



# Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

01.01.2021 – 30.06.2021 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

## ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

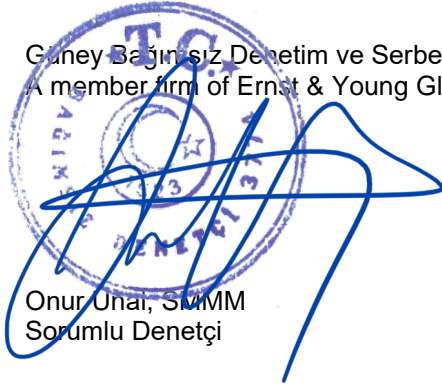
### Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini 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 5 Ağustos 2021 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Yaptığımız 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. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. 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 vâkif olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Onur Unal, SMMM  
Sorumlu Denetçi

5 Ağustos 2021  
İstanbul, Türkiye

# İÇİNDEKİLER

- I. GENEL BİLGİLER
- II. ŞİRKET PORTFÖYÜ HAKKINDA BİLGİLENDİRME
- III. ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER
- IV. DÖNEM İÇİNDEKİ ÖNEMLİ GELİŞMELER
- V. DÖNEM SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER
- VI. İDARİ FAALİYETLER
- VII. HUKUKİ AÇIKLAMALAR

## I. GENEL BİLGİLER

<b>Rapor Dönemi</b>	01.01.2021 - 30.06.2021
<b>Ticaret Ünvanı</b>	Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
<b>Kuruluş Merkezi / Tarihi</b>	İstanbul / 22.01.2010
<b>Çıkarılmış Sermayesi</b>	385.000.000 TL
<b>Kayıtlı Sermaye Tavanı</b>	2.000.000.000 TL
<b>Ticaret Sicil Merkezi /Sicil No</b>	İstanbul / 722576
<b>BIST İşlem Kodu</b>	GOZDE
<b>Web Adresi</b>	<a href="http://www.gozdegirisim.com.tr">www.gozdegirisim.com.tr</a>

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 30.06.2021 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 30.06.2021 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.	87.719.769,15	%22,78
Üs Holding A.Ş.	59.409.902,72	%15,43
Franklin Templeton Luxembourg SA	19.250.000,00	%5,00
Diğer	104.154.027,7	%27,06
<b>Toplam</b>	<b>385.000.000,00</b>	<b>%100,00</b>

Şirket'in merkezi Kısıklı Mahallesi Çeşme Çıkmazı Sokak Yıldız Holding Apt. No:6/1 Üsküdar İstanbul adresindedir. Şirket'in ayrıca şubesi bulunmamaktadır. 30.06.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 3 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 30.06.2021 tarihi itibarıyla yatırım portföyünde yer alan portföy şirketleri ve pay oranları aşağıdaki şekildedir;

	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Pay Oranı (%)	Faaliyet Konusu
<b>Finans</b>			
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	Türkiye	10,57	Katılım Bankacılığı
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	Türkiye	<1	Katılım Bankacılığı
<b>Perakende</b>			
Şok Marketler Ticaret A.Ş.	Türkiye	22,94	İndirim Marketleri
Flo Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.	Türkiye	11,50	Ayakkabı Perakendeciliği
<b>İmalat Sanayi</b>			
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.*	Türkiye	8,81	Sanayi Ürünleri
<b>Hızlı Tüketim</b>			
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	97,61	Hızlı Tüketim
<b>Toptan Ticaret</b>			
Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.*	Türkiye	32,21	Teknolojik Ürünler Dağıtımı
<b>Ambalaj</b>			
İsmet Ambalaj Yatırımları A.Ş.	Türkiye	100,00	Ambalaj

\*bknz - Dönem İçi Gelişmeler

# BAŐLİCA PORTFÖY ŞİRKETLERİ

## FINANS

### 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 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 başlamıŐtır. Şirket, halka arz sürecinin tamamlanmasını takiben Şok Marketler'in gerçeğe uygun değer hesaplamasında indirgenmiş nakit akımları yönteminden vazgeçmiŐ, ilgili finansal yatırımın piyasa fiyatını "Seviye 1" kullanmıŐtır. 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.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 yayılmış FLO Polaris ve SIS mağazalarıyla ayakkabı ve aksesuar satışı gerçekleŐtirmektedir. Gözde Girişim Sermayesi'nin FLO'da 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 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 Şirket hisse senetleri Şubat 1986 tarihinden bu yana BİST'te işlem görmektedir. Gözde Girişim Sermayesi'nin Makina Takım'da pay oranı %8,81'dir. (\*bknz - Dönem içi gelişmeler)

## 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 traŐ malzemelerinin üreticisidir. 1996 Haziran ayında Türkiye'nin tek traŐ bıçağı üretici firması Derby traŐ bıçağı fabrikası Azmüsebat tarafından satın alınarak, Kasım 1997'den itibaren Tuzla tesislerinde traŐ bıçağı üretimine başlamıŐtır. 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 7.500'ün üzerinde bayisi aracılığı ile tüm Türkiye'ye dağıtmaktadır. Penta'nın dağıtıcısı olduğu başlıca markalar; Acer, Adobe, Autodesk, Asus, Corsair, Dell-EMC, HP, Exper, Huawei, IBM, Intel, Lenovo, Logitec, Microsoft, MSI, OKI, Seagate, TP-Link, Viewsonic, WD, Zyxel, Wacom'dur. Gözde Girişim Sermayesi'nin Penta'da pay oranı %32,21'dir.

## 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

#### 30.06.2021 itibarıyla Bilanço ve Gelir Tablosu

#### BİLANÇO – Varlıklar

	Sınırlı denetimden geçmiş 30.06.2021	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2020
<b>VARLIKLAR</b>		
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>1.076.191</b>	<b>349.762</b>
Nakit ve nakit benzerleri	65.400	50.703
<i>Ticari alacaklar</i>	9.099	
Diğer alacaklar	993.443	258.782
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	271.284	228.834
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	722.159	29.948
Diğer dönen varlıklar	8.249	40.277
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>5.280.893.194</b>	<b>6.032.717.061</b>
Finansal yatırımlar	5.235.268.182	5.993.184.243
Maddi duran varlıklar	16.673	19.553
Diğer duran varlıklar	45.608.339	39.513.265
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>5.281.969.385</b>	<b>6.033.066.823</b>



## BİLANÇO – Yükümlülükler

	Sınırlı denetimden geçmiş 30.06.2021	Bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2020
<b>KAYNAKLAR</b>		
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>719.835.515</b>	<b>1.084.708.699</b>
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	68.219.384	57.604.273
Ticari borçlar	28.715.392	23.173.311
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	<i>28.594.836</i>	<i>22.965.678</i>
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	<i>120.556</i>	<i>207.633</i>
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	123.065	105.660
Diğer borçlar	620.492.595	1.001.024.960
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	<i>620.492.595</i>	<i>1.001.024.960</i>
Kısa vadeli karşılıklar	117.631	141.996
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	<i>117.631</i>	<i>141.996</i>
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.167.448	2.658.499
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>339.092.891</b>	<b>984.551.240</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	88.922.091	75.085.555
Diğer borçlar	250.000.000	909.284.323
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	<i>250.000.000</i>	<i>909.284.323</i>
Uzun vadeli karşılıklar	170.800	181.362
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	<i>170.800</i>	<i>181.362</i>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>4.223.040.979</b>	<b>3.963.806.884</b>
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	3.376.504.328	1.662.204.425
Net dönem karı/zararı	259.234.095	1.714.299.903
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>5.281.969.385</b>	<b>6.033.066.823</b>

## GELİR TABLOSU

<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>	<b>Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Haziran 2021</b>	<b>Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Haziran 2020</b>
Hasılat	1.642.345.196	36.703.912
Satışların Maliyeti (-)	(1.428.884.647)	(23.935.593)
<b>BRÜT KAR</b>	<b>213.460.549</b>	<b>12.768.319</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(30.047.489)	(17.588.887)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	376.486.855	395.758.392
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(177.087.295)	(38.474.959)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>	<b>382.812.620</b>	<b>352.462.865</b>
Finansman Gelirleri	3.606.288	10.478.073
Finansman Giderleri (-)	(127.184.813)	(183.409.632)
<b>VERGİ ÖNCESİ KARI</b>	<b>259.234.095</b>	<b>179.531.306</b>
<b>DÖNEM VERGİ GİDERİ</b>	-	-
<b>DÖNEM KARI</b>	<b>259.234.095</b>	<b>179.531.306</b>
<b>Pay başı kar</b>	<b>0,673</b>	<b>0,466</b>

### 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren 6 aylık ara hesap dönemi içerisindeki satışlar:

Kümaş'ın toplam sermayesinin %100'ünü (Gözde GSYO A.Ş. - %51'ini, Yıldız Holding A.Ş. - %49'unu) temsil eden paylarının devri, 340.000.000 Amerikan doları işletme değerinden net borç tutarı ve net işletme sermayesinin dikkate alınması sonucunda 296.979.916 Amerikan doları hisse bedeli üzerinden 3 Şubat 2021 tarihinde gerçekleşmiştir. 3 Şubat 2021'de KAP'a yapılan özel durum açıklamasında Şirket, Kümaş'ın sermayesindeki %51 hissesine tekabül eden hisse bedelin, 151.459.757 Amerikan doları olarak duyurmuştur. 3 Şubat 2021 tarihli hisse bedeli; devir tarihi itibarıyla düzenlenen finansal tablolara göre nihai uyarlamaya tabi tutulmuş olup, uyarlama sonucunda nihai hisse bedeli 150.931.054,28 Amerikan Doları olmuştur.

Hisse bedelinin İşlem tarihindeki karşılığı olan 1.076.607.067 TL, Şirket'in hasılatını oluşturmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hisse bedelinin karşılığı olan ve Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.'deki yatırımın gerçeğe uygun değeri olarak değerlendirilen 1.111.790.346 TL'ye, Şirket payına düşen işlem masraflarının dahil edilmesi neticesinde satışın maliyeti 1.114.623.716 TL olarak kayıtlara alınmıştır.

Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.'nin halka arzı ile Şirket'e ait 1 TL nominal değerli 5.401.901 adet payın satışı pay başına 32 TL fiyat ile toplam 172.860.832 TL'den gerçekleşmiştir. Hasılat Komisyon giderleri düşüldükten sonra 169.673.909 TL olarak belirlenmiştir. Halka arz yoluyla satılan payların işlem tarihindeki taşınan değeri 131.648.462 TL satış maliyetini oluşturmaktadır.

Şirket, bağlı ortaklıklarından Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'deki 111.567.386 adet payını 396.064.220 TL karşılığında İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fonuna devir yoluyla satmıştır. Devredilen payların işlem tarihindeki gerçeğe uygun değeri "İndirgenmiş Nakit Akımı" ve "Piyasa Değeri" yöntemleri kullanılarak 182.612.469 TL olarak belirlenmiştir ve bu tutar satışın maliyetini oluşturmaktadır.

### 30 Haziran 2020 tarihinde sona eren 6 aylık ara hesap dönemi içerisindeki satışlar:

Şirket'in portföy şirketlerinden Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'de sahip olduğu payların alım satım işlemlerinden, likidite sağlayıcılık işlemleri kapsamında Borsa İstanbul'da 28.622.155 TL hasılat elde

etmiştir ve satış maliyet tutarı 14.899.891 TL'dir. 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 devri 8.081.757 TL hisse bedeli üzerinden 9 Mart 2020 tarihi itibarıyla gerçekleşmiştir. Sebat Çakmak Sınai ve Tüketim Malları San. ve Tic. A.Ş.'nin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri 9.035.702 TL satış maliyetidir.

**Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar:**

**Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar:**

<b>Hisse senetleri</b>	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>(%)</b>	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>(%)</b>
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	<i>3.240.304.744</i>		<i>4.056.442.438</i>	
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	346.696.000	10,57	346.696.000	10,57
Kümaş Manyezit San. A.Ş.	-	-	1.111.790.346	51,00
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	510.830.000	11,50	510.830.000	11,50
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	453.497.040	32,21	419.814.022	54,30
İsmet Ambalaj Yatırımlar A.Ş.	1.661.521.173	100	1.401.000.000	100,00
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	243.206.052	97,61	243.206.052	97,61
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	24.140.143	7,81	22.691.682	7,81
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	414.336	<1	414.336	<1
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	<i>1.633.136.979</i>		<i>1.936.741.805</i>	
Şok Marketler Tic. A.Ş.	1.630.047.800	22,94	1.771.852.130	22,94
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	3.089.179	1	164.889.675	56,79
<b>Toplam Hisse senetleri</b>	<b>4.873.441.723</b>		<b>5.993.184.243</b>	
<b>Borsada işlem görmeyen diğer finansal varlıklar / Fon katılım payı</b>	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>(%)</b>	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>(%)</b>
İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fonu Katılım Payı	361.826.459	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>361.826.459</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar</b>	<b>5.235.268.182</b>		<b>5.993.184.243</b>	



## 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) 30.06.2021	Önceki Dönem (TL) 31.12.2020
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	364.981.038	164.940.378
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	4.870.352.544	5.828.294.568
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)	5.281.969.385	6.033.066.823
F	Finansal Borçlar	Md.29	1.027.634.070	2.042.999.111
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	380.908.978
H	Özsermaye		4.223.040.979	3.963.806.884
I	Diğer Kaynaklar			
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	5.281.969.385	6.033.066.823
Bireysel Diğer Finansal Bilgiler		Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 30.06.2021	Önceki Dönem (TL) 31.12.2020
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım 1. Makina Takım Endüstrisi A.Ş. 2. Fon Katılım Payları	Md.20/1 – (b)	364.915.638	164.889.675
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	65.400	50.703
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)	24.140.143	22.691.682
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	68.219.384	57.604.273
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	88.922.091	75.085.555
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	620.492.595	1.001.024.960
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	250.000.000	909.284.323
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	-	380.908.978
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	28.403.243	42.709.629

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN				
Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Formül	Cari Dönem (TL) 30.06.2021	Önceki Dönem (TL) 31.12.2020
1 Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	A/E	6,91%	2,73%
2 Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)			
1. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.		A1/E	0,06%	2,73%
2. Fon Katılım Payları		A1/E	6,85%	-
3 Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 – (b)	B/E	92,21%	96,61%
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	0,46%	0,38%
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	16,31%	26,71%
10 Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	(F2+F4+F6)/H	8,03%	24,83%
11 Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	(G1+G2+G3)/E	0,00%	6,31%
12 Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	I/E	0,54%	0,71%

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 (2020 dahil) girişim sermayesi yatırımı olarak gösterilmiştir.

## IV. DÖNEM İÇİNDEKİ ÖNEMLİ GELİŞMELER

09.11.2020 tarihli özel durum açıklaması çerçevesinde portföy şirketlerimizden Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.'nin (Kümaş) muhtemel stratejik alıcılara satışına yönelik çalışmalar kapsamında Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ile başlatılan görüşmeler neticesinde; Şirketimiz ve Yıldız Holding A.Ş.'nin 04.01.2021 tarihli Yönetim Kurulu kararları ile Kümaş'ın toplam sermayesinin %100'ünü (Gözde GSYO A.Ş. - %51'ini, Yıldız Holding A.Ş. - %49'unu) temsil eden paylarının, 340 milyon Amerikan doları işletme değeri üzerinden Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.'ye satışına karar verilmiş olup, bu kapsamda Şirketimiz ve Yıldız Holding A.Ş. ile Alıcı arasında Hisse Alım Satım Sözleşmesi imzalanmıştır. Kümaş'ın toplam sermayesinin %100'ünü (Gözde GSYO A.Ş. - %51'ini, Yıldız Holding A.Ş. - %49'unu) temsil eden paylarının devri, 340.000.000 Amerikan doları işletme değerinden net borç tutarı ve net işletme sermayesinin dikkate alınması sonucunda 296.979.916 Amerikan doları hisse bedeli üzerinden 03.02.2021 tarihinde gerçekleşmiştir. Şirketimizin Kümaş'ın sermayesindeki %51 hissesine tekabül eden hisse bedeli 151.459.757 Amerikan dolarıdır. 10.05.2021 tarihli özel durum açıklaması ile 03.02.2021 tarihli hisse bedelinin devir tarihi itibarıyla düzenlenen finansal tablolara göre nihai uyarlamaya tabi tutulmuş olduğu ve uyarlama sonucunda nihai hisse bedelinin 150.931.054,28 Amerikan Doları olduğu kamuya duyurulmuştur.

11.05.2018 tarihli özel durum açıklamasında Şirketin nakdi kredilerinin Sendikasyon Kredisi çerçevesinde Yıldız Holding seviyesine taşındığı ve aktarılan nakdi kredi miktarı ile sınırlı olarak Sendikasyon Kredisine garantör olduğu bildirilmişti. Kümaş Manyezit Sanayi A.Ş.'deki paylarının satışından elde edilen gelir ile Sendikasyon Kredi borcu geri ödemesi gerçekleştirilmiş ve bu çerçevede Şirketimizin Sendikasyon Kredisi tahtındaki garantörlüğü ve bu kapsamdaki yükümlülükleri sona ermiştir.

23.12.2020 tarihli özel durum açıklamasına ilişkin olarak, Şirket Yönetim Kurulu'nun 19.04.2021 tarihli kararı çerçevesinde; İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ile imzalanan 04.12.2020 tarihli Protokol kapsamında, Fon Katılım Belgesi karşılığında, Şirketin sahip olduğu Makina Takım Endüstrisi A.Ş. şirket paylarından 111.567.386 TL nominal değerli 111.567.386 adedi, SPK'nın 11.12.2020 tarih ve E-12233903-305.01.01-12703 sayılı izni ile kurulan İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fon (Fon)'una, işlemin yapıldığı günden bir önceki günkü borsa kapanış fiyatı olan 3,55 TL üzerinden Borsa İstanbul'da özel işlem bildirim yöntemiyle satılmasına karar verilmiştir. Söz konusu satış işlemi sonrası Şirketin Makina Takım Endüstrisi A.Ş.'de sahip olduğu pay tutarı 17.628.844,16 TL, pay oranı %8,81 olmuştur. Söz konusu satış işlemi karşılığında tahsil edilen nakit tutar ile Yıldız Serbest Özel Fon Katılım Belgesi alınmıştır.

Şirketimiz tarafından KAP'a yapılan 29.04.2021 tarihli özel durum açıklamasında, dolaylı bağlı ortaklıklarımızdan Polinas Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Propak Ambalaj Üretim ve Pazarlama A.Ş.'de (Şirket) sahip olduğu %95 oranındaki payların tamamının, Şirket'in %100 paylarına karşılık gelen 120 milyon Avro işletme değeri üzerinden Constantia Flexibles International GMBH'ye (Alıcı) satışına (İşlem) karar verilmiş olduğu, bu kapsamda Alıcı ile Hisse Alım Satım Sözleşmesi imzalandığı ve 28.05.2021 tarihli özel durum açıklamasında Rekabet Kurulu'nun 27.05.2021 tarihli toplantısında, İşlem'e izin verilmesine karar verilmiş olduğu duyurulmuştu. Şirket hisselerinin devri 07.06.2021 tarihinde 123.253.907 Avro hisse değeri üzerinden gerçekleşmiştir.

Şirketimiz tarafından KAP'a yapılan 10.05.2021 tarihli özel durum açıklamasında, portföy şirketlerimizden Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.'nin (Penta) paylarının halka arzı neticesinde, sermaye artırımını (12.000.000 TL nominal değerli pay) ve ortak satışı (Şirketimize ait 5.401.901 TL nominal değerli pay ve diğer ortaklara ait 976.851 TL nominal değerli pay) yoluyla satışa sunulan toplam 18.378.752 TL nominal değerli payların satışının gerçekleştiği ve halka arzda Şirketimize ait gerçekleşen 5.401.901 TL nominal değerli pay satışı sonrası Penta'daki pay oranımızın %27,04 olduğu duyurulmuştu. Penta paylarında İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 17.05.2021 – 15.06.2021 döneminde gerçekleştirilen fiyat istikrarı sağlayıcılığı işlemleri çerçevesinde Şirketimiz

hesabına toplam 2.259.528 TL nominal değerli pay satın alınmış olup son durumda Penta'daki pay oranımız %32,21 olmuştur.

## V. DÖNEM SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER

Yoktur.

## VI. 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 Füsün Akkal Bozok	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Aytaç Saniye Mutlugüller	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Adı-Soyadı	Unvanı
Levent Sipahi	Genel Müdür

## VII. HUKUKİ AÇIKLAMALAR

### İlişkili Taraf İşlemleri

Portföy şirketleri ile diğer ilişkili taraflarla gerçekleşen gelir-gider işlemleri aşağıda verilmiştir. İlişkili taraflarla olan işlemler neticesinde; 5.231.511 TL diğer gelir elde edilirken, 30.323.437 TL hizmet alımı, 96.943.966 TL faiz ve diğer finansman gideri ve 18.137 TL kira gideri gerçekleşmiştir.

### Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Dönem içinde üst düzey yönetim personeline sağlanan faydalar 174.516 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 halen devam eden bir adet iflas masasına alacak kaydı başvurusu bulunmaktadır. Şirket'in açmış olduğu alacak davası mahkemece reddedilmiş 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.

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