

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

01.01.2020 – 30.09.2020 dönemi
Faaliyet Raporu

İÇİNDEKİLER

- I. GENEL BİLGİLER**
- II. ŞİRKET PORTFÖYÜ HAKKINDA BİLGİLENDİRME**
- III. 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	01.01.2020 - 30.09.2020
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 bir anonim ortaklıktır.

Şirket'in faaliyet kapsamı, faaliyet sınırlamaları ve portföy sınırlamalarında SPK'nın ilgili düzenlemelerine ve mevzuatına 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 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 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 30.09.2020 tarihi itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından takip edilen esaslar dâhilindeki fiili dolaşımdaki pay oranı %24,42'dir. Şirket hisse senetleri 25 Ocak 2010 tarihinden itibaren BIST'te işlem görmektedir. Şirket hisse senetlerinin borsa işlem kodu GOZDE'dir.

Şirket'in 30.09.2020 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
Yıldız Holding A.Ş.	110.719.769,15	%28,76
Üs Holding A.Ş.	59.409.902,72	%15,43
Franklin Templeton Luxembourg SA	19.250.000,00	%5,00
Diğer	81.154.027,7	%21,08
Toplam	385.000.000,00	100,00%

Şirket'in merkezi Kısıklı Mahallesi Çeşme Çıkma Sokak Yıldız Holding Apt. No:6/1 Üsküdar İstanbul adresindedir. Şirket'in ayrıca şubesi bulunmamaktadır. 30.09.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 4 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 30.09.2020 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	11,50	Ayakkabı Perakendeciliği
Endüstriyel Mineraller			
Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.	Türkiye	51,00	Endüstriyel Mineraller
İmalat Sanayi			
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	Türkiye	64,6	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	54,30	Teknolojik Ürünler Dağıtım
Ambalaj			
İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.	Türkiye	100,00	Ambalaj

BAŞLICA PORTFÖY ŞİRKETLERİ

FİNANS

Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.

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

PERAKENDE

Şok Marketler Ticaret A.Ş.

Şok Marketler Ticaret A.Ş. (Şok Marketler) organize perakendecilik sektöründe faaliyet göstermekte olup temel ihtiyaç maddelerini müşterilerin evlerinin yanı başında sunmakta ve uyguladığı her gün ucuz fiyatlarla ev bütçesine katkıda bulunmaktadır. Şok Marketler'in SPK'nın Halka Arz 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. Şirket, halka arz sürecinin tamamlanmasını takiben Şok Marketler'in gerçeğe uygun değer hesaplamasında indirgenmiş nakit akımları yönteminden vazgeçmiş, ilgili finansal yatırımın piyasa fiyatını "Seviye 1" kullanmıştır. Şirket Şok Marketler'in piyasa fiyatının, paylarının gerçeğe uygun fiyatının hesaplanmasındaki varsayımları güncel olarak dikkate alarak yansıttığını değerlendirmektedir. Gözde Girişim Sermayesi'nin Şok Marketler'de pay oranı %22,94'tür.

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 Polaris ve SIS mağazalarıyla ayakkabı ve aksesuar satışı gerçekleştirmektedir. Gözde Girişim Sermayesi'nin 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 Sermayesi'nin Kümaş'taki 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 Sermayesi'nin Makina Takım'da pay oranı %64,60'dır.

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 Sermayesi'nin Azmüsebat'ta pay oranı %97,61'dir.

TOPTAN TİCARET

Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.

Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş. (Penta) 1990 yılında kurulmuş ve 2012 yılı sonunda Mersa Sistem ile birleşmiştir. Penta; 40'ı aşkın küresel markanın ürünlerini ülke geneline yayılmış 7500'ün üzerinde bayisi aracılığı ile tüm Türkiye'ye dağıtmaktadır. Penta'nın dağıtıcısı olduğu başlıca markalar; Acer, Adobe, Autodesk, Asus, Casio, Dell, HP, Huawei, IBM, Intel, Lenovo, MSI, OKI, Seagate, Zyxel, Wacom'dur. Gözde Girişim Sermayesi'nin 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 Sermayesi'nin İsmet Ambalaj'da pay oranı %100'dür.

Doğrudan bağlı ortaklıkları	Faaliyet konusu	
Polinas Plastik Sanayii ve Ticaret A.Ş.	Esnek film ve mutfak çözümleri ürünleri üretimi	%99
Dursun Sınai Yatırımlar A.Ş.	Yatırım	%100

III. FİNANSAL GÖSTERGELER

30.09.2020 itibarıyla Bilanço ve Gelir Tablosu

BİLANÇO – Varlıklar

	Sınırlı denetimden geçmemiş Cari dönem 30.09.2020	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31.12.2019
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	1.481.103	102.278.974
Nakit ve nakit benzerleri	1.145.888	1.846.632
Diğer alacaklar	302.683	100.392.523
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	<i>204.697</i>	<i>100.324.336</i>
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	<i>97.986</i>	<i>68.187</i>
Diğer dönen varlıklar	32.532	39.819
Duran Varlıklar	4.141.771.987	4.030.533.329
Finansal yatırımlar	4.105.442.630	3.998.488.969
Maddi duran varlıklar	19.294	16.615
Diğer duran varlıklar	36.310.063	32.027.745
TOPLAM VARLIKLAR	4.143.253.090	4.132.812.303

BİLANÇO – Yükümlölükler

	Sınırlı denetimden geçmemiş Cari dönem 30.09.2020	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31.12.2019
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlölükler	1.011.071.950	974.136.953
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	57.463.999	44.885.898
Ticari borçlar	18.075.485	8.256.783
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	<i>17.864.025</i>	<i>8.084.770</i>
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	<i>211.460</i>	<i>172.013</i>
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	120.179	95.340
Diğer borçlar	933.527.097	919.390.700
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	<i>933.527.097</i>	<i>919.390.700</i>
Kısa vadeli karşılıklar	131.926	111.773
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	<i>131.926</i>	<i>111.773</i>
Diğer kısa vadeli yükümlölükler	1.753.264	1.396.459
Uzun Vadeli Yükümlölükler	992.558.466	909.168.369
Uzun vadeli borçlanmalar	74.902.696	92.036.509
Diğer borçlar	917.482.795	816.987.332
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	<i>917.482.795</i>	<i>816.987.332</i>
Uzun vadeli karşılıklar	172.975	144.528
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	<i>172.975</i>	<i>144.528</i>
ÖZKAYNAKLAR	2.139.622.674	2.249.506.981
Ödenmiş sermaye	385.000.000	385.000.000
Paylara ilişkin primler	197.944.862	197.944.862
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	4.357.694	4.357.694
Geçmiş yıllar karları	1.662.204.425	1.671.110.342
Net dönem karı/zararı	(109.884.307)	(8.905.917)
TOPLAM KAYNAKLAR	4.143.253.090	4.132.812.303

GELİR TABLOSU

KAR VEYA ZARAR KISMI	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmemiş
	Cari dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2020	Geçmiş dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2019
Hasılat	74.616.212	26.203.515
Satışların Maliyeti (-)	(45.538.927)	(3.327.444)
BRÜT KAR	29.077.285	22.876.071
Genel Yönetim Giderleri (-)	(29.676.954)	(20.088.233)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	199.605.715	46.935.342
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(38.474.959)	(3.223.658)
ESAS FAALİYET KARI	160.531.087	46.499.522
Finansman Gelirleri	10.626.293	55.715.883
Finansman Giderleri (-)	(281.041.687)	(304.514.566)
VERGİ ÖNCESİ ZARARI	(109.884.307)	(202.299.161)
DÖNEM VERGİ GİDERİ	-	-
DÖNEM ZARARI	(109.884.307)	(202.299.161)
Pay başı kayıp	(0,285)	(0,525)

FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur:

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar:

Hisse senetleri	30 Eylül 2020	(%)	31 Aralık 2019	(%)
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	<i>2.272.495.757</i>		<i>2.318.464.353</i>	
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	342.890.800	10,57	342.890.800	10,57
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	834.833.807	51,00	834.833.807	51,00
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	416.695.041	11,50	455.170.000	11,50
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	244.543.451	54,30	244.543.451	54,30
İsmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş.	309.000.000	100,00	309.000.000	100,00
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	104.310.927	97,61	104.310.927	97,61
Sebat Çakmak Sınai ve T.M.S. ve Tic. A.Ş. (**)	-	-	9.035.702	100,00
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	19.807.395	7,81	18.265.330	7,81
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	414.336	<1	414.336	<1
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	<i>1.832.946.873</i>		<i>1.680.024.616</i>	
Şok Marketler Tic. A.Ş. (*)	1.689.015.937	22,94	1.510.707.522	22,94
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	143.930.936	56,78	169.317.094	72,44
Toplam	4.105.442.630		3.998.488.969	

(*) Şok Marketler Tic. A.Ş. 18 Mayıs 2018 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır ve Şirket tarafından girişim sermayesi yatırımı olarak görülmektedir.

Şok Marketler Tic. A.Ş., SPK'nın Halka Arz onayıyla, 8-11 Mayıs 2018 tarihlerinde pay başı 10,5 TL baz fiyattan halka arzı gerçekleştirilmiş Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. Şirket, halka arz sürecinin tamamlanmasını takiben ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değer hesaplamasında indirgenmiş nakit akımları yönteminden vazgeçmiş, ilgili finansal yatırımın piyasa fiyatını "Seviye 1" kullanmıştır. Şirket Şok Marketler Tic. A.Ş.'nin piyasa fiyatının, paylarının gerçeğe uygun fiyatının hesaplanmasındaki varsayımları güncel olarak dikkate alarak yansıttığını değerlendirmektedir.

(**) Şirket Yönetim Kurulu'nun 9 Aralık 2019 tarihli 27 sayılı kararı uyarınca bağlı ortaklıklardan Sebat Çakmak Sınai ve Tüketim Malları San. ve Tic. A.Ş.'nin toplam sermayesinin %100'ünü temsil eden paylarının Can Uluslararası Yatırım Holding A.Ş.'ye ilgili yasal onaylar alındıktan sonra, satış ve devrine karar verildiği duyurulmuştur. Bahsi geçen işleme ilişkin olarak, 6 Şubat 2020 tarihli Rekabet Kurumu onayını takiben hisse devri 9 Mart 2020 tarihi itibarıyla gerçekleşmiştir.

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) 30.09.2020	Önceki Dönem (TL) 31.12.2019
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	145.076.824	171.163.726
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	3.961.511.694	3.829.171.875
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)	4.143.253.090	4.132.812.303
F	Finansal Borçlar	Md.29	1.983.376.587	1.873.300.439
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	393.790.279	2.628.345.817
H	Özsermaye		2.139.622.674	2.249.506.981
I	Diğer Kaynaklar			
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	4.143.253.090	4.132.812.303
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 30.09.2020	Önceki Dönem (TL) 31.12.2019
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım I. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	Md.20/1 – (b)	143.930.936	169.317.094
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	1.145.888	1.846.632
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (e)	-	-
B2	Borç ve Sermaye Karşılığı Finansman	Md.21/3 – (f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	19.807.395	18.265.330
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	57.463.999	44.885.898
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	74.902.696	92.036.509
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	0	0
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	0	0
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	933.527.097	919.390.700
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	917.482.795	816.987.332
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	-	2.258.020.124
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	393.790.279	370.325.693
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	28.074.346	26.797.687

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN				
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 30.09.2020	Önceki Dönem (TL) 31.12.2019
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	3,50%	4,14%
2	Sermaye piyasası araçları I. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	Md.22/1 – (c)	3,47%	4,10%
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	95,61%	92,65%
4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1 – (ç)	-	-
5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	-	-
6	Borç ve sermaye karşılığı finansman	Md.22/1-(h)	-	-
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	0,48%	0,44%
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(ı)	0,03%	0,04%
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	46,32%	42,87%
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	46,38%	40,41%
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	9,50%	63,60%
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	0,68%	0,65%

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 İlke Kararı aynı tarih ve 2019/71 sayılı SPK Bülteninde yayımlanmıştır. Bu çerçevede Şok Marketler Tic. A.Ş. payları portföy sınırlamalarına ilişkin hesaplamalarda (2019 dahil) girişim sermayesi yatırımı olarak gösterilmiştir.

IV. DÖNEM İÇİNDEKİ ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirketimiz tarafından KAP'a yapılan 21.10.2019 tarihli özel durum açıklamasında, portföy şirketlerimizden Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.'nin devrine (İşlem) ilişkin Şirketimiz, Yıldız Holding A.Ş. ve RHI Magnesita N.V. (iştirakleriyle birlikte "RHIM") arasında bağlayıcı olmayan bir niyet mektubu imzalandığı ve henüz taraflar arasında nihai sözleşmeler imzalanmamış olmakla birlikte; RHIM'nin niyet mektubuna istinaden devralma işlemine izin verilmesi için Rekabet Kurumu'na başvuruda bulunduğu duyurulmuştur. İşlem, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 10. maddesinin birinci fıkrası uyarınca nihai incelemeye alınmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 9 Aralık 2019 tarihli 27 sayılı kararı uyarınca bağlı ortaklıklardan Sebat Çakmak Sınai ve Tüketim Malları San. ve Tic. A.Ş.'nin toplam sermayesinin %100'ünü temsil eden paylarının Can Uluslararası Yatırım Holding A.Ş.'ye ilgili yasal onaylar alındıktan sonra, satış ve devrine karar verildiği duyurulmuştur. 6 Şubat 2020 tarihli Rekabet Kurumu onayını takiben hisse devri 8.081.757 TL hisse bedeli üzerinden 9 Mart 2020 tarihi itibarıyla gerçekleşmiştir.

11.05.2018 tarihli özel durum açıklaması kapsamında, Sendikasyon Kredi Sözleşmesi çerçevesinde Şirketimizin maliki olduğu iştirak hisseleri üzerinde evvelce tesis edilmiş olan rehinler 26.06.2020 tarihinde kaldırılmıştır.

Ülkemizi ve dünyayı etkisi altına Covid 19 sağlık krizi, küresel olduğu kadar bölgesel olarak da ekonomik koşulları olumsuz etkilemiştir. Bu çerçevede Şirket, finansal tablolarında gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen finansal yatırımlarındaki operasyonel durumlarını değerlendirmiş ve bu değerlendirme ışığında 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında söz konusu değerlerde bir değişiklik ihtiyacı doğup doğmadığının analizini gerçekleştirmiştir. Yapılan analizler neticesinde, mevcut koşulların finansal yatırımlardan Flo Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.("Flo")'nin operasyonlarını olumsuz olarak etkilemesi nedeniyle, bu yatırıma ilişkin iş planları güncellenmiştir. Şirket, güncellenmiş iş planlarına göre Flo'nun 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla rayiç bedelini indirgenmiş nakit akış yöntemine göre hesaplamış ve 38.474.959 TL tutarındaki değer azalışını finansal tablolarına yansıtmıştır. Şirket, indirgenmiş nakit akışı yöntemine göre rayiç bedelini ölçtüğü Flo dışındaki finansal yatırımlarının operasyonlarında ileriye dönük olarak bir olumsuz etki beklenmediğini değerlendirmiş ve bu yatırımların iş planlarında bir güncelleme yapmamıştır. Söz konusu yatırımlara ilişkin iş planları ve rayiç değer hesaplamaları 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla güncellenerek finansal tablolara yansıtılacaktır.

14.02.2018, 11.05.2018 ve 30.06.2020 tarihli özel durum açıklamaları kapsamında, Yıldız Holding A.Ş. yurtdışından elde ettiği gelirler ile sendikasyon bankalarına 600 milyon USD erken ödeme gerçekleştirmiş, bu kapsamda sendikasyon kredi sözleşmesi tadil edilmiştir. Yıldız Holding A.Ş. sendikasyon kredisinin vadesini 2030 yılına kadar uzatmıştır.

Bağlı ortaklıklardan Makina Takım Endüstrisi A.Ş. paylarının likiditesini ve dolayısıyla işlem görme kabiliyetini artırmak amacıyla şirket paylarında ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından sürdürülen ve 28.08.2020 günü sona eren likidite sağlayıcılık faaliyetinin 31.08.2020 tarihinden itibaren 30.11.2020 tarihine kadar (bu tarih dâhil) temdit edilmesine karar verilmiştir.

V. DÖNEM SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirketin 2019 yılına ait 17.07.2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda üç yıl süre ile görev yapmak üzere Şirket Yönetim Kurulu üyeleri seçilmiş olup, bu husus aynı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformunda kamuya duyurulmuştur. 08.10.2020 tarihinde KAP'a yapılan açıklamada Yönetim Kurulu Üyelerinin aralarında yaptıkları görev taksiminde Yönetim Kurulu Başkanlığına Ali Ülker'in; Yönetim Kurulu Başkan Vekilliğine Mehmet Tütüncü'nün seçilmesine karar verildiği duyurulmuştur.

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 dağıtımı 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 dağıtımı 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 dağıtımı en geç kâr payı dağıtım kararının alındığı Genel Kurul toplantı tarihini izleyen 3. ayın sonuna kadar yapılır. Kaydi pay şeklindeki kâr payı dağıtımı 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 ve Genel Müdür'e ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur.

Adı-Soyadı	Unvanı
Ali Ülker	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet Tütüncü	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Murat Ülker	Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin Avni Metinkale	Yönetim Kurulu Üyesi
İbrahim Taşkın	Yönetim Kurulu Üyesi
Erman Kalkandelen	Yönetim Kurulu Üyesi
Agâh Uğur	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Fatma Fusun Akkal Bozok	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Aytaç Saniye Mutlugüller	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Adı-Soyadı	Unvanı
Ertan Kirez	Genel Müdür

VIII. HUKUKİ AÇIKLAMALAR

İlişkili Taraf İşlemleri

Portföy şirketleri ile diğer ilişkili taraflarla gerçekleşen gelir-gider işlemleri aşağıda verilmiştir. İlişkili taraflarla olan işlemler neticesinde; 1.581.557 TL faiz geliri ve 8.666.406 TL diğer gelir elde edilirken, 27.272.426 TL hizmet alımı, 138.775.371 TL faiz ve finansman gideri ve 29.288 TL kira gideri gerçekleşmiştir.

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Dönem içinde üst düzey yönetim personeline sağlanan faydalar 221.546 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 bulunmaktadır. Şirket tarafından açılmış olan bir adet dava ve dört tane icra takibi bulunmaktadır. Şirket'in açmış olduğu icra takiplerinden üç adedi tarafların mutabakatı üzerine infaz edilmiştir. Bir adet icra dosyası derdesttir. Hali hazırda devam eden bir adet iflas masasına alacak kaydı başvurusu bulunmaktadır. Şirket'in açmış olduğu alacak davası mahkemece red edilmiş olup, Şirket tarafından yapılan temyiz başvurusu sonucunda, karar Yargıtay tarafından eksik inceleme nedeniyle bozulmuştur. Dava ilk derece mahkemesinde devam etmektedir. Geçmiş dönemde Şirket'in bu alacağına karşılık ayrılmıştır.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket tarafından verilen teminat toplamı 393.790.279 TL'dir.

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.