

GOZDE®

Yıldız Holding ve Halka Açık Şirketler
Analist Toplantısı

27 Kasım 2025



YASAL SORUMLULUK SINIRI

Bu sunum Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. («Şirket») tarafından genel bilginiz için verilmektedir ve buradaki bilgiler, Şirket'in bu sunum sırasındaki mevcut bilgilerine dayanmaktadır ve herhangi bir bildirimde bulunmadan değişikliklere tabidir. Sunum, Şirket'in gelecekteki olaylara ilişkin görüş, varsayım ve beklentilerini yansıtan ileriye dönük beyanlar içerebilir. Bu durum, bu tür olayların Şirket'in beklentilerinden maddi olarak farklı sonuçlara yol açabilecek ve risklere ve belirsizliklere maruz kalabilecek çeşitli değişkenlerden etkilenebilir. Şirket, ileriye dönük beyanların yerine getirilmesi veya buradaki bilgilerin eksiksizliği veya doğruluğu konusunda herhangi bir beyan, güvence veya garanti vermemektedir. Şirket, gelecekteki olaylar, gelişmeler ve belirsizlikler nedeniyle bu sunumdaki herhangi bir bildirim güncelleme, düzeltme yapma yükümlülüğü altında değildir. Bu sunum Şirket'in veya Şirket'in portföyündeki herhangi bir şirketin hisse veya menkul kıymetlerine yatırım tavsiyesi, öneri, satış, satın alma veya teklif tavsiyesi içermez. Şirket'in ve Şirket'in portföyündeki şirketlerin önceki sonuçları, gelecekteki performanslarının garantisi değildir. Şirket'e veya Şirket'in portföyündeki şirketlere yapılan bir yatırımı düşünen herhangi bir kişi kendi yasal, muhasebe, yatırım ve vergi danışmanlarına danışmalıdır. Bu sunum veya bilgi herhangi bir üçüncü tarafa çoğaltmamalı veya dağıtmamalıdır. Şirket, iştirakleri, yöneticileri ve çalışanları bu sunumun kullanımından veya dağıtımından kaynaklanan herhangi bir zarardan dolayı hiçbir şekilde sorumlu olmayacaktır.



Gözde Girişim Hakkında Bilgiler



Portföy Şirketleri Hakkında Bilgiler



Gözde Girişim Hakkında Bilgiler



Portföy Şirketleri Hakkında Bilgiler

TÜRKİYE’NİN LİDER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI



GÖZDE, 29,2 milyar TL aktif büyüklüğü, 28,2 milyar TL Net Aktif Değeri ile Borsa İstanbul ’da işlem gören en büyük Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı şirkettir



Gelecek vadeden şirketlere yatırım yapmak için yatırımcılara özgün bir platform sunan GÖZDE’nin portföy şirketleri, kendi sektörlerinin en büyük 3 şirketinden biridir



Portföy şirketlerinden Gözde Tech Ventures ve yurt dışı fon yatırımları aracılığı ile yurt içi ve yurt dışındaki teknoloji girişimlerine yatırım yapılmaktadır

NEDEN GÖZDE'YE YATIRIM?

01 Sektöründe lider şirketlere yatırım için ideal platform

- Perakende, hızlı tüketim ve sanayi ürünleri sektörlerinde, lider şirketlere yatırımlarla oluşturulmuş dengeli portföy
- Ekonomik yavaşlamadan görece az etkilenen, defansif perakende sektörüne yapılmış yatırımlar (örn: Şok ve Flo)
- Yabancı para cinsi gelir elde eden şirketler sayesinde dengelenmiş kur riski (örn: Polinas ve Penta)

01

02

Şeffaf GSYO yapısı ile en büyük halka açık girişim sermayesi

- Yatırımcılara farklı olgunluk aşamalarında şirketlere yatırım yapma imkanı sunan çeşitlendirilmiş likit yapı
- Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı (GSYO) statüsü sayesinde yatırımcıya güven veren yapı - risk limitasyonları, şeffaflık ve finansal avantajlar (kurumlar vergisinden istisna⁽¹⁾)

03

Güçlü operasyonel performans ve varlık satışları ve halka arzlar ile değer yaratma potansiyeli

- 2025/9 ay sonu itibarıyla 28,2 milyar TL'ye ulaşan net aktif değeri (2)
- Verimlilik artışları, satış içinde artan ihracat payı, dijitalleşme ve ek satın alımlar ile portföy şirketlerinde değer artışları
- Kümaş, Propak, Farmamak, Sebat Çakmak satışı, Şok ve Penta halka arzları ile değer yaratımları

04

Gözde Tech Ventures ve yurt dışı fonlar aracılığıyla erken büyüme aşamasındaki teknoloji şirketlerine yatırım

- Global ölçekte hızlı büyüyen teknolojisini / ürününü büyük ölçüde kanıtlamış şirketler
- Deneyimli ve tecrübeli yatırım ekibi

05

Tecrübeli ve iyi tanınan ortakların gözetiminde kurumsallık ve şeffaflık

- Yıldız Holding ekosistemi ile güçlü bağ ve YH'in küresel bağlantılarına kolay erişim
- Tecrübeli üyelerden oluşan yönetim kurulu
- Farklı deneyimlere sahip 3 bağımsız YK üyesi
- Portföy şirketlerini yöneten güçlü kadrolar

(1) Girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisinden istisnadır

(2) Şirket değerlemeleri ile bulunan toplam varlık değerinden net borcun çıkarılması ile hesaplanmıştır

GÖZDE GİRİŞİM HALKA AÇIK FIRSATLAR ARASINDA ÖNE ÇIKMAKTADIR

	GÖZDE GİRİŞİM	Halka Açık Holdingler	Halka Açık Şirketler
Yatırım süresi	2-8 yıl	Genellikle Belirsiz	Uygulanamaz
Portföy çeşitlendirmesi	✓	✓	✗
Yatırım esnekliği	Yüksek	Orta	Düşük
Vergi avantajları	Kurumlar vergisinden istisna	%25 kurumlar vergisi	%25 kurumlar vergisi
Çıkış stratejileri	Getiriyi maksimize etme amaçlı iyi dizayn edilmiş stratejiler	Tanımlanmış çıkış stratejisi olmayabilir	Tanımlanmış çıkış stratejisi olmayabilir
Kurumsal aksiyonlar ile değer yaratma	Maksimum değer yaratmak amacıyla aktif yönetim	Genellikle defansif bir yapı ve sınırlı M&A aktivitesi	Genellikle sınırlı M&A aktivitesi

PİYASA LİDERLERİNDEN OLUŞAN PORTFÖY YAPISI

Perakende



%23,66



%11,50

Endüstriyel Ürünler



Polinas

%99



MAKİNA TAKİM ENDÜSTRİSİ A.Ş.

%14,60

Hızlı Tüketim Ürünleri



%97,61

Toptan Ticaret



%32,21

Bankacılık

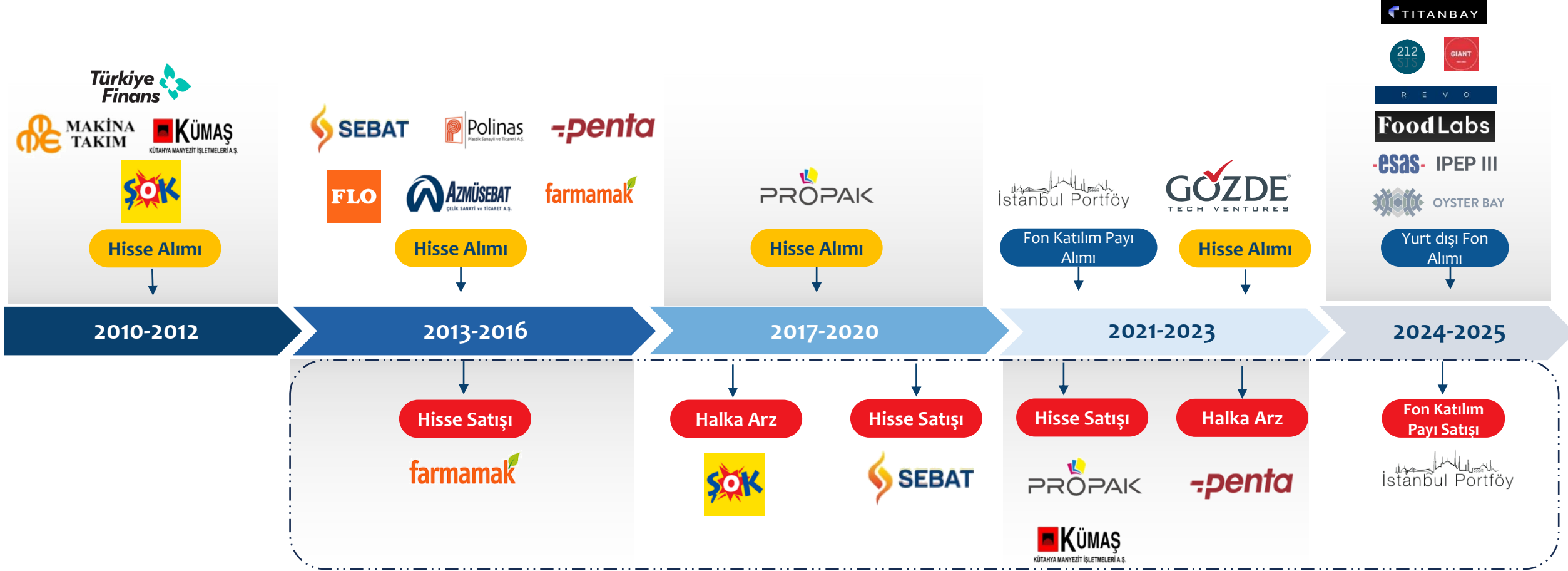


%10,57

Fon Yatırımları

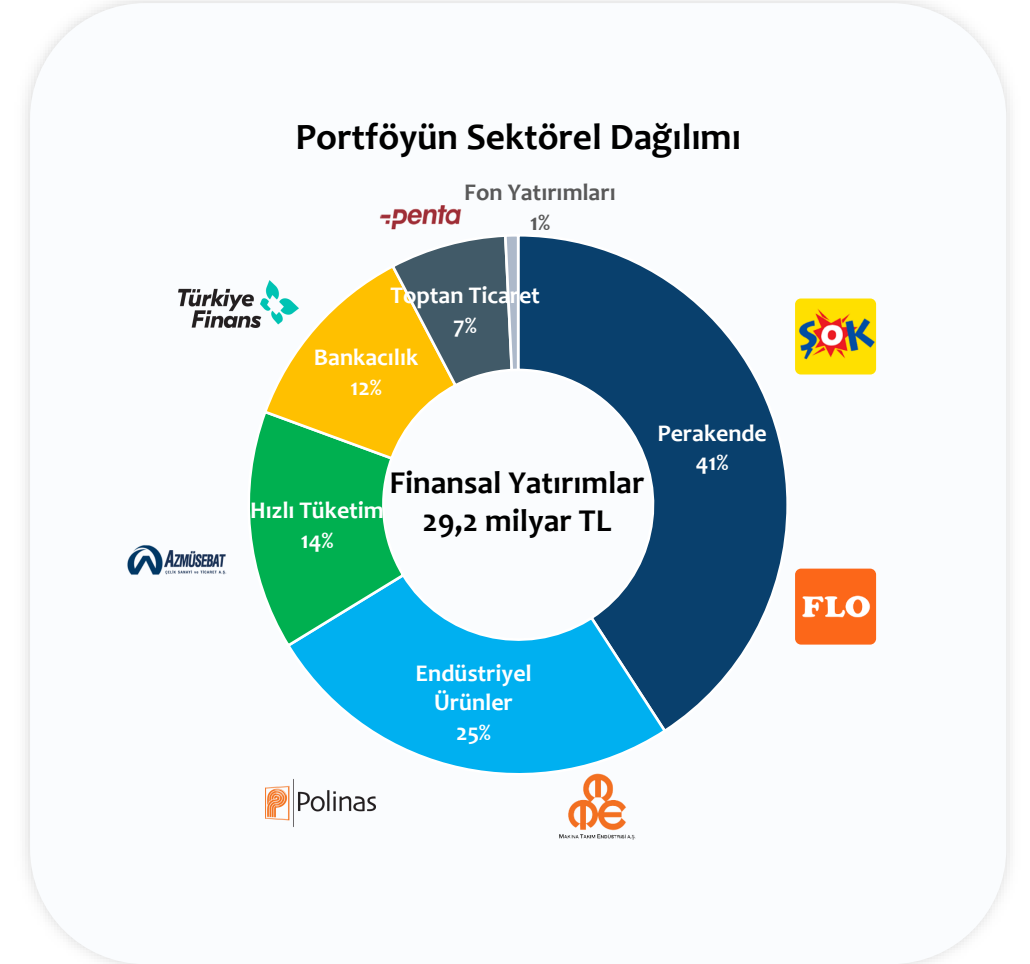


VARLIK SATIŞLARI VE HALKA ARZLAR İLE GERÇEKLEŞEN DEĞER YARATIMI



28 MİLYAR TL'Yİ AŞAN NET AKTİF DEĞER İLE TÜRKİYE'NİN LİDER GSYO'SU

Sektör	Şirket	Hissedarlık %	2025/09 Değerlemeleri (mn TL)
Perakende		23,66	5.111
		11,50	6.831
Endüstriyel Ürünler		99,00	6.882
		14,60	546
Hızlı Tüketim Ürünleri		97,61	4.192
Katılım Bankacılığı		10,57	3.435
Toptan Ticaret		32,21	2.029
Fon Yatırımları		100,00	222
Finansal Yatırımların Gerçeğe Uygun Değer Toplamı			29.247
Net Finansal Borç			1.011
Net Aktif Değer Toplamı			28.236



Halka açık olmayan yatırımlardan FLO, Polinas, Azmüsebat, TFKB için değerlendirme raporları yıl sonlarında bağımsız değerlendirme şirketleri tarafından hazırlanmaktadır.



Gözde Girişim Hakkında Bilgiler



Portföy Şirketleri Hakkında Bilgiler

ŞİRKET ÖZETİ

Türkiye’nin en büyük ayakkabı perakendecisi

Sahip olunan markalarla güçlendirilmiş pazar pozisyonu

Müşteri odaklı geniş ürün yelpazesi ve entegre tedarik zinciri yapısı

İhracat payında ve online satışlarda hızlı büyüme geçmişi ve büyüme potansiyeli

ÖNEMLİ VERİLER

36m

Yılda ortalama satılan ayakkabı çifti

571 bin m²

Toplam satış alanı

%83

Grup marka ciro payı

**%17**

Yurt dışı operasyonların toplam ciroya oranı

812

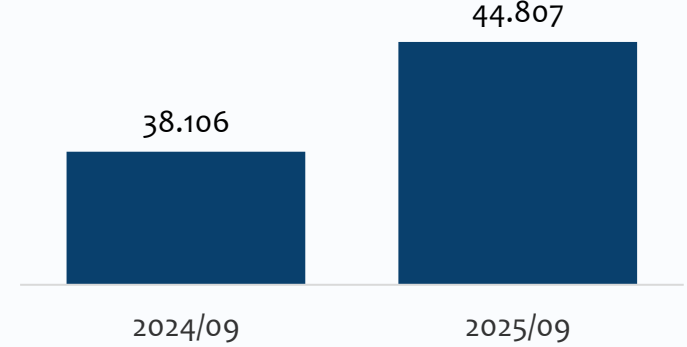
2025/9 itibariyle toplam mağaza sayısı

%12

Online satışların toplam TR perakende satışlarına oranı

ÖZET FİNANSALLAR (milyon TL)

Net Satış



ŞİRKET ÖZETİ

Türkiye’nin ilk, Avrupa’nın en büyük 10 esnek film üreticisinden biri

Türkiye ve İtalya’da üretim üssü

Mutfak çözümleri iş kolunda Sera markası ile perakende ve ev-dışı tüketimde güçlü pazar payı

Satışlarda ~%35 ihracat oranı (ABD ve Avrupa ağırlıklı)

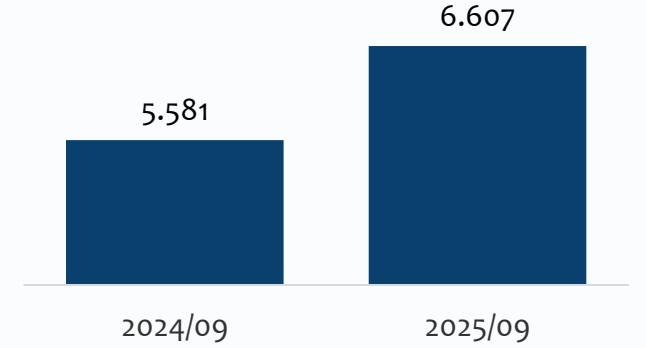
ÜRETİM KAPASİTESİ

Dünya’ya yayılmış güçlü üretim ve satış ağı



ÖZET FİNANSALLAR (milyon TL)

Net Satış



ŞİRKET ÖZETİ

Türkiye’de tıraş bıçağı pazarında
2 numaralı oyuncu

Derby markası ile Türkiye’de
%99 marka bilinirliği

+125 bin satış noktası sayısı

70'ten fazla ülkeye ihracat

ÜRÜN GAMI

Kullan-at Ürünler



Profesyonel ürünler

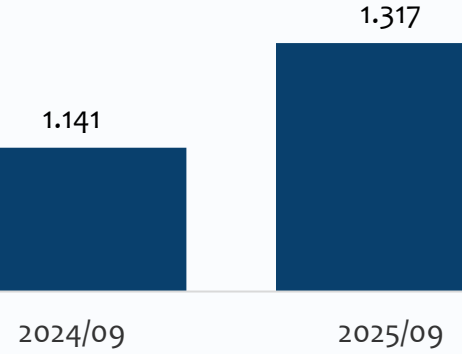


Kozmetik



ÖZET FİNANSALLAR (milyon TL)

Net Satış



TÜRKİYE’NİN İLK VE EN BÜYÜK KESİCİ TAKIM ÜRETİCİSİ

ŞİRKET ÖZETİ

68 yıllık tecrübe

Geniş ürün yelpazesi
+30.000 ürün seçeneği

Geniş Dağıtım Ağı
65 Bayi

Yüksek hız çeliği ürün grubunda
pazar liderliği

ANA ÜRÜN GRUPLARI

Matkap Uçları



Pafta & Vida Tarakları



Kesiciler



Testereler



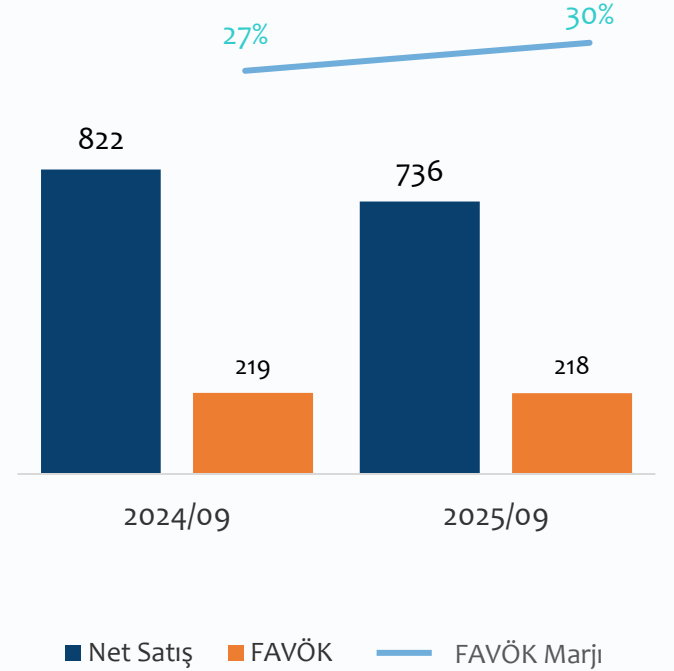
Sert Metal



SEÇİLİ MÜŞTERİLER



ÖZET FİNANSALLAR (milyon TL)



ŞİRKET ÖZETİ

389,5 milyar TL
Toplam Aktif Büyüklüğü

27,9 milyar TL
Özkaynaklar Toplamı

46,5 milyar TL
Kâr Payı Gelirleri

2,8 milyar TL
Net Dönem Kârı

OPERASYONLAR



260 şube

ile Türkiye çapında
ulaşılabilir katılım
bankası



SEÇİLİ RASYOLAR (%)

Rasyolar	30.09.2025	31.12.2024
Sermaye Yeterlilik Oranı	16,60	20,05
Kullandırılan Fonlar / Aktif Toplamı	58,16	55,22
Cari Hesaplar / Toplanan Fonlar	36,21	39,15

YATIRIM KRİTERLERİ



Hedeflenen
Yatırım süresi



3-4 yıl



Coğrafya



Global



Yatırım başına
hedef büyüklük



500 bin ABD\$ -
2 mn ABD\$



Uzun Vadeli
Yatırım
Büyüklüğü



Gözde GSYO'nun
toplam aktif
büyüklüğünün
%10'una ulaşmak



Öncelikli
Sektörler



Gıda ve perakende
teknolojileri başta olmak
üzere e-ticaret, yazılım
hizmetleri, finansal
teknolojiler, yapay zeka,
data analizi, IoT vb.

YATIRIMLAR

ember



Ember, patentli sıcaklığı
ayarlanabilir akıllı kupa
geliştiricisidir.

ember | LifeSciences



Ember Life Sciences, sağlık
sektörüne odaklı bulut tabanlı
sıcaklığı kontrol edilebilir soğuk
zincir kutuları geliştirmektedir.

kolay ik

Kolay İK, Türkiye'nin bulut
tabanlı ilk personel yönetim
yazılımı şirkettir.



Paragon Pure, gıda
endüstrisinin ihtiyaçlarına
uygun, sürdürülebilir ve sağlıklı
ürünler yaratmayı amaçlayan
bir gıda teknoloji şirkettir.

YURT DIŞI FON YATIRIMLARI

 FoodLabs Fund III	 OYSTER BAY	 -esas- IPEP III	 GIANT	 212 SJS	 REVOLUTION	 TITANBAY
Avrupa merkezli gıda ve sürdürülebilirlik girişim sermayesi fonu	Avrupa merkezli, gıda değer zincirini hedefleyen erken aşama girişim sermayesi fonu	Esas Holding Özel Sermaye üçüncü fonu, geç aşama kaldıraçlı işlemlere odaklıdır	Çevresel ve sosyal sorunlara yönelik teknolojilere yatırım yapan çok aşamalı bir girişim sermayesi fonu	Erken büyüme aşamasındaki teknoloji girişimlerini hedefleyen girişim sermayesi fonu	Türkiye, Doğu Avrupa ve Baltıklardaki inovatif, erken aşama B2B & B2C teknoloji şirketlerine yatırım yapmaktadır	Erken aşama ve Seri A&B yatırımlarına odaklanan Avrupa merkezli girişim sermayesi fonu
Yatırım Coğrafyası: Avrupa	Yatırım Coğrafyası: Avrupa	Yatırım Coğrafyası: Kuzey Amerika	Yatırım Coğrafyası: İngiltere, AB, ABD, Nordik ülkeleri	Yatırım Coğrafyası: Türkiye, Doğu Avrupa	Yatırım Coğrafyası: Türkiye, Doğu Avrupa	Yatırım Coğrafyası: Avrupa, Orta Doğu, Afrika, ABD, Asya Pasifik
Sektör Odağı: Tarım & Üretim, Gıda Teknolojileri & Biyoteknoloji, Restoran / Perakende Tedarik	Sektör Odağı: Gıda Teknolojileri, Tarım Teknolojileri, Paketleme, Tedarik Zinciri, Biyoteknoloji	Sektör Odağı: Tüketici, Sağlık, Endüstri Teknolojileri	Sektör Odağı: Gıda ve Tarım - Biyomühendislik, Rejeneratif Tarım, Akıllı Şehirler	Sektör Odağı: FinTech, MktgTech, Siber Güvenlik, SaaS & Bulut Hizmetleri, Pazar Yerleri, IoT dikeylerinde B2B çözümleri	Sektör Odağı: B2B SaaS, FinTech, Bulut Operasyonları, Güvenlik, Sağlık IT, Enerji, Oyun	Sektör Odağı: FinTech, Sağlık Teknolojileri, İklim & Enerji, Yapay Zekâ ve Siber Güvenlik
Yatırım Aşaması: Tohum öncesi, Tohum, Seri A-B	Yatırım Aşaması: Tohum öncesi, Tohum, Seri A	Yatırım Aşaması: Geç Aşama	Yatırım Aşaması: Seri A&B	Yatırım Aşaması: Seri A	Yatırım Aşaması: Seri A-B	Yatırım Aşaması: Seri A-B

İLETİŞİM BİLGİLERİ

Şirket Adres & Telefon



Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Kısıklı Mahallesi Çeşme Çıkmazı Sokak Yıldız
Holding Apt. No:6/1
Üsküdar / İstanbul/Türkiye



Tel : +90 (216) 524 2500
Fax : +90 (216) 576 2226

Yatırımcı İlişkileri



Tel : +90 (216) 524 2392



E-mail : mali.isler@gozdegirisim.com.tr



Teşekkürler