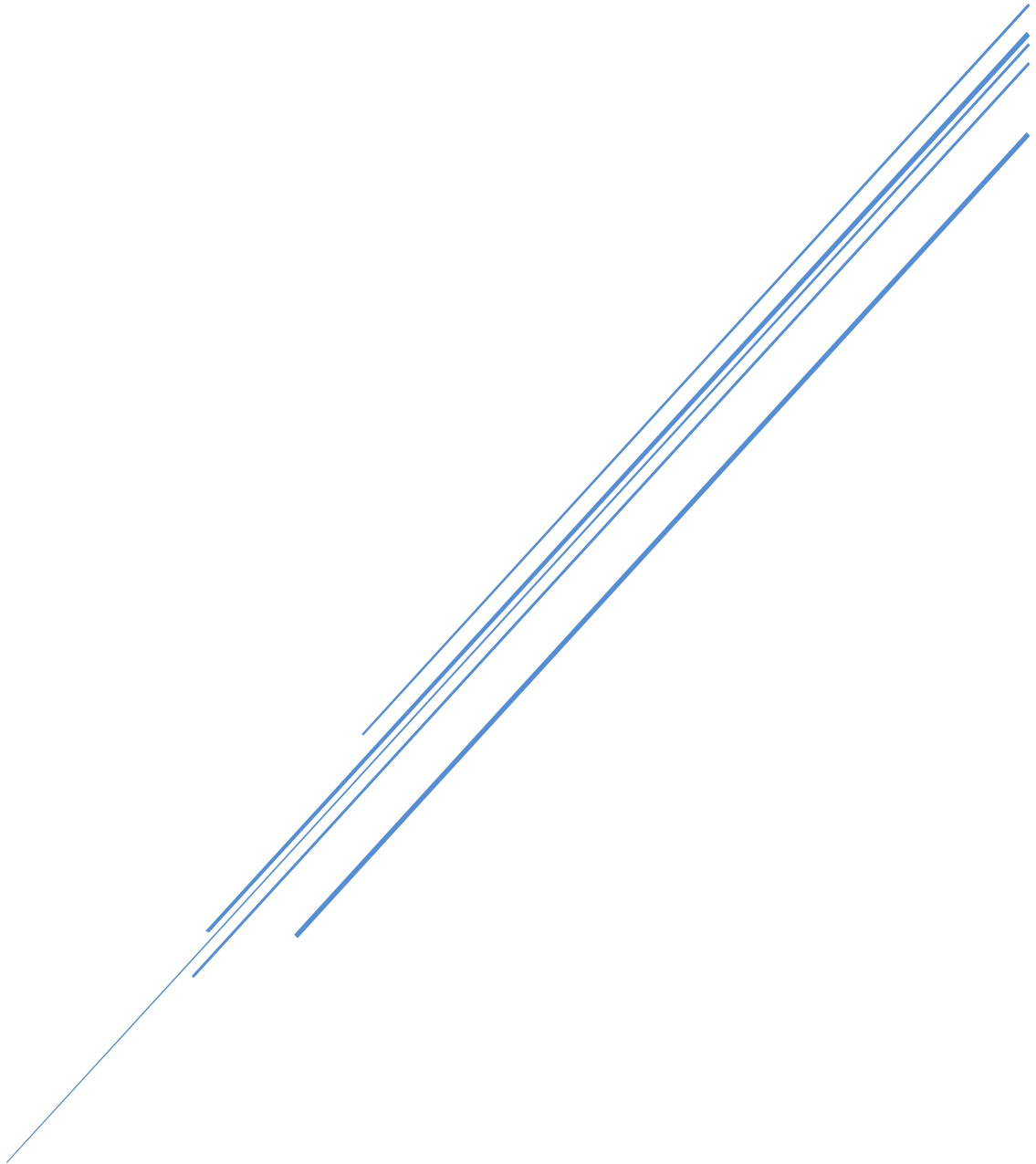


GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2024 – 30.06.2024 Ara Hesap Dönemi Faaliyet
Raporu





ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

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

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2024 itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 29 Temmuz 2024 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

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

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

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

Mert Tüten, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2024

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	01.01.2024-30.06.2024
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 tescili ile Gözde Finansal'ın, GSYO'ya dönüşüm işlemi tamamlanmıştır.

Gözde Girişim Sermayesi'nin 30.06.2024 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 30.06.2024 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda sunulmuştur. İmtiyazlı pay yoktur.

Ortaklar	30 Haziran 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. 30.06.2024 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 30.06.2024 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 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

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

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 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.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, tekstil ve aksesuar satışı gerçekleştirmektedir. Gözde Girişim Sermayesi'nin FLO'daki 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 biri 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 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.Ş.

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

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 değeri zincirinde sektör agnostik bir şekilde yatırım yapan firma, gıda teknolojileri, tarım teknolojileri, paketlenme, 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.

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.

III. ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER

BİLANÇO

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

TL	Sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
Dönen Varlıklar	1.653.804.971	190.546
Duran Varlıklar	28.701.252.627	31.684.751.376
Toplam Varlıklar	30.355.057.598	31.684.941.922
Kısa Vadeli Yükümlülükler	139.694.269	3.534.994.375
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.296.669.688	312.636.068
Özkaynaklar	26.918.693.641	27.837.311.479
Toplam Kaynaklar	30.355.057.598	31.684.941.922

GELİR TABLOSU

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

TL	Sınırlı denetimden geçmiş 01 Ocak - 30 Haziran 2024	Sınırlı denetimden geçmiş 01 Ocak - 30 Haziran 2023
Hasılat	1.725.203.175	9.483.667
Satışların Maliyeti (-)	(1.724.883.126)	(8.931.421)
Brüt Kâr	320.049	552.246
Genel Yönetim Giderleri (-)	(122.762.455)	(129.127.096)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	256.893	267.237
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.027.540.110)	(10.444.237.233)
Esas Faaliyet Zararı	(1.149.725.623)	(10.572.544.846)
Finansman Gelirleri	300.706.735	856.733
Finansman Giderleri (-)	(504.536.783)	(539.842.612)
Net Parasal Pozisyon Kazançları	434.937.833	151.944.106
Dönem Net Zararı	(918.617.838)	(10.959.586.619)
Pay başına kayıp	(2,39)	(28,47)

30 Haziran 2024 tarihinde sona eren 6 aylık ara hesap dönemi içerisindeki hasılat:

Şirket, İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fon (Fon)'unda sahip olduğu katılım paylarından toplamda 1.724.883.126 TL karşılığında katılım payının Fon'a satışını 19 Şubat 2024 ve 16 Mayıs 2024 tarihlerinde gerçekleştirmiştir.

Dönem içinde Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'den 320.049 TL temettü geliri elde edilmiştir.

30 Haziran 2023 tarihinde sona eren 6 aylık ara hesap dönemi içerisindeki hasılat:

Şirket, İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fon (Fon)'unda sahip olduğu katılım paylarından 8.931.421 TL tutarında katılım payının Fon'a satışını 16 Mart 2023 tarihinde gerçekleştirmiştir.

Dönem içinde Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş. ve Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'den toplam 552.246 TL temettü geliri elde edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar:

	30 Haziran 2024		31 Aralık 2023	
Gerçeğe uygun değer farkları				
kâr/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	28.524.960.917		31.437.902.133	
Hisse senetleri	30 Haziran 2024	(%)	31 Aralık 2023	(%)
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	<i>19.211.598.437</i>		<i>19.852.567.761</i>	
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	2.218.028.373	10,57	2.218.028.373	10,57
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	5.505.212.087	11,50	5.505.212.087	11,50
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	1.716.523.611	27,04	2.387.995.360	27,04
Polinas Plastik Sanayii ve Tic. A.Ş.	6.287.108.819	99,00	6.287.108.819	99,00
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.306.434.173	97,61	3.306.434.173	97,61
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	130.500.845	7,81	100.786.947	7,81
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	40.386.454	100,00	40.386.454	100,00
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	7.404.075	<1	6.615.548	<1
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	<i>9.293.649.318</i>		<i>9.992.046.904</i>	
Şok Marketler Tic. A.Ş.	8.852.240.634	23,66	9.448.143.251	23,66
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	113.393.004	6,79	87.574.411	6,79
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	328.015.680	5,17	456.329.242	5,17
Toplam Hisse Senetleri	28.505.247.755		29.844.614.665	
Borsada işlem görmeyen diğer finansal varlıklar/ Fon katılım payı	30 Haziran 2024	(%)	31 Aralık 2023	(%)
İstanbul Portföy Yıldız Serbest				
Özel Fonu Katılım Payı (*)	-	-	1.593.287.468	-
Oyster Bay Venture Capital II GmbH&Co.KG (**)	1.504.921	-	-	-
Esas PE CO- Investments Fund III L.P. (**)	18.208.241	-	-	-
Toplam	19.713.162		1.593.287.468	
Toplam Gerçeğe uygun değer farkları kâr/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	28.524.960.917		31.437.902.133	

(*) Şirket, İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fon (Fon)'unda sahip olduğu katılım paylarından toplamda 1.724.883.126 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. ve Esas PE CO-Investments Fund III L.P. özel sermaye fonlarına toplamda 19.713.162 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) 30.06.2024	Önceki Dönem (TL) 31.12.2023
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	441.457.628	2.137.246.496
B	Girişim Sermayesi Yatırımları(*)	Md.20/1 – (a)	28.007.292.342	29.263.877.445
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)	30.355.057.598	31.684.941.922
F	Finansal Borçlar	Md.29	3.295.866.299	3.655.039.147
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	440.000	-
H	Özsermaye		26.918.693.641	27.837.311.479
I	Diğer Kaynaklar		-	-
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	30.355.057.598	31.684.941.922
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 30.06.2024	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)	441.408.684	2.137.191.121
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	48.944	55.375
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	-	-
B1-1	Yurtdışında Yerleşik ve Borsada İşlem Görmeyen ve Gelişme Potansiyeli Taşıyan Şirketler (**)		56.546.729	36.833.567
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	130.500.845	100.786.947
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	-	3.343.202.675
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	3.295.866.299	311.836.472
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	116.520.460	123.617.763

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN						
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Formül	Cari Dönem 30.06.2024	Önceki Dönem 31.12.2023	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	A/E	1,45%	6,75%	≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)				≤ %10
	1. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.		A1/E	0,37%	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	1,08%	1,44%	
3	Girişim sermayesi yatırımları(*)	Md.22/1 – (b)	B/E	92,27%	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	0,19%	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	0,43%	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	12,24%	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	0,38%	0,39%	≤ %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 İlke 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 sınır getirilmiştir. Şirketin Oyster Bay Venture Capital II GmbH & Co. KG'ye ve Esas PE CO-Investments Fund III L.P.'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 1.724.883.126 TL karşılığında katılım payının Fon'a satışını 19 Şubat 2024 ve 16 Mayıs 2024 tarihlerinde gerçekleştirmiştir.

Şirketin %11,50 oranında hissedarı olduğu, Flo Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.'deki (FLO) paylarından toplam 6.355.263 TL nominal değerli kısmının ortak satışı yoluyla halka arz edilmek suretiyle satılmasına, FLO'nun halka arz çalışmaları kapsamında, çıkarılmış sermayesinin 690.000.000 TL'den 726.315.789 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek olan toplam 36.315.789 TL nominal değerli payın 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 Füsün 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

	28 Haziran 2024
Hisse Fiyatı	27,64 TL
Piyasa Değeri	10.641.400.000 TL

İlişkili Taraf İşlemleri

Dönem içerisinde ilişkili taraflarla olan işlemler neticesinde; 256.893 TL diğer gelir ve 300.706.735 TL finansman geliri elde edilirken, 114.995.721 TL hizmet alımı, 124.593.691 TL finansman gideri ve 138.921 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 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 30 Haziran 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 675.213 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.