



Groupama

# GROUPAMA INVESTMENT BOSPHORUS HOLDİNG A.Ş. 2014 YILI FAALİYET RAPORU



## ORTAKLIK YAPISI

SERMAYE: 900.953.369,00 TL

GROUPAMA SA.

900.953.369,00 TL

## YÖNETİM VE DENETİM KURULU

### Yönetim Kurulu

Başkan	Dominique Jean Marie UZEL
Üye	David Jean-Marie Robert LECOMTE
Üye	Şebnem ULUSOY

## YÖNETİM KURULU RAPORU

Sayın Ortaklarımız,

Sekizinci faaliyet yılını tamamlamış olan şirketimizin, 2014 yılına ilişkin Bilanço ve Kar / Zarar tablolarını inceleme ve onayınıza sunar, değerli kurulunuzu saygıyla selamlarız.

Yönetim Kurulu

Dominique Jean Marie UZEL  
Başkan

David Jean-Marie Robert LECOMTE  
Üye

Şebnem ULUSOY  
Üye

## YÖNETİM KURULU BAĞLILIK RAPORU

Bağlı Şirket konumundaki Groupama Investment Bosphorus Holding A.Ş. ile Groupama Investment Bosphorus Holding A.Ş. sermayesindeki çoğunluk hisseye sahip olan ve dolayısıyla hakim şirket konumunda olan Groupama SA arasındaki bağıllık ilişkisini hakkında, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199'uncu maddesinin 1'inci fıkrası gereğince düzenlemiş olan 01.01.2014 - 31.12.2014 dönemine ilişkin Bağıllık Raporudur:

a) Groupama Investment Bosphorus Holding A.Ş.'nin hakim Şirketle, Hakim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hakim Şirketin Yönlendirmesiyle Onun veya Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hakim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Tüm Diğer Önlemler:

Şirketler topluluğu bünyesindeki hakim ve bağlı şirketler ile yürütülen işlemler olağan ticari faaliyetler olup hakim şirketin yönlendirmesi ile ya da yönlendirmesi olmaksızın hakim şirketin ya da bağlı şirketlerden birinin yararına yapılan herhangi bir işlem veya söz konusu çerçevede alınan ya da alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

b) Groupama Investment Bosphorus Holding A.Ş.'nin Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşlemden Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğratıp Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği:

Bu çerçevede herhangi bir hukuki işlem yapılmamış olduğu cihetle herhangi bir karşı edim de gerekmemiş, önlem alınması ya da alınmasından kaçınılması ve bu sebeple herhangi bir zararın oluşması söz konusu olmamıştır.

# MALİ TABLOLAR

## BİLANÇO (TL)

AKTİF (VARLIKLAR)	CARİ DÖNEM 31.12.2014	ÖNCEKİ DÖNEM 31.12.2013
<b>I- DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>7.968.835,22</b>	<b>3.031.982,94</b>
<b>A- HAZİR DEĞERLER</b>	<b>5.003.401,78</b>	<b>150.732,30</b>
1- KASA	-	-
2- ALINAN ÇEKLER	-	-
3- BANKALAR	5.003.401,78	150.732,30
4- VERİLEN ÇEKLER VE ÖDEME EMİRLERİ (-)	-	-
5- DİĞER HAZİR DEĞERLER	-	-
<b>B- MENKUL KIYMETLER</b>	-	-
<b>C- TİCARİ ALACAKLAR</b>	-	-
<b>D- DİĞER ALACAKLAR</b>	<b>38.967,44</b>	<b>40.439,79</b>
1- ORTAKLARDAN ALACAKLAR	40.439,79	40.439,79
2- İŞTİRAKLERDEN ALACAKLAR	-	-
3- BAĞLI ORTAKLIKLARDAN ALACAKLAR	-	-
4- PERSONELDEN ALACAKLAR	-	-
5- DİĞER ÇEŞİTLİ ALACAKLAR	-1.472,35	-
6- DİĞER ALACAK SENETLERİ REESKONTU (-)	-	-
7- ŞÜPHELİ DİĞER ALACAKLAR	-	-
8- ŞÜPHELİ DİĞER ALACAKLAR KARŞILIĞI (-)	-	-
<b>E- STOKLAR</b>	-	-
<b>F- YILLARA YAYGIN İNŞAAT VE ONARIM MALİYETLERİ</b>	-	-
<b>G- GELECEK AYLARA AİT GİDERLER VE GELİR TAHAKKUKLARI</b>	<b>15.926,16</b>	-
1- GELECEK AYLARA AİT GİDERLER	-	-
2- GELİR TAHAKKUKLARI	15.926,16	-
<b>H- DİĞER DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>2.910.539,84</b>	<b>2.840.810,85</b>
1- DEVREDEN KDV	2.710.238,47	2.701.777,72
2- İNDİRİLECEK KATMA DEĞER VERGİSİ	-	-
3- DİĞER KATMA DEĞER VERGİSİ	-	-
4- PEŞİN ÖDENEN VERGİLER VE FONLAR	200.301,37	139.033,13
5- İŞ AVANSLARI	-	-
6- PERSONEL AVANSLARI	-	-
7- SAYIM VE TESELLÜM NOKSANLARI	-	-
8- DİĞER ÇEŞİTLİ DÖNEN VARLIKLAR	-	-
9- DİĞER DÖNEN VARLIKLAR KARŞILIĞI (-)	-	-
<b>II- DURAN VARLIKLAR</b>	<b>926.696.985,69</b>	<b>152.994.171,00</b>
<b>A- TİCARİ ALACAKLAR</b>	-	-
<b>B- DİĞER ALACAKLAR</b>	-	-
<b>C- MALİ DURAN VARLIKLAR</b>	<b>926.696.985,69</b>	<b>152.994.171,00</b>
1- BAĞLI MENKUL KIYMETLER	-	-
2- BAĞLI MENKUL KIYMETLER DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ KARŞILIĞI (-)	-	-
3- İŞTİRAKLER	926.696.985,69	152.994.171,00
4- İŞTİRAKLERE SERMAYE TAAHHÜTLERİ (-)	-	-
5- İŞTİRAKLER SERMAYE PAYLARI DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ KARŞILIĞI (-)	-	-
6- BAĞLI ORTAKLIKLAR	-	-
7- BAĞLI ORTAKLIKLARA SERMAYE TAAHHÜTLERİ (-)	-	-
8- BAĞLI ORTAKLIKLAR SERMAYE PAYLARI DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ KARŞILIĞI (-)	-	-
9- DİĞER MALİ DURAN VARLIKLAR	-	-
10- DİĞER MALİ DURAN VARLIKLAR KARŞILIĞI (-)	-	-
<b>D- MADDİ DURAN VARLIKLAR</b>	-	-
1- ARAZİ VE ARSALAR	-	-
2- YERALTI VE YERÜSTÜ DÜZENLERİ	-	-
3- BİNALAR	-	-
4- TESİS, MAKİNA VE CİHAZLAR	-	-
5- TAŞITLAR	-	-
6- DEMİRBAŞLAR	838,98	838,98
7- DİĞER MADDİ DURAN VARLIKLAR	-	-
8- BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)	(838,98)	(838,98)
9- YAPILMAKTA OLAN YATIRIMLAR	-	-
10- VERİLEN AVANSLAR	-	-
<b>E- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR</b>	-	-
<b>F- ÖZEL TÜKENMEYE TABİ VARLIKLAR</b>	-	-
<b>G- GELECEK YILLARA AİT GİDERLER VE GELİR TAHAKKUKLARI</b>	-	-
1- GELECEK YILLARA AİT GİDERLER	-	-
2- GELİR TAHAKKUKLARI	-	-
<b>H- DİĞER DURAN VARLIKLAR</b>	-	-
<b>AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI</b>	<b>934.665.820,91</b>	<b>156.026.153,94</b>

PASİFLER (KAYNAKLAR)	CARİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
	31.12.2014	31.12.2013
<b>I- KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</b>	<b>3.385.154,31</b>	<b>10.008.974,37</b>
<b>A- MALİ BORÇLAR</b>	-	-
<b>B- TİCARİ BORÇLAR</b>	<b>15.459,00</b>	<b>12.733,65</b>
1- SATICILAR	15.459,00	12.733,65
2- BORÇ SENETLERİ	-	-
3- BORÇ SENETLERİ REESKONTU (-)	-	-
4- ALINAN DEPOZİTO VE TEMİNATLAR	-	-
5- DİĞER TİCARİ BORÇLAR	-	-
<b>C- DİĞER BORÇLAR</b>	<b>3.347.301,04</b>	<b>9.980.381,04</b>
1- ORTAKLARA BORÇLAR	0,04	0,04
2- İŞTİRAKLERE BORÇLAR	-	-
3- BAĞLI ORTAKLIKLARA BORÇLAR	-	-
4- PERSONELE BORÇLAR	-	-
5- DİĞER ÇEŞİTLİ BORÇLAR	3.347.301,00-	9.980.381,00-
6- DİĞER BORÇ SENETLERİ REESKONTU (-)	-	-
<b>D- ALINAN AVANSLAR</b>	-	-
<b>E- YILLARA YAYGIN İNŞAAT VE ONARIM HAKEDİŞLERİ</b>	-	-
1- YILLARA YAYGIN İNŞAAT VE ONARIM HAKEDİŞ BEDELLERİ	-	-
<b>F- ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	-	<b>3.288,27</b>
1- ÖDENECEK VERGİ VE FONLAR	-	3.288,27
2- ÖDENECEK SOSYAL GÜVENLİK KESİNTİLERİ	-	-
3- VADESİ GEÇMİŞ, ERTELENMİŞ VEYA TAKSİTLENDİRİLMİŞ VERGİ VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-
4- ÖDENECEK DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-
<b>G- BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI</b>	<b>22.394,27</b>	<b>12.571,41</b>
1-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	22.394,27	12.571,41
<b>H- GELECEK AYLARA AİT GELİRLER VE GİDER TAHAKKUKLARI</b>	-	-
<b>I- DİĞER KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</b>	-	-
<b>II- UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</b>	<b>36.477.574,46</b>	<b>163.117,29</b>
<b>A- MALİ BORÇLAR</b>	<b>36.300.000,00</b>	-
1-BANKA KREDİLERİ	36.300.000,00	-
<b>B- TİCARİ BORÇLAR</b>	<b>135.470,14</b>	<b>124.685,81</b>
1-ALINAN DEPOZİTO VE TEMİNATLAR	135.470,14	124.685,81
<b>C- DİĞER BORÇLAR</b>	-	-
<b>D- ALINAN AVANSLAR</b>	-	-
<b>E- BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI</b>	-	-
1- KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI	-	-
2- DİĞER BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	-	-
<b>F- GELECEK YILLARA AİT GELİRLER VE GİDER TAHAKKUKLARI</b>	<b>42.104,32</b>	<b>38.431,48</b>
1-GELECEK YILLARA AİT GELİRLER	42.104,32	38.431,48
<b>G- DİĞER UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</b>	-	-
<b>III- ÖZ KAYNAKLAR</b>	<b>894.803.092,14</b>	<b>145.854.062,28</b>
<b>A- ÖDENMİŞ SERMAYE</b>	<b>900.953.369,00</b>	<b>153.734.111,00</b>
1- SERMAYE	900.953.369,00	153.734.111,00
2- ÖDENMEMİŞ SERMAYE (-)	-	-
3- SERMAYE OLUMLU FARKLARI	-	-
<b>B- SERMAYE YEDEKLERİ</b>	-	-
<b>C- KAR YEDEKLERİ</b>	<b>486.389,63</b>	<b>486.389,63</b>
1- YAŞAL YEDEKLER	486.389,63	486.389,63
2-STATÜ YEDEKLERİ	-	-
3-OLAGANÜSTÜ YEDEKLERİ	-	-
4-DİĞER KAR YEDEKLERİ	-	-
<b>D- SERMAYE MASRAFI</b>	<b>(298.888,00)</b>	-
1-SERMAYE MASRAFI	(298.888,00)	-
<b>E-GEÇMİŞ YILLAR KARLARI</b>	-	-
<b>F- GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI (-)</b>	<b>(8.366.438,35)</b>	<b>(7.058.929,34)</b>
<b>G- DÖNEM NET KARI</b>	<b>2.028.659,86</b>	-
<b>H- DÖNEM NET ZARARI (-)</b>	-	<b>(1.307.509,01)</b>
<b>PASİF (KAYNAKLARLAR) TOPLAMI</b>	<b>934.665.820,91</b>	<b>156.026.153,94</b>

## GELİR TABLOSU (TL)

GELİR TABLOSU	CARİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
	01.01.2014 / 31.12.2014	01.01.2013 / 31.12.2013
<b>A- BRÜT SATIŞLAR</b>	-	-
<b>B- SATIŞ İNDİRİMLERİ (-)</b>	-	-
<b>C- NET SATIŞLAR</b>	-	-
<b>D- SATIŞLARIN MALİYETİ (-)</b>	-	-
<b>BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI</b>	-	-
<b>E- FAALİYET GİDERLERİ (-)</b>	<b>( 7.640.154,55)</b>	<b>( 6.821.133,93)</b>
1- HİZMET ÜRETİM MALİYET GİDERLERİ (-)	-	-
2- ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (-)	-	-
3- PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ (-)	-	-
4- GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (-)	(7.640.154,55)	(6.821.133,93)
<b>FAALİYET KARI VEYA ZARARI</b>	<b>(7.640.154,55)</b>	<b>(6.821.133,93)</b>
<b>F- DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GELİR VE KARLAR</b>	<b>14.246.371,63</b>	<b>6.043.022,76</b>
1- İŞTİRAKLERDEN TEMETTÜ GELİRLERİ	5.567.319,33	1.345.656,74
2- BAĞLI ORTAKLIKLARDAN TEMETTÜ GELİRLERİ	-	-
3- FAİZ GELİRLERİ	510.625,55	25.027,88
4- KOMİSYON GELİRLERİ	-	-
5- KONUSU KALMAYAN KARŞILIKLAR	492.952,41	-
6- MENKUL KIYMET SATIŞ KARLARI	-	-
7- KAMBİYO KARLARI	523.201,25	66.234,54
8- REESKONT FAİZ GELİRLERİ	-	-
9- DİĞER OLAĞAN GELİR VE KARLAR (FAALİYETLE İLGİLİ DİĞER GELİR VE KARLAR)	7.152.273,09	4.606.103,60
<b>G- DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GİDER VE ZARARLAR(-)</b>	<b>(3.748.907,22)</b>	<b>(529.912,31)</b>
1- KOMİSYON GİDERLERİ (-)	-	-
2- KARŞILIK GİDERLERİ (-)	(3.369.695,27)	(492.952,41)
3- MENKUL KIYMET SATIŞ ZARARLARI (-)	-	-
4- KAMBİYO ZARARLARI (-)	(354.352,45)	(36.959,90)
5- REESKONT FAİZ GİDERLERİ (-)	-	-
6- DİĞER OLAĞAN GİDER VE ZARARLAR (-) (DİĞER GİDER VE ZARARLAR (-))	-	-
<b>H- FINANSMAN GİDERLERİ (-)</b>	<b>(24.859,50)</b>	-
1-KISA VADELİ BORÇLANMA GİDERLERİ(-)	(24.859,50)	-
2-UZUN VADELİ BORÇLANMA GİDERLERİ(-)	-	-
<b>OLAĞAN KAR VEYA ZAR</b>	<b>2.857.309,86</b>	<b>(1.308.023,48)</b>
<b>I- OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR</b>	-	<b>515,42-</b>
1- ÖNCEKİ DÖNEM GELİR VE KARLARI	-	-
2- DİĞER OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR	-	515,42
<b>J- OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR (-)</b>	<b>(828.650,00)</b>	<b>(1)</b>
1- ÇALIŞMAYAN KISIM GİDER VE ZARARLARI (-)	-	-
2- ÖNCEKİ DÖNEM GİDER VE ZARARLARI (-)	-	-
3- DİĞER OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR (-)	(828.650,00)	(1)
<b>DÖNEM KARI VEYA ZARARI</b>	<b>2.028.659,86</b>	<b>(1.307.509,01)</b>
K- DÖNEM KARI VERGİ VE DİĞER YASAL YÜKÜMLÜLÜK KARŞILIKLARI (-)	-	-
<b>DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI</b>	<b>2.028.659,86</b>	<b>(1.307.509,01)</b>



## 31.12.2014 TARİHLİ BİLANÇO VE GELİR TABLOSU HAKKINDA AÇIKLAYICI NOTLAR

### Nakit Değerler

5.003.402 TL nakit değerlerimizin tamamı banka mevduatından oluşmaktadır. Banka mevduatının 4.978.467 TL'si vadeli TL mevduat hesaplarından, 24.935 TL'si ise vadesiz hesaplardan oluşmaktadır.

### Alacaklar

Toplam 38.967 TL tutarındaki alacaklar hesabının; 40.439 TL'si Groupama SA'dan alacaklardan kaynaklanmaktadır, (1.472)TL'si Diğer Çeşitli Alacaklar hesabından oluşmaktadır.

### Diğer Dönen Varlıklar

2.910.540 TL olan Diğer Dönen Varlıklar toplamının; 2.710.238 TL'si Devreden KDV'den, 200.301 TL'si ise vadeli mevduat gelirlerinden ödenen stopajlardan kaynaklanmaktadır.

### Duran Varlıklar

926.696.986 TL tutarındaki toplam Duran Varlıklar hesabının; 926.696.986 TL'si İştirakler hesabını göstermektedir.(İştirak hesabındaki artış GS ve GE hisse alımından kaynaklanmaktadır.)

Şirketimizin Groupama Sigorta A.Ş.'de % 98.81 Groupama Emeklilik A.Ş.'de % 56.49 oranında iştiraki bulunmaktadır.

Netice itibariyle aktif toplamımız 934.665.821 TL'dir.

### Ticari Borçlar

15.459 TL'lik Ticari Borçlar hesabı satıcılara borçlardan oluşmaktadır.

### Diğer Borçlar

3.347.301 TL Diğer Çeşitli Borçlardan oluşmaktadır.

### Borç ve Gider Karşılıkları

22.394 TL Diğer Borç ve Gider Karşılığında oluşmaktadır.

## Uzun Vadeli Ticari Kaynaklar

36.477.574 TL olan Uzun Vadeli Ticari Kaynaklar hesabının, 36.300.000 TL si Banka Kredilerinden hesabından, 135.470 TL'si kiracıdan alınan depozitodan, 42.104 TL'si gelecek yıla ait olan kira gelirinden oluşmaktadır.

## Özkaynaklar

Şirketimizin Özkaynakları toplamı 894.803.092 TL'dir. Ödenmiş Sermayesi 900.953.369 TL, Birinci Tertip Yasal Yedekleri 486.390 TL, 2014 yılı sonu itibarı ile Dönem Karı 2.028.659,86 TL'dir.

## Faaliyet giderleri

7.640.155 TL olan Genel Yönetim Giderleri'nin 6.702.485 TL'si kira giderleri, kalan kısmı ise diğer çeşitli giderlerden oluşmaktadır.

## Diğer Faaliyetlerden Olağan Gelir ve Karlar

14.246.372 TL olan diğer olağan gelir ve karların 5.567.319 TL'si iştiraklerden temettü gelirlerinden, 7.152.273 TL'si kira gelirlerinden, 510.626 TL'si vadeli mevduat faiz gelirlerinden, 492.953 konusu kalmayan karşılıklardan, 523.201 TL' si kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır. Temettü gelirlerinin tamamı Groupama Emeklilik A.Ş.'den elde edilmiştir.

## Diğer Faaliyetlerden Olağan Gider ve Zararlar

3.748.907 TL olan diğer olağan gider ve zararların 3.369.695 TL karşılık giderleri, 354.352 TL kur farkı giderinden, 24.860 TL Kısa Vadeli Borçlanma Giderinden oluşmaktadır.

## SONUÇ

31.12.2014 tarihli şirket bilançosunda Dönen Varlıklar, 7.968.835 TL, Duran Varlıklar 926.696.986 TL olmak üzere aktif toplamı 934.665.821 TL olmuştur. Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar 3.385.154 TL, Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar 36.477.574 TL ve Özkaynaklar 894.803.092 TL olarak sonuçlanmıştır.

Tamamı Genel Giderler olmak üzere 7.640.155 TL Faaliyet Gideri bulunmaktadır. Diğer faaliyetlerden 14.246.372 TL gelir ve kar ile 3.748.907 TL gider ve zarar oluşmuştur.

Sonuç olarak şirketimizin 31.12.2014 tarihli bilançosunda 2.028.659,86 TL Dönem Karı oluşmuştur.

2014 yılına ait bilanço ve kar zarar hesabımızın onaylanması hususunu kararlarınıza saygılarımızla sunarız.

YÖNETİM KURULU

## 2014 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU (TL)

Geçmiş yıl zararları bulunması nedeniyle, dağıtıma konu dönem karı bulunmamaktadır.

VERGİ ÖNCESİ KAR	2.029.659,76
GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI	(14.344.179,78)
NET DÖNEM KARI	(12.314.520,02)
VERGİ KARŞILIĞI	0,00
1.TERTİP KANUNİ YEDEK AKÇE	0,00
ORTAKLARA 1. TEMETTÜ	0,00
ORTAKLARA 2. TEMETTÜ	0,00
2.TERTİP KANUNİ YEDEK AKÇE	0,00