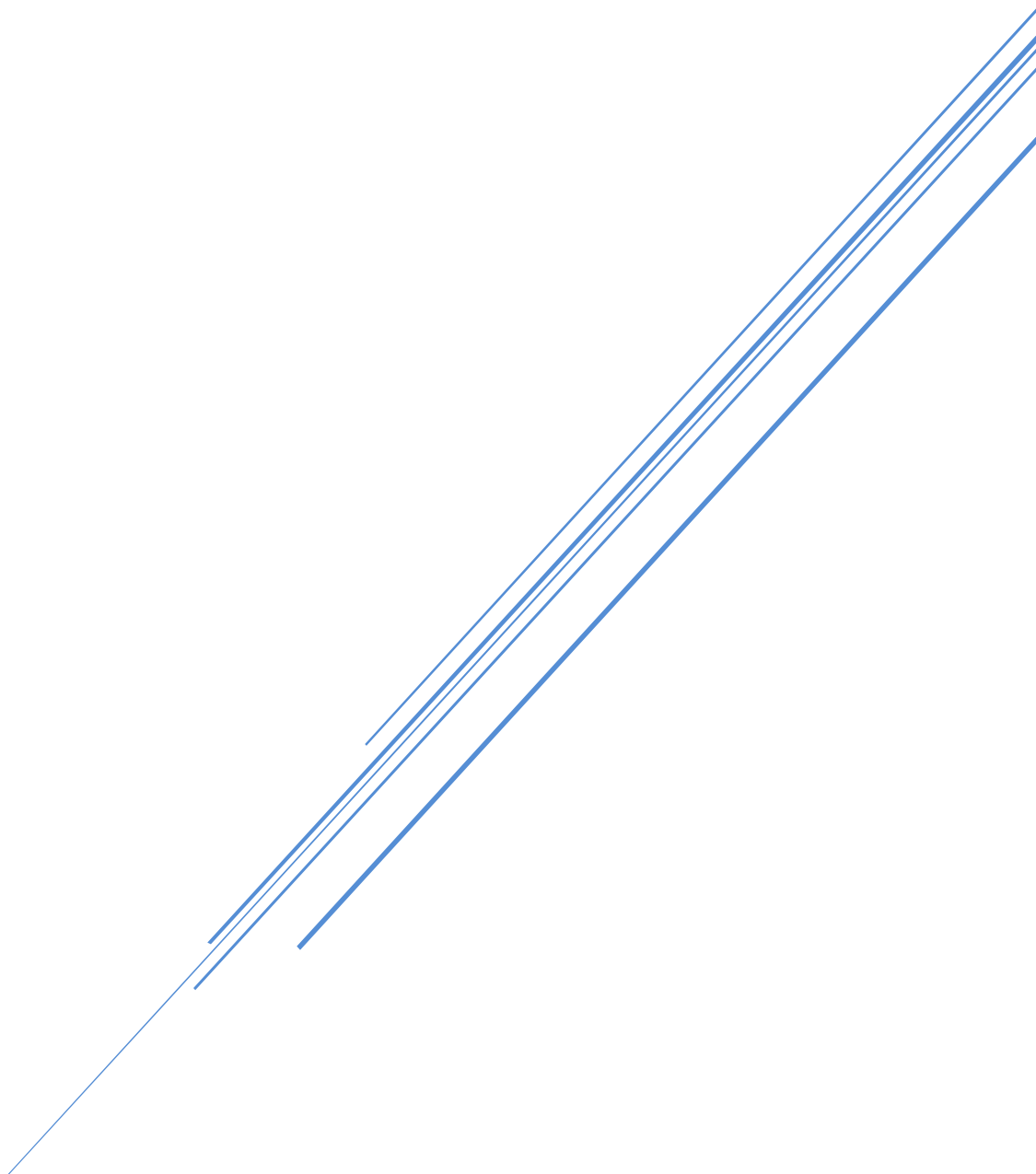


GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 30.09.2024 Ara Hesap Dönemi Faaliyet Raporu



İÇİNDEKİLER

- I. GENEL BİLGİLER
- II. ŞİRKET PORTFÖYÜNE İLİŞKİN BİLGİLER
- III. ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER
- IV. DÖNEM İÇİNDEKİ ÖNEMLİ GELİŞMELER
- V. DÖNEM SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER
- VI. İDARİ FAALİYETLER
- VII. DİĞER AÇIKLAMALAR

I. GENEL BİLGİLER

| | |
|--|--|
| Rapor Dönemi | 01.01.2024-30.09.2024 |
| Ticaret Unvanı | Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. |
| Kuruluş Merkezi / Tarihi | İstanbul / 22.01.2010 |
| Ödenmiş Sermaye | 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) Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK/Kurul) Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına (GSYO) ilişkin Tebliğinde (Tebliğ III – 48.3) belirlenmiş usul ve esaslar dahilinde, girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve Kurulca belirlenecek diğer varlık ve haklardan oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulmuş halka açık bir anonim ortaklıktır.

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 açık hale gelmiş ve ilk kez 31 Mart 2010 tarihinde finansal tablo düzenleyerek SPK ve Borsa İstanbul'a (BIST) sunmuştur.

Gözde Finansal, 13.12.2010 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile; GSYO'ya dönüşüm, kayıtlı sermaye sistemine geçiş, sermaye artırımı, portföy işletmeciliği lisansı almak amacıyla 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 dönüşüm ve portföy işletmeciliği faaliyet yetki belgesi verilmesi talebinin olumlu karşılandığı kamuoyuyla paylaşılmıştır. 11 Temmuz – 25 Temmuz 2011 tarihleri arasında gerçekleştirilen sermaye artırımını müteakip esas sözleşme tadilinin 28.07.2011 tarihinde Ticaret Siciline tescilli ile Gözde Finansal'ın, GSYO'ya dönüşüm işlemi tamamlanmıştır.

Gözde Girişim Sermayesi'nin 30.09.2024 tarihi itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından takip edilen esaslar dâhilindeki fiili dolaşımdaki pay oranı %30,39'dur. Şirket hisse senetleri 25 Ocak 2010 tarihinden itibaren BIST'te işlem görmektedir. Şirket hisse senetlerinin borsa işlem kodu GOZDE'dir. Şirket'in 30.09.2024 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda sunulmuştur. İmtiyazlı pay yoktur.

| Ortaklar | 30 Eylül 2024 | | 31 Aralık 2023 | |
|---------------------------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | Sermaye Payı (%) | Sermaye Tutarı (TL) | Sermaye Payı (%) | Sermaye Tutarı (TL) |
| Kökler Yatırım Holding A.Ş. | 29,73 | 114.466.300 | 29,73 | 114.466.300 |
| Yıldız Holding A.Ş. | 22,78 | 87.719.769 | 22,78 | 87.719.769 |
| Şükran Danışmanlık ve Yönetim A.Ş. | 5,14 | 19.803.301 | 5,14 | 19.803.301 |
| İhsaniye Danışmanlık ve Yönetim A.Ş. | 5,14 | 19.803.301 | 5,14 | 19.803.301 |
| Clarastra Danışmanlık ve Yönetim A.Ş. | 5,14 | 19.803.301 | 5,14 | 19.803.301 |
| Franklin Templeton Luxembourg SA | 5,00 | 19.250.000 | 5,00 | 19.250.000 |
| Diğer | 27,07 | 104.154.028 | 27,07 | 104.154.028 |
| Nominal Sermaye | 100 | 385.000.000 | 100 | 385.000.000 |

Şirket'in merkezi Kısıklı Mahallesi Çeşme Çıkma Sokak Yıldız Holding Apt. No:6/1 Üsküdar İstanbul adresindedir. Şirket'in ayrıca şubesi bulunmamaktadır. 30.09.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 7 kişidir.

II. ŞİRKET PORTFÖYÜNE İLİŞKİN BİLGİLER

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 30.09.2024 tarihi itibarıyla yatırım portföyünde yer alan finansal varlıklar ve pay oranları aşağıdaki şekildedir;

| | Kuruluş 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 | 23,66 | İndirim Marketleri |
| Flo Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş. | Türkiye | 11,5 | Ayakkabı Perakendeciliği |
| İmalat Sanayi | | | |
| Makina Takım Endüstrisi A.Ş. | Türkiye | 14,6 | Sanayi Ürünleri |
| Hızlı Tüketim | | | |
| Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Türkiye | 97,61 | Hızlı Tüketim |
| Toptan Ticaret | | | |
| Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş. | Türkiye | 32,21 | Teknolojik Ürünler Dağıtım |
| Ambalaj | | | |
| Polinas Plastik Sanayii ve Ticareti A.Ş. | Türkiye | 99,00 | Ambalaj |
| Teknoloji Yatırımları | | | |
| Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş. | Türkiye | 100 | Teknoloji Yatırımları |

Yurt Dışı Fon Katılım Payları

| | | |
|---|---------|--------------------------|
| Oyster Bay Venture Capital II GmbH & Co. KG | Almanya | Özel Sermaye Yatırımları |
| Esas PE CO- Investments Fund III L.P. | Jersey | Özel Sermaye Yatırımları |
| FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG | Almanya | Özel Sermaye Yatırımları |

BAŞLICA PORTFÖY ŞİRKETLERİ

FİNANS

Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ő.

Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ő. (TFKB) 30 Aralık 2005 tarihinde Anadolu Finans ve Family Finans Şirketlerinin birleŐmesi sonucu kurulmuştur. Gözde Girişim Sermayesi'nin TFKB'deki pay oranı %10,57'dir.

PERAKENDE

Şok Marketler Ticaret A.Ő.

Şok Marketler Ticaret A.Ő. (Şok Marketler) organize perakendecilik sektöründe faaliyet göstermekte olup temel ihtiyaç maddelerini müşterilerin evlerinin yanı baŐında sunmakta ve uyguladığı her gün ucuz fiyatlarla ev bütçesine katkıda bulunmaktadır. Şok Marketler'in SPK'nın onayıyla, 8-11 Mayıs 2018 tarihlerinde pay başı 10,5 TL baz fiyattan halka arzı gerçekleştirilmiş, 18 Mayıs 2018 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır ve Şirket tarafından girişim sermayesi yatırımı olarak görülmektedir. Şirket, Şok Marketler'in halka arz sürecinin tamamlanmasını takiben ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değer hesaplamasında "Seviye 1" kullanmıştır. Gözde Girişim Sermayesi'nin Şok Marketler'deki pay oranı %23,66'dır.

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 yayılmıŐ FLO, Polaris ve SIS mağazalarıyla ayakkabı, tekstil ve aksesuar satışı gerçekleştirilmektedir. Gözde Girişim Sermayesi'nin FLO'daki pay oranı %11,50'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 biri olan Makina Takım, delici, vidalı, kesici ve testere ürün gruplarında çok geniş bir yelpazede üretim yapmakta olup, portföyünde 30.000 deĐiŐik ürün mevcuttur. Makina Takım halka açık olup hisse senetleri Şubat 1986 tarihinden bu yana BIST'te işlem görmektedir. Gözde Girişim Sermayesi'nin Makina Takım'daki pay oranı %14,60'tır.

HIZLI TÜKETİM

Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ő.

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

TOPTAN TİCARET

Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.

Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş. (Penta) kurulduğu günden bu yana teknolojiadaki uzmanlığı, operasyonel verimliliği, farklı finansal çözümleri, güçlü dağıtım zinciri ve IT altyapısı ile iş ortaklarının daha verimli, daha kârlı ve rekabetçi olmaları hedefi ile çalışmaktadır. 40'ın üzerinde teknoloji markasının Türkiye dağıtıcılığını yapan Penta Teknoloji, 9.000'in üzerinde aktif iş ortağıyla uçtan uca çözümler sunmakta ve teknoloji dağıtıcılığı alanında geliştirdiği katma değerli hizmetler ve dijitalleşmeye yaptığı yatırımlar ile öne çıkmaktadır. 2011 yılında, IT dağıtım sektörünün önde gelen isimlerinden Mersa Sistem ile stratejik ortaklık yaparak Yıldız Holding bünyesine katılan Penta Teknoloji; 2012 yılı sonunda Mersa Sistem ile Penta Teknoloji adı altında birleşmiştir. Penta Teknoloji'nin dağıtıcısı olduğu başlıca markalar; Acer, Adobe, ASUS, Autodesk, Brother, Canon, Corsair, Cricut, Dell, Exper, HP, Huawei, IBM, Intel, Lenovo, Lexar, Logitech, Microsoft, MSI, OKI, TP-Link, ViewSonic, Wacom, Xerox, xFusion ve Zyxel'dir. Gözde Girişim Sermayesi'nin Penta'daki pay oranı %32,21'dir. Penta'nın SPK'nın Halka Arz onayıyla, 6-7 Mayıs 2021 tarihlerinde pay başı 32 TL baz fiyattan halka arzı gerçekleştirilmiş, 17 Mayıs 2021 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır ve fiyat istikrarı çerçevesinde edinilen paylar hariç olmak üzere Şirket tarafından girişim sermayesi yatırımı olarak görülmektedir. Şirket, halka arz sürecinin tamamlanmasını takiben ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değer hesaplamasında "Seviye 1" kullanmıştır.

AMBALAJ

Polinas Plastik Sanayii ve Ticareti A.Ş.

1982 yılında Türkiye'nin ilk BOPP (Çift Yönde Gerdirilmiş Polipropilen) film üreticisi olarak Manisa'da kurulan Polinas Plastik Sanayii ve Ticaret A.Ş. (Polinas), sektörde lider ve öncü konumundadır. Kuruluşundan bu yana BOPP filmler ve 2012'deki yatırımı sonrası BOPET (çift yönde gerdirilmiş polyester) filmlerle "esnek ambalaj sektöründe" hizmet veren Polinas, gıda ve gıda dışı esnek ambalaj filmlerinin üretimini gerçekleştirmektedir. Polinas aynı zamanda, bünyesindeki yüksek teknoloji makinalar ile bu ürettiği filmleri ikincil işleme tabi tutarak, metalize filmler, holografik filmler, güvenlik hologramları, bariyer özelliği yüksek kaplı filmler, açma şeritleri gibi esnek ambalaj ürünlerini de piyasaya sunmaktadır. Bu alanda Türkiye'de lider, Avrupa'da ilk 3'te yer almaktadır. Polinas bünyesine kattığı yeni üretim tesisleri ile "esnek ambalaj" filmlerine ilave; "gıda muhafaza ve mutfak çözümleri" (gıda tipi streç filmler, çöp torbaları, alüminyum folyo, buz dolabı poşeti, fırın poşeti, vb.) alanında da üretim ve satış yapar konuma ulaşmıştır. Polinas söz konusu gıda muhafaza ve mutfak çözümleri ürünlerini Sera markası adı altında piyasaya sunmaktadır. Gözde Girişim Sermayesi'nin Polinas'taki pay oranı %99'dur.

TEKNOLOJİ YATIRIMLARI

Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.

Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş. (Gözde Tech Ventures) son yıllarda global alanda büyük ivme kazanan inovasyon, dijital ve teknoloji alanlarında yatırım fırsatlarını değerlendirerek yurtiçi veya yurtdışında kurulu erken büyüme aşamasındaki teknoloji tabanlı girişimlere yatırım yaparak ve çıkış yapılabilir noktaya gelen girişimlerden çıkış yaparak kâr elde etmeyi hedeflemektedir. Gözde Tech Ventures'ın yatırım yaptığı şirketler ve iştirak oranları sırasıyla; Ember Lifesciences Inc. (%0,24), Ember Technologies Inc. (%0,24), Kolay Yazılım A.Ş. (%3,89) ve Paragon Flavors, Inc. (%1,08)'dir. Gözde Girişim Sermayesi'nin Gözde Tech Ventures'taki pay oranı %100'dür.

YURT DIŞI FON YATIRIMLARI

Oyster Bay Venture Capital II GmbH & Co.

Almanya merkezli Oyster Bay Venture Capital II GmbH & Co., sağlıklı, sürdürülebilir ve fonksiyonel gıda ve içecek şirketlerinin yanı sıra yenilikçi tarım teknolojisi şirketlerine odaklanan erken aşama teknoloji yatırım fonudur. Tarım teknolojilerinden atığa kadar gıda değer zincirinde sektör agnostik bir şekilde yatırım yapan firma, gıda teknolojileri, tarım teknolojileri, paketleme, tedarik zinciri ve biyoteknoloji alanlarında faaliyet gösteren en etkili kurucuları aramaktadır. Toplumsal zorlukları çözmeye yönelik çalışan ve çevresel ve sosyal faydaları finansal başarı ile birleştiren şirketleri destekleyen yatırım fonudur.

Esas PE CO-Investments Fund III L.P.

Jersey merkezli Esas PE CO-Investments Fund III L.P., geç aşama kaldıraçlı satın almaları hedefleyen ve çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren büyüme odaklı şirketlere yatırım yapan özel sermaye yatırım fonudur. Sektör odağı sağlık, tüketici, teknoloji ve endüstri dikeyleridir. Esas PE, özel sermaye fonları, aile ofisleri, kurumsal yatırımcılar ve yönetim ekipleri gibi diğer yatırımcılarla başarılı ortaklıklar kurma felsefesine dayanmakta olup finansal getiri ve net bir çıkış stratejisi hedefi yer almaktadır. Gelişmiş piyasalarda faaliyet gösteren fon, esnek anlaşma büyüklüklerine yatırım yapmakta ve genellikle güvenilir yatırımcılarla birlikte azınlık veya önemli azınlık pozisyonları almaktadır.

FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG

Almanya merkezli erken aşama teknoloji girişimlerine yatırım yapan FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG, gıda değer zincirinin en büyük etki alanlarında yer alan girişimlere destek vermektedir. Fon, Avrupa'da Gıda ve Sürdürülebilirlik Teknolojileri ilgili tarım ve üretim, gıda ve biyoteknoloji, restoran/perakende tarafında tedarik & dağıtım, tüketim/insan sağlığı ve tüketim sonrası dikeylerinde çözüm üreten girişimlere erken aşamada yatırım yapmaktadır.

III. ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER

BİLANÇO

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.

| TL | Bağımsız denetimden geçmemiş | Bağımsız denetimden geçmiş |
|---------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| | 30 Eylül 2024 | 31 Aralık 2023 |
| Dönen Varlıklar | 1.953.313.257 | 207.542 |
| Duran Varlıklar | 27.891.154.709 | 34.510.885.458 |
| Toplam Varlıklar | 29.844.467.966 | 34.511.093.000 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 129.784.894 | 3.850.299.613 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 3.417.022.462 | 340.521.767 |
| Özkaynaklar | 26.297.660.610 | 30.320.271.620 |
| Toplam Kaynaklar | 29.844.467.966 | 34.511.093.000 |

GELİR TABLOSU

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.

| TL | Bağımsız denetimden geçmemiş 01 Ocak - 30 Eylül 2024 | Bağımsız denetimden geçmemiş 01 Ocak - 30 Eylül 2023 |
|---|---|---|
| Hasılat | 2.122.422.985 | 123.109.720 |
| Satışların Maliyeti (-) | (1.878.734.767) | (9.728.063) |
| Brüt Kâr | 243.688.218 | 113.381.657 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (198.336.970) | (212.527.591) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 402.892 | 423.208 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | (4.426.569.560) | (8.044.393.641) |
| Esas Faaliyet Zararı | (4.380.815.420) | (8.143.116.367) |
| Finansman Gelirleri | 523.580.562 | 1.181.328 |
| Finansman Giderleri (-) | (751.427.773) | (933.960.010) |
| Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları) | 586.051.621 | (30.055.306) |
| Dönem Net Zararı | (4.022.611.010) | (9.105.950.355) |
| Pay başına kayıp | (10,45) | (23,65) |

30 Eylül 2024 tarihinde sona eren 9 aylık ara hesap dönemi içerisindeki hasılat:

Şirket, İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fon (Fon)'unda sahip olduğu katılım paylarından toplamda 1.878.734.767 TL karşılığında katılım payının Fon'a satışını 19 Şubat 2024 ve 16 Mayıs 2024 tarihlerinde gerçekleştirmiştir.

Dönem içinde Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. ve Şok Marketler Tic. A.Ş.'den toplam 243.688.218 TL temettü geliri elde edilmiştir.

30 Eylül 2023 tarihinde sona eren 9 aylık ara hesap dönemi içerisindeki hasılat:

Şirket, İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fon (Fon)'unda sahip olduğu katılım paylarından 9.728.063 TL tutarında katılım payının Fon'a satışını 16 Mart 2023 tarihinde gerçekleştirmiştir.

Dönem içinde Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş., Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. ve Şok Marketler Tic. A.Ş.'den toplam 113.381.657 TL temettü geliri elde edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar:

| | 30 Eylül 2024 | | 31 Aralık 2023 | |
|--|-----------------------|------------|-----------------------|------------|
| Gerçeğe uygun değer farkları kâr/zarara yansıtılan finansal yatırımlar | 27.749.937.180 | | 34.242.018.399 | |
| Hisse senetleri | 30 Eylül 2024 | (%) | 31 Aralık 2023 | (%) |
| <i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i> | 20.559.596.783 | | 21.623.325.490 | |
| Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. | 2.415.866.301 | 10,57 | 2.415.866.301 | 10,57 |
| Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş. | 5.996.251.683 | 11,50 | 5.996.251.683 | 11,50 |
| Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş. | 1.544.126.326 | 27,04 | 2.600.993.561 | 27,04 |
| Polinas Plastik Sanayii ve Tic. A.Ş. | 6.847.890.007 | 99,00 | 6.847.890.007 | 99,00 |
| Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 3.601.352.893 | 97,61 | 3.601.352.893 | 97,61 |
| Makina Takım Endüstrisi A.Ş. | 102.056.349 | 7,81 | 109.776.680 | 7,81 |
| Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş. | 43.988.740 | 100,00 | 43.988.740 | 100,00 |
| Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. | 8.064.484 | <1 | 7.205.625 | <1 |
| <i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i> | 7.156.626.990 | | 10.883.291.528 | |
| Şok Marketler Tic. A.Ş. | 6.772.877.825 | 23,66 | 10.290.874.170 | 23,66 |
| Makina Takım Endüstrisi A.Ş. | 88.677.403 | 6,79 | 95.385.646 | 6,79 |
| Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş. | 295.071.762 | 5,17 | 497.031.712 | 5,17 |
| Toplam Hisse Senetleri | 27.716.223.773 | | 32.506.617.018 | |
| Borsada işlem görmeyen diğer finansal varlıklar/ Fon katılım payı | 30 Eylül 2024 | (%) | 31 Aralık 2023 | (%) |
| İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fonu Katılım Payı (*) | - | - | 1.735.401.381 | - |
| Oyster Bay Venture Capital II GmbH & Co.KG (**) | 3.261.519 | - | - | - |
| Esas PE CO- Investments Fund III L.P. (**) | 24.134.207 | - | - | - |
| FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG (**) | 6.317.681 | - | - | - |
| Toplam | 33.713.407 | | 1.735.401.381 | |
| Toplam Gerçeğe uygun değer farkları kâr/zarara yansıtılan finansal yatırımlar | 27.749.937.180 | | 34.242.018.399 | |

(*) Şirket, İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fon (Fon)'unda sahip olduğu katılım paylarından toplamda 1.878.734.767 TL karşılığında katılım payının Fon'a satışını 19 Şubat 2024 ve 16 Mayıs 2024 tarihlerinde gerçekleştirmiştir.

(**) Yurt dışı merkezli Oyster Bay Venture Capital II GmbH & Co., Esas PE CO-Investments Fund III L.P. ve FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG özel sermaye fonlarına toplamda 33.713.407 TL yatırım tutarlarıyla iştirak edilmiştir.

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) 30.09.2024 | Önceki Dönem (TL) 31.12.2023 |
| A | Para ve Sermaye Piyasası Araçları | Md.20/1 – (b) | 383.812.481 | 2.327.879.053 |
| B | Girişim Sermayesi Yatırımları(*) | Md.20/1 – (a) | 27.258.642.250 | 31.874.080.709 |
| 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) | 29.844.467.966 | 34.511.093.000 |
| F | Finansal Borçlar | Md.29 | 3.416.048.042 | 3.981.051.827 |
| G | Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler) | Md.20/2 – (a) | 440.000 | - |
| H | Özsermaye | | 26.297.660.610 | 30.320.271.620 |
| I | Diğer Kaynaklar | | - | - |
| E | Ortaklık Toplam Kaynakları | Md.3/1-(a) | 29.844.467.966 | 34.511.093.000 |
| Bireysel Diğer Finansal Bilgiler | | Tebliğdeki İlgili Düzenleme | Cari Dönem (TL) 30.09.2024 | Önceki Dönem (TL) 31.12.2023 |
| A1 | Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım 1. Makina Takım Endüstrisi A.Ş. 2. İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fonu Katılım Payları 3. Penta Teknoloji Ürün.Dağ.Tic.A.Ş. | Md.20/1 – (b) | 383.749.165 | 2.327.818.739 |
| A2 | TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı | Md.20/1 – (b) | 63.316 | 60.314 |
| B1 | Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu | Md.21/3 – (c) | - | - |
| B1-1 | Yurtdışında Yerleşik ve Borsada İşlem Görmeyen ve Gelişme Potansiyeli Taşıyan Şirketler (**) | Md.21/3 – (c) | 73.832.358 | 40.118.951 |
| B2 | Borç ve Sermaye Karması Finansman | Md.21/3 – (f) | - | - |
| B3 | Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları | Md.21/3 – (e) | 102.056.349 | 109.776.680 |
| 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 | - | - |
| F2 | Uzun Vadeli Krediler | Md.29/1 | - | - |
| F3 | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları | Md.29/1 | - | - |
| F4 | Uzun Vadeli Borçlanma Araçları | Md.29/1 | - | - |
| F5 | Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar | Md.29/1 | - | 3.641.400.976 |
| F6 | Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar | Md.29/1 | 3.416.048.042 | 339.650.851 |
| G1 | Rehin | Md.20/2 – (a) | - | - |
| G2 | Teminat | Md.20/2 – (a) | 440.000 | - |
| G3 | İpotekler | Md.20/2 – (a) | - | - |
| I | Dışardan sağlanan hizmet giderleri | Md.26/1 | 186.407.394 | 203.459.895 |

| PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN | | | | | | |
|--|-----------------------------|--------------|--------------------------|----------------------------|-------------------|--|
| Portföy Sınırlamaları | Tebliğdeki İlgili Düzenleme | Formül | Cari Dönem 30.09.2024 | Önceki Dönem 31.12.2023 | Asgari/Azami Oran | |
| 1 Para ve sermaye piyasası araçları | Md.22/1 – (b) | A/E | 1,29% | 6,75% | ≤ %49 | |
| 2 Sermaye piyasası araçları | Md.22/1 – (c) | | | | ≤ %10 | |
| 1. Makina Takım Endüstrisi A.Ş. | | A1/E | 0,30% | 0,28% | | |
| 2. İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fonu Katılım Payları | | A1/E | 0,00% | 5,03% | | |
| 3. Penta Teknoloji Ürün.Dağ.Tic.A.Ş. | | A1/E | 0,99% | 1,44% | | |
| 3 Girişim sermayesi yatırımları(*) | Md.22/1 – (b) | B/E | 91,34% | 92,36% | ≥ %51 | |
| 4 Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler | Md.22/1 – (ç) | C/E | - | - | ≤ %10 | |
| 5 Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu | Md.22/1-(e) | B1/E | - | - | ≤ %49 | |
| Yurtdışında Yerleşik ve Borsada İşlem Görmeyen ve Gelişme Potansiyeli Taşıyan Şirketler (**) | | B1-1/E | 0,25% | 0,12% | ≤ %10 | |
| 6 Borç ve sermaye karması finansman | Md.22/1-(h) | B2/E | - | - | ≤ %25 | |
| 7 Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları | Md.22/1-(f) | B3/E | 0,34% | 0,32% | ≤ %25 | |
| 8 TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı | Md.22/1-(ı) | A2/E | 0,00% | 0,00% | ≤ %20 | |
| 9 Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri | Md.29 | (F1+F3+F5)/H | 0,00% | 12,01% | ≤ %50 | |
| 10 Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri | Md.29 | (F2+F4+F6)/H | 12,99% | 1,12% | ≤ %200 | |
| 11 Rehin, Teminat ve İpotekler | Md.22/1 – (d) | (G1+G2+G3)/E | 0,00% | - | ≤ %10 | |
| 12 Dışardan sağlanan hizmet giderleri | Md.26/1 | I/E | 0,62% | 0,59% | ≤ %2,5 | |

(*) SPK'nın 26.12.2019 tarih ve 76/1680 sayılı toplantısında, girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının portföylerinde bulunan girişim şirketlerinin halka açılması sonucunda bu şirketlerin girişim sermayesi yatırım ortaklığı portföyünde kalan tüm paylarının (halka açık girişim şirketinin paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra edinilen paylar hariç olmak üzere) Tebliğ'in 21. maddesi kapsamında girişim sermayesi yatırımı olarak kabul edilmesine ve bu çerçevede Tebliğ'in 22. maddesinin birinci fıkrasının (c) ve (f) bentlerinde yer alan portföy sınırlamalarına ilişkin hesaplamalarda dikkate alınmamasına karar verilmiş olup, konuya ilişkin olarak alınan İske Kararı aynı tarih ve 2019/71 sayılı SPK Bülteninde yayımlanmıştır. Bu çerçevede Şok Marketler Tic. A.Ş. payları ve Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım ve Tic. A.Ş.'nin fiyat istikrarı sağlayıcılığı işlemleri çerçevesinde edinilen paylar hariç payları portföy sınırlamalarına ilişkin hesaplamalarda girişim sermayesi yatırımı olarak gösterilmiştir.

(**) III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 20. maddesi kapsamında girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının yurtdışında yerleşik ve borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlerin sadece ortaklık paylarına girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar kapsamında olmak ve girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmemek üzere aktif toplamının azami %10'una kadar yatırım yapabilir sınırı getirilmiştir. Şirketin Oyster Bay Venture Capital II GmbH & Co. KG'ye, Esas PE CO-Investments Fund III L.P.'ye ve FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG'ye yaptığı yatırımlar ve Şirketin bağlı ortaklıklarından Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.'nin Ember Technologies, Inc. ve Paragon Flavors, Inc.'e yaptığı yatırımlar portföy sınırlamaları tablosunda yukarıda bahsi geçen hüküm kapsamında girişim sermayesi yatırımları dışında gösterilmiştir.

IV. DÖNEM İÇİNDEKİ ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirket, İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fon (Fon)'unda sahip olduğu katılım paylarından toplamda 1.878.734.767 TL karşılığında katılım payının Fon'a satışını 19 Şubat 2024 ve 16 Mayıs 2024 tarihlerinde gerçekleştirmiştir.

Dönem içinde Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. ve Şok Marketler Tic. A.Ş.'den toplam 243.688.218 TL temettü geliri elde edilmiştir.

Şirketin %11,50 oranında hissedarı olduğu, Flo Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.'deki (FLO) halka arz çalışmaları kapsamında, Şirketimizin yeni pay alma hakkının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine kısıtlanmasının kabulüne ve halka arz ile ilgili işlemleri yürütmek üzere yetkilendirmelerin yapılmasına karar verilmiştir.

V. DÖNEM SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER

Yoktur.

VI. İDARİ FAALİYETLER

Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri ve Genel Müdür'e ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur.

| Adı- Soyadı | Görevi | Görev Süresi |
|--------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| Ali Ülker | Yönetim Kurulu Başkanı | 03.05.2023 – 03.05.2026 |
| Mehmet Tütüncü | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | 03.05.2023 – 03.05.2026 |
| Murat Ülker | Yönetim Kurulu Üyesi | 03.05.2023 – 03.05.2026 |
| Hüseyin Avni Metinkale | Yönetim Kurulu Üyesi | 03.05.2023 – 03.05.2026 |
| İbrahim Taşkın | Yönetim Kurulu Üyesi | 03.05.2023 – 03.05.2026 |
| Erman Kalkandelen | Yönetim Kurulu Üyesi | 03.05.2023 – 03.05.2026 |
| Agâh Uğur | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | 03.05.2023 – 03.05.2026 |
| Fatma Füsun Akkal Bozok | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | 03.05.2023 – 03.05.2026 |
| Aytaç Saniye Mutlugüller | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | 03.05.2023 – 03.05.2026 |
| Levent Sipahi | Genel Müdür (Murahhas Müdür) | - |

VII. DİĞER AÇIKLAMALAR

Hisse Performansı

| | 30 Eylül 2024 |
|---------------|-------------------|
| Hisse Fiyatı | 30,28 TL |
| Piyasa Değeri | 11.657.800.000 TL |

İlişkili Taraf İşlemleri

Dönem içerisinde ilişkili taraflarla olan işlemler neticesinde; 402.891 TL diğer gelir ve 523.580.562 TL finansman geliri elde edilirken, 184.565.603 TL hizmet alımı, 203.788.811 TL finansman gideri ve 218.581 TL kira gideri gerçekleşmiştir.

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin stratejik konularda danışmanlık hizmeti almak üzere, Franklin Resources, Inc.'in Türkiye'deki dolaylı iştiraki olan Franklin Templeton Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. ile 29 Ekim 2017 tarihinde (5+2 yıl uzatma opsiyonlu olarak) imzalanmış olan 'Danışmanlık Sözleşmesi' (Sözleşme) dahilinde Şirket'e verilen hizmetler aşağıdaki gibidir. 5. yılın sonunda 2 yıl uzatma opsiyonu kullanılmıştır. Şirketimiz ile Franklin Templeton Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. arasındaki Danışmanlık Sözleşmesi 29 Ekim 2024 tarihinde sona ermektedir.

- Yönetim Kuruluna danışmanlık: Şirket'in net varlık değerini artırma amaçlı Gözde Girişim Sermayesi'ne tahsisli uzman bir ekip bulundurmak,
- Portföy şirketlerine danışmanlık: Operasyonel bağlamda iyileştirmeler için portföy şirketlerine danışmanlık hizmetleri vermek,
- Kurumsal yönetimi geliştirmek: Portföy şirketlerinde kurumsal yönetimi geliştirmek adına stratejiler oluşturmak.
- Şirket'in stratejisine uygun yatırımları bulmak: Halka açık olmayan potansiyel yatırım fırsatlarını belirlemek ve değerlendirmek,
- Değer yaratmak için daha iyi iletişim oluşturmak: Değer yaratmak için yatırımcılar ve bankalarla ve diğer muhtemel paydaşlarla iletişim stratejilerini güçlendirmek,
- Çıkış stratejileri belirlemek: Mevcut yatırımlar için Şirket'e çıkış stratejileri sunmak ve satış süreçlerinde süreci yönlendirmek ve/veya danışmanlık hizmeti vermek,
- Şirket'in yıllık bütçe ve uzun vadeli iş planı hazırlanmasında danışmanlık hizmeti vermek,
- Şirket Yönetim Kurulu'na piyasa gelişmeleri hakkında bilgi paylaşımında bulunmak.

Danışmanlık hizmetlerine ilişkin olarak 3'er ayda bir tahakkuk eden 'Retainer Fee' tutarı, ilgili raporlama dönemi çeyreğine ait ortalama hisse fiyatı üzerinden hesaplanan 'Şirket Piyasa Değerinin' %2'sine tekabül eden tutarla Şirket'e fatura edilmektedir.

Varlık satışı ve Şirket'e yapılacak temettü ödemelerine ilişkin olarak sözleşmenin ilgili maddeleri uyarınca Franklin Templeton Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'ye yapılacak olan, şirketlerin portföye giriş bedeli (30 Eylül 2017 tarihli Şirket'e ait mali tabloda yer alan gerçeğe uygun değerler) ile satış tutarı arasındaki farktan alım ve satıma ilişkin olan işlem maliyetleri düşüldükten sonra ulaşılan tutarın %10'u ya da %15'i üzerinden ödenecek olan 'CCCF' (Capital Contribution to Capital Fee) ile brüt temettü gelirlerinin %3'ü üzerinden ödenecek olan 'CCIF' (Consultancy Contribution to Income Fee) ücret ödemeleri düzenlenmiştir.

'Danışmanlık Sözleşmesi' imza tarihi olan 29 Ekim 2017 tarihinden önce, hali hazırda Şirket portföyünde yer alan portföy şirketlerinin satışı esnasında oluşan CCCF tutarı, portföy şirketlerinin Şirket portföyüne giriş ile satış tutarları arasındaki farktan, alım ve satım süreçlerine ait işlem maliyetleri düşüldükten sonra ulaşılan tutarın %10'u üzerinden hesaplanırken, işbu 'Danışmanlık Sözleşmesi'nin imza tarihinden sonra Şirket portföyüne dahil olan portföy şirketlerinin satışı esnasında oluşan CCCF tutarı ise portföy şirketlerinin Şirket portföyüne giriş ile satış tutarları arasındaki farktan, alım ve satım süreçlerine ait işlem maliyetleri düşüldükten sonra ulaşılan tutarın %15'i üzerinden hesaplanmaktadır.

Franklin Templeton Danışmanlık'tan alınan hizmetlere ilişkin toplam tutarların 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 dönemleri aktif toplamına oranı, III-48.3 sayılı GSYO'lar Tebliğinin Toplam Gider Oranı başlıklı 26. maddesinde izin verilen oran dahilindedir.

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Dönem içinde üst düzey yönetim personeline sağlanan faydalar 1.004.093 TL olarak gerçekleşmiştir.

Bağış ve Yardımlar

Dönem içinde bağış ve yardım yapılmamıştır.

Diğer Konular

Dönem içinde ana sözleşme değişikliği olmamıştır.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla aleyhine açılmış bir adet işçilik alacağı talepli davası bulunmakta olup ilk derece mahkemesi tarafından davanın kısmen kabul, kısmen reddine karar verilmiş, bu karara karşı istinaf yoluna başvurulmuştur. Bu dosya ile bağlantılı olarak 440.000 TL'lik teminat mektubu sunulmuştur. Şirket tarafından açılmış olan bir adet alacak davası ilk derece mahkemesi tarafından reddedilmiş olup Şirket'in temyiz başvurusu sonucunda karar Yargıtay tarafından eksik inceleme nedeniyle bozulmuştur. Dava ilk derece mahkemesinde devam etmektedir.

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