve Yardımlar

01.01.2018 – 30.06.2018 dönemi içinde bağış ve yardım yapılmamıştır.

Diğer Konular

01.01.2018 – 30.06.2018 dönemi içinde ana sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

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

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

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

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

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

GOZDE

www.gozdegirisim.com.tr