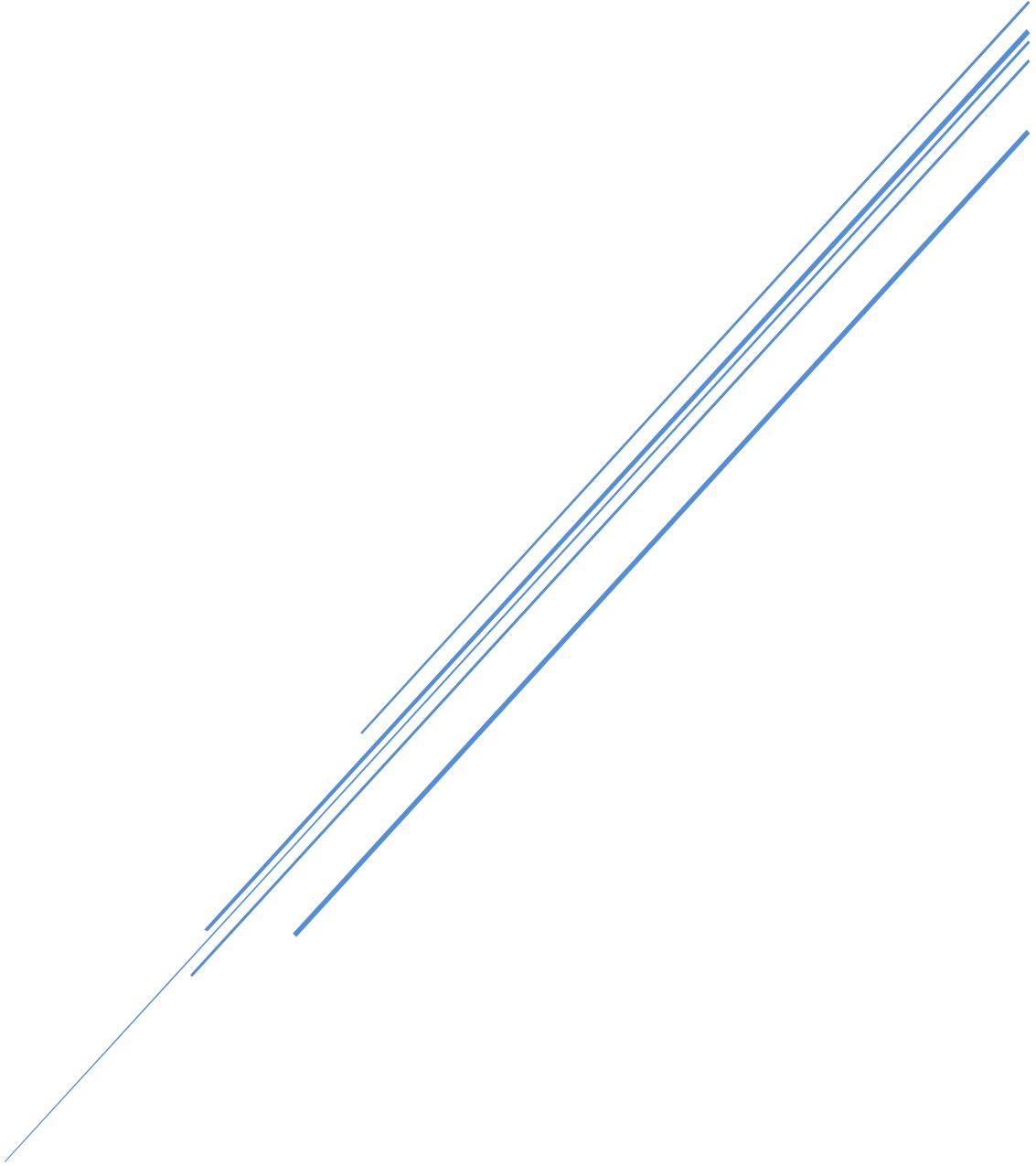


GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2023 – 31.03.2023 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	01.01.2023-31.03.2023
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 tescili ile Gözde Finansal'ın, GSYO'ya dönüşüm işlemi tamamlanmıştır.

Gözde Girişim Sermayesi'nin 31.03.2023 tarihi itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından takip edilen esaslar dâhilindeki fiili dolaşımdaki pay oranı %30,40'tır. Şirket hisse senetleri 25 Ocak 2010 tarihinden itibaren BIST'te işlem görmektedir. Şirket hisse senetlerinin borsa işlem kodu GOZDE'dir. Şirket'in 31.03.2023 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda sunulmuştur. İmtiyazlı pay yoktur.

	Sermaye payı (%)	31 Mart 2023	Sermaye payı (%)	31 Aralık 2022
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
Üs Holding A.Ş. (*)	-	-	15,43	59.409.903
Şükran Danışmanlık ve Yönetim A.Ş.	5,14	19.803.301		
İhsaniye Danışmanlık ve Yönetim A.Ş.	5,14	19.803.301		
Clarastra Danışmanlık ve Yönetim A.Ş.	5,14	19.803.301		
Franklin Templeton Luxembourg SA	5,00	19.250.000	5,00	19.250.000
Diğer	27,06	104.154.028	27,06	104.154.028
Nominal Sermaye	100	385.000.000	100	385.000.000

(*) Üs Holding A.Ş.'nin tam bölünmesi yoluyla İhsaniye Danışmanlık ve Yönetim A.Ş., Clarastra Danışmanlık ve Yönetim A.Ş. ve Şükran Danışmanlık ve Yönetim A.Ş. ünvanlı 3 yeni şirket kurulmuştur.

Şirket'in merkezi Kısıklı Mahallesi Çeşme Çıkma Sokak Yıldız Holding Apt. No:6/1 Üsküdar İstanbul adresindedir. Şirket'in ayrıca şubesi bulunmamaktadır. 31.03.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 4 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 31.03.2023 tarihi itibarıyla yatırım portföyünde yer alan finansal varlıklar 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	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 Dağıtımı
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
Fon Katılım Payları			
İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fon	Türkiye		Serbest Şemsiye Fonu

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 ve Şirket tarafından girişim sermayesi yatırımı olarak görülmektedir. Şirket, halka arz sürecinin tamamlanmasını takiben ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değer hesaplamasında "Seviye 1" kullanmıştır. Gözde Girişim Sermayesi'nin Şok Marketler'de pay oranı %23,66'dır.

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.

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'daki doğrudan pay oranı %14,60'tır.

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) kurulduğu günden bu yana teknolojiye 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 dağıtıcılığı 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, Corsair, Dell EMC, Exper, HP, Huawei, IBM, Intel, Lenovo, Logitech, Microsoft, MSI, OKI, Sandisk, TP-Link, ViewSonic, Wacom, Western Digital, Xerox ve Zyxel'dir. Gözde Girişim Sermayesi'nin Penta'da 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'ta 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 kar elde etmeyi hedeflemektedir. Gözde Tech Ventures'ın yatırım yaptığı şirketler ve iştirak oranları sırasıyla Ember Lifesciences Inc. (%0,24), Ember Technologies Inc. (%0,24) ve Kolay Yazılım A.Ş. (%3,89)'dir. Gözde Girişim Sermayesi'nin Gözde Tech Ventures'ta pay oranı %100'dür.

III. ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER

BİLANÇO

TL	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2023	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2022
Dönen Varlıklar	4.919.496	58.497
Duran Varlıklar	15.270.860.711	20.895.944.261
Toplam Varlıklar	15.275.780.207	20.896.002.758
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.914.754.438	1.757.075.311
Uzun Vadeli Yükümlülükler	250.477.491	250.467.480
Özkaynaklar	13.110.548.278	18.888.459.967
Toplam Kaynaklar	15.275.780.207	20.896.002.758

GELİR TABLOSU

TL	Bağımsız denetimden geçmemiş 01 Ocak - 31 Mart 2023	Bağımsız denetimden geçmemiş 01 Ocak - 31 Mart 2022
Hasılat	5.060.550	465.726
Satışların Maliyeti (-)	(4.765.868)	--
Brüt Kar	294.682	465.726
Genel Yönetim Giderleri (-)	(39.693.230)	(20.517.207)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	143.285.916	27.201.527
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(5.770.448.698)	(427.553.652)
Esas Faaliyet Zararı	(5.666.561.330)	(420.403.606)
Finansman Gelirleri	63.250	--
Finansman Giderleri (-)	(111.413.609)	(96.248.667)
Dönem Zararı	(5.777.911.689)	(516.652.273)
Pay Başına Kayıp	(15,01)	(1,34)

31 Mart 2023 tarihinde sona eren 3 aylık ara hesap dönemi içerisindeki satışlar:

Şirket, İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fon (Fon)'unda sahip olduğu katılım paylarından 4.765.868 TL tutarında katılım payının Fon'a satışını 16.03.2023 tarihinde gerçekleştirmiştir.

Dönem içinde Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş. ve Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'den toplam 294.682 TL temettü geliri elde edilmiştir.

31 Mart 2022 tarihinde sona eren 3 aylık ara hesap dönemi içerisindeki satışlar:

Yoktur.

Dönem içinde Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş. ve Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'den toplam 465.726 TL temettü geliri elde edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar:

	31 Mart 2023		31 Aralık 2022	
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	15.184.917.890		20.816.778.663	
Hisse senetleri	31 Mart 2023	(%)	31 Aralık 2022	(%)
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	9.724.261.085		13.624.576.095	
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	1.031.125.871	10,57	1.031.125.871	10,57
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	2.092.555.338	11,50	2.092.555.338	11,50
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.(**)	1.809.107.343	27,04	5.661.441.803	27,04
Polinas Plastik Sanayii ve Tic. A.Ş.	3.450.634.546	99,00	3.450.634.546	99,00
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.259.320.259	97,61	1.259.320.259	97,61
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.(***)	64.078.259	7,81	112.058.809	7,81
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.(****)	14.248.814	100,0	14.248.814	100,0
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	3.190.655	<1	3.190.655	<1
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	4.470.187.270		5.104.823.759	
Şok Marketler Tic. A.Ş. (*)	4.068.801.484	23,66	3.925.593.150	23,66
Makina Takım Endüstrisi A.Ş. (***)	55.678.002	6,79	97.368.603	6,79
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş. (**)	345.707.784	5,17	1.081.862.006	5,17
Toplam Hisse Senetleri	14.194.448.355		18.729.399.854	
Borsada işlem görmeyen diğer finansal varlıklar/ Fon katılım payı	31 Mart 2023	(%)	31 Aralık 2022	(%)
İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fonu Katılım Payı (***)	990.469.535	-	2.087.378.809	-
Toplam	990.469.535		2.087.378.809	
Toplam Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	15.184.917.890		20.816.778.663	

(*) Şok Marketler Tic. A.Ş. 18 Mayıs 2018 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamış olup, Şirket tarafından girişim sermayesi yatırımı olarak görülmektedir. Şirket, halka arz sürecinin tamamlanmasını takiben ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değer hesaplamasında "Seviye 1" değerlendirme yöntemini kullanmıştır. Şok Marketler Ticaret A.Ş.'nin halka arz sırasında istikrar fonundan alınan 18.638.563 TL nominal değerli paylarının fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltım usullerine göre itfa edilerek Şirketin çıkarılmış sermayenin 611.928.571 TL'den 593.290.008 TL'ye azaltımı sonucu Şirket sermayesindeki pay oranı %22,94'ten %23,66'ya yükselmiştir.

(**) Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş. 17 Mayıs 2021 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamış olup, Şirket tarafından fiyat istikrarı sağlayıcılığı işlemler çerçevesinde edinilen paylar hariç olmak üzere girişim sermayesi yatırımı olarak görülmektedir. Şirket, halka arz sürecinin tamamlanmasını takiben ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değer hesaplamasında "Seviye 1" değerlendirme yöntemini kullanmıştır.

- (***) Makina Takım Endüstrisi A.Ş. paylarının yaklaşık %50 hissesine sahip olan İstanbul Portföy Yıldız Serbest Fon tarafından piyasa fiyatı yöntemi ile değerlendirildiği dikkate alınarak ilgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değer hesaplamasında 2022 yılı ilk çeyrek mali tablo döneminden başlayarak "Seviye 1" değerlendirme yöntemini kullanmıştır. Şirket, Fon katılım paylarının gerçeğe uygun değerinin hesaplanmasında "Seviye 1" değerlendirme yöntemini kullanmıştır.
- (****) Şirket Yönetim Kurulu'nun 1 Mart 2022 tarihli kararı ile Şirketimizin nominal sermayesinin %100'üne sahip olduğu, tescilli sermayesi 12.000.000 TL olup rapor tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 3.000.000 TL olan, "Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş." (Gözde Tech Ventures) unvanlı yeni bir şirket kurulmasına karar verilmiştir. Gözde Tech Ventures, son yıllarda global alanda büyük ivme kazanan inovasyon, dijital ve teknoloji alanlarında yatırım fırsatlarını değerlendirerek yurtiçi veya yurtdışında kurulu olan erken büyüme aşamasındaki teknoloji tabanlı girişimlere yatırım yaparak ve çıkış yapılabilir noktaya gelen girişimlerden çıkış yaparak, kar elde etmeyi hedeflemektedir. Gözde Tech Ventures'ın tescil işlemleri 3 Mart 2022 tarihinde tamamlanmıştır. Gözde Tech Ventures'ın portföyünde toplamda 699.000 dolar maliyetli Ember Lifesciences Inc., Ember Technologies Inc., ve Kolay Yazılım A.Ş. hisseleri yer almaktadır. Şirket, Gözde Tech Ventures'ın gerçeğe uygun değerinin hesaplanmasında "Seviye 3" değerlendirme yöntemini kullanmıştır.

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) 31.03.2023	Önceki Dönem (TL) 31.12.2022
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	1.391.855.321	3.266.609.418
B	Girişim Sermayesi Yatırımları(*)	Md.20/1 – (a)	13.793.062.569	17.550.169.245
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)	15.275.780.207	20.896.002.758
F	Finansal Borçlar	Md.29	1.846.997.498	1.715.128.345
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		13.110.548.278	18.888.459.967
I	Diğer Kaynaklar		-	-
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	15.275.780.207	20.896.002.758
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 31.03.2023	Önceki Dönem (TL) 31.12.2022
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)	1.391.855.321	3.266.609.420
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	-	-
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)	64.078.259	112.058.809
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	1.596.997.498	1.465.128.345
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	250.000.000	250.000.000
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	37.977.853	87.806.514

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN					
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Formül	Cari Dönem 31.03.2023	Önceki Dönem 31.12.2022
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	A/E	9,11%	15,63%
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)			
	1. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.		A1/E	0,36%	0,47%
	2. İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fonu Katılım Payları		A1/E	6,48%	9,99%
	3. Penta Teknoloji Ürün.Dağ.Tic.A.Ş.		A1/E	2,26%	5,18%
3	Girişim sermayesi yatırımları(*)	Md.22/1 – (b)	B/E	90,29%	83,99%
4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1 – (e)	C/E	-	-
5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	B1/E	-	-
6	Borç ve sermaye karşılığı finansman	Md.22/1-(h)	B2/E	-	-
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	B3/E	0,42%	0,54%
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(i)	A2/E	0,00%	0,00%
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	(F1+F3+F5)/H	12,18%	7,76%
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	(F2+F4+F6)/H	1,91%	1,32%
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	(G1+G2+G3)/E	-	-
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	I/E	0,25%	0,42%

* 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.

IV. DÖNEM İÇİNDEKİ ÖNEMLİ GELİŞMELER

Yoktur.

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	17.07.2020 – 17.07.2023
Mehmet Tütüncü	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	17.07.2020 – 17.07.2023
Murat Ülker	Yönetim Kurulu Üyesi	17.07.2020 – 17.07.2023
Hüseyin Avni Metinkale	Yönetim Kurulu Üyesi	17.07.2020 – 17.07.2023
İbrahim Taşkın	Yönetim Kurulu Üyesi	17.07.2020 – 17.07.2023
Erman Kalkandelen	Yönetim Kurulu Üyesi	17.07.2020 – 17.07.2023
Agâh Uğur	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	17.07.2020 – 17.07.2023
Fatma Füsün Akkal Bozok	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	17.07.2020 – 17.07.2023
Aytaç Saniye Mutlugüller	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	17.07.2020 – 17.07.2023
Levent Sipahi	Genel Müdür (Murahhas Müdür)	-

VII. DİĞER AÇIKLAMALAR

Hisse Performansı

	31 Mart 2023
Hisse Fiyatı	14,87 TL
Piyasa Değeri	5.724.950.000 TL

İlişkili Taraf İşlemleri

İlişkili taraflarla olan işlemler neticesinde; 69.189 TL diğer gelir ve 63.250 TL finansman geliri elde edilirken, 37.334.843 TL hizmet alımı, 111.153.125 TL finansman gideri ve 41.428 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.

- 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 yönetişimi geliştirmek: Portföy şirketlerinde kurumsal yönetişimi 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 31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2022 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 118.166 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 yargılama ilk derece mahkemesinde devam etmektedir. 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.