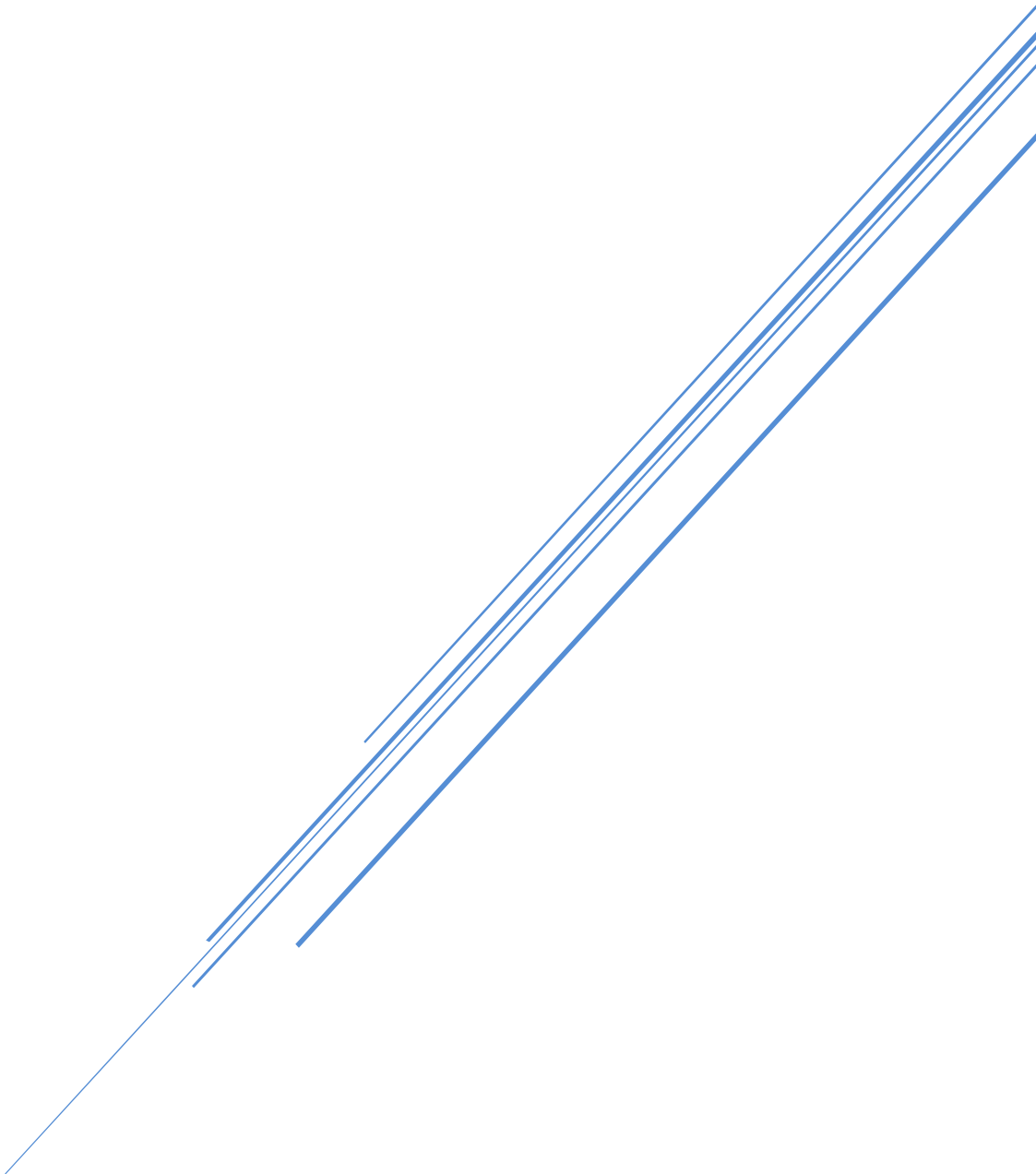


GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 30.09.2025 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	01.01.2025 - 30.09.2025
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 Aralık 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 Mart 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 Temmuz 2011 tarihinde Ticaret Siciline tescili ile Gözde Finansal'ın, GSYO'ya dönüşüm işlemi tamamlanmıştır.

Gözde Girişim Sermayesi'nin 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından takip edilen esaslar dâhilindeki fiili dolaşımdaki pay oranı %30,40'dır. Şirket hisse senetleri 25 Ocak 2010 tarihinden itibaren BIST'te işlem görmektedir. Şirket hisse senetlerinin borsa işlem kodu GOZDE'dir. Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda sunulmuştur. İmtiyazlı pay yoktur.

Ortaklar	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	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.	22,79	87.731.783	22,79	87.731.783
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
Diğer	32,06	123.392.014	32,06	123.392.014
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 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 11 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 Eylül 2025 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 Sanayi ve Ticareti A.Ş.	Türkiye	99	Ambalaj
Teknolojik Yatırımlar			
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	Türkiye	100	Teknolojik Yatırımlar

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
FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG	Almanya	Özel Sermaye Yatırımları
212 Regional Fund III SCS	Lüksemburg	Özel Sermaye Yatırımları
Giant Ventures Early Growth II LP	Birleşik Krallık	Özel Sermaye Yatırımları
Revo Capital Fund III C.V.	Hollanda	Özel Sermaye Yatırımları
Picus Venture Fund II GmbH & Co. KG	Almanya	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 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 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, 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. (%0,22), 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

Oyster Bay Venture Capital II GmbH & Co.

Almanya merkezli Oyster Bay Venture Capital II GmbH & Co., sağlıklı, sürdürülebilir ve fonksiyonel gıda şirketlerinin yanı sıra yenilikçi tarım teknolojisi şirketlerine odaklanan erken aşama teknoloji yatırım fonudur. Özellikle Avrupa merkezli girişimler başta olmak üzere, 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 girişimlere yatırım yapmaktadır.

Esas PE CO-Investments Fund III L.P.

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. Özellikle ABD ve İngiltere merkezli şirketler başta olmak üzere gelişmiş piyasalarda faaliyet gösteren fon, esnek anlaşma büyüklüklerine yatırım yapmakta ve mevcut yatırımcılarla birlikte azınlık veya önemli azınlık pozisyonları almaktadır.

FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG

Almanya merkezli erken aşama teknoloji girişimlerine yatırım yapan FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG, gıda değeri zincirinin etki alanlarında yer alan girişimlere destek vermektedir. Fon, Avrupa'da gıda ve sürdürülebilirlik teknolojileri ilgili tarım ve üretim, gıda ve biyoteknoloji, restoran/perakende tarafında tedarik & dağıtım, tüketim/insan sağlığı ve tüketim sonrası dikeylerinde çözüm üreten girişimlere erken aşamada yatırım yapmaktadır.

212 Regional Fund III SCS

Lüksemburg merkezli 212 Regional Fund III SCS, erken büyüme aşamasındaki teknoloji girişimlerini hedefleyen erken aşama bir girişim sermayesi yatırım fonudur. Sektör odağı çerçevesinde FinTech, MarTech, Siber Güvenlik, SaaS & Bulut Hizmetleri, Pazar yerleri, IoT dikeylerinde B2B çözümlere odaklı girişimlere yatırım yapmaktadır. Türkiye ve Doğu Avrupa merkezli, Seri A gibi erken büyüme aşamasındaki girişimlere yatırım yapmaktadır.

Giant Ventures Early Growth II LP

Birleşik Krallık merkezli Giant Ventures Early Growth II LP, çevresel ve sosyal sorunlara yönelik teknolojilere yatırım yapan, kıta Avrupası odaklı çok aşamalı bir girişim sermayesi fonudur. Sektör odağı çerçevesinde gıda ve tarım, biyomühendislik, rejeneratif tarım, akıllı şehirler, iklim verisi, karbon piyasası ve döngüsel ekonomi dikeylerinde faaliyet gösteren girişimlere Seri A ve Seri B aşamasında yatırım yapmaktadır.

Revo Capital Fund III C.V.

Hollanda merkezli Revo Capital Fund III C.V., Türkiye ve Orta - Doğu Avrupa'daki yüksek potansiyele sahip fintech, B2B SaaS, siber güvenlik, sağlık teknolojileri, enerji ve oyun alanlarında yapay zekâ odaklı çözümler geliştiren Seri A ve B aşamasındaki teknoloji girişimlerine yatırım yapmaktadır.

Picus Venture Fund II GmbH & Co. KG

2015 yılında kurulan Almanya merkezli Picus Capital, enerji ve iklim, fintech, üretken yapay zekâ, siber güvenlik, sağlık teknolojileri dikeylerindeki erken aşama girişimlere yatırım yapmaktadır. Picus Capital'ın fonlarından birisi olan Picus II, ağırlıklı olarak EMEA ve Amerika'da bulunan, Tohum Öncesi, Tohum ve Seri A aşamasındaki girişimlere odaklanmaktadır.

III. ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER

BİLANÇO

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.

TL	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2025	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar	2.702.444	3.420.546.453
Duran Varlıklar	29.251.017.110	31.546.102.759
Toplam Varlıklar	29.253.719.554	34.966.649.212
Kısa Vadeli Yükümlülükler	97.223.742	8.466.292
Uzun Vadeli Yükümlülükler	927.384.772	4.479.098.131
Özkaynaklar	28.229.111.040	30.479.084.789
Toplam Kaynaklar	29.253.719.554	34.966.649.212

GELİR TABLOSU

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.

TL	Bağımsız denetimden geçmemiş 01 Ocak - 30 Eylül 2025	Bağımsız denetimden geçmemiş 01 Ocak - 30 Eylül 2024
Hasılat	444.558	2.829.062.737
Satışların Maliyeti (-)	--	(2.504.240.936)
Brüt Kâr	444.558	324.821.801
Genel Yönetim Giderleri (-)	(80.331.578)	(264.371.304)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15.058.996	537.031
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(2.304.293.909)	(5.900.352.137)
Esas Faaliyet Zararı	(2.369.121.933)	(5.839.364.609)
Finansman Gelirleri	557.291.947	697.901.534
Finansman Giderleri (-)	(630.921.579)	(1.001.608.222)
Net Parasal Pozisyon Kazançları	192.777.816	781.171.715
Dönem Net Zararı	(2.249.973.749)	(5.361.899.582)
Pay başına kayıp	(5,84)	(13,93)

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren 9 aylık ara hesap dönemi içerisindeki satışlar:

Yoktur.

Dönem içinde Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'den 444.558 TL temettü geliri elde edilmiştir

30 Eylül 2024 tarihinde sona eren 9 aylık ara hesap dönemi içerisindeki satışlar:

Şirket, İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fon (Fon)'unda sahip olduğu katılım paylarından toplamda 2.504.240.936 TL karşılığında katılım payının Fon'a satışını 19 Şubat 2024 ve 16 Mayıs 2024 tarihlerinde gerçekleştirmiştir.

Dönem içinde Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. ve Şok Marketler Tic. A.Ş.'den toplam 324.821.801 TL temettü geliri elde edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkları		
kâr/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	29.246.733.218	31.429.892.746

Hisse senetleri	30 Eylül 2025	(%)	31 Aralık 2024	(%)
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	23.438.574.351		23.604.362.658	
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	3.420.771.054	10,57	3.420.771.054	10,57
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	6.830.632.355	11,50	6.830.632.355	11,50
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	1.703.753.445	27,04	2.074.275.439	27,04
Polinas Plastik Sanayii ve Tic. A.Ş.	6.882.164.116	99,00	6.882.164.116	99,00
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.192.006.159	97,61	4.192.006.159	97,61
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	292.103.089	7,81	138.986.647	7,81
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	103.336.507	100,00	51.719.262	100,00
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	13.807.626	<1	13.807.626	<1
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	5.689.957.511		7.772.612.261	
Şok Marketler Tic. A.Ş.	5.110.571.913	23,66	7.255.466.335	23,66
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	253.810.208	6,79	120.766.370	6,79
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	325.575.390	5,17	396.379.556	5,17
Toplam Hisse Senetleri	29.128.531.862		31.376.974.919	

Borsada işlem görmeyen diğer finansal varlıklar/ Fon katılım payı	30 Eylül 2025	(%)	31 Aralık 2024	(%)
Oyster Bay Venture Capital II GmbH & Co.KG.	8.233.989	-	4.059.976	-
Esas PE CO- Investments Fund III L.P.	47.516.244	-	39.089.440	-
FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG.	9.576.458	-	9.768.411	-
212 Regional Fund III SCS	5.931.965	-	-	-
Giant Ventures Early Growth II LP	31.238.885	-	-	-
Revo Capital Fund III C.V.	2.899.688	-	-	-
Picus Venture Fund II GmbH & Co. KG	12.804.127	-	-	-
Toplam	118.201.356		52.917.827	

Toplam Gerçeğe uygun değer farkları kâr/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	29.246.733.218	31.429.892.746
--	-----------------------	-----------------------

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) 30.09.2025	Önceki Dönem (TL) 31.12.2024
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	579.550.415	517.297.242
B	Girişim Sermayesi Yatırımları(*)	Md.20/1 – (a)	28.517.054.285	30.825.184.020
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)	29.253.719.554	34.966.649.212
F	Finansal Borçlar	Md.29	1.010.775.702	4.477.232.988
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		28.229.111.040	30.479.084.789
I	Diğer Kaynaklar		-	-
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	29.253.719.554	34.966.649.212
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 30.09.2025	Önceki Dönem (TL) 31.12.2024
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım 1. Makina Takım Endüstrisi A.Ş. 2. Penta Teknoloji Ürün.Dağ.Tic.A.Ş.	Md.20/1 – (b)	579.385.598	517.145.926
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	164.817	151.316
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	-	-
B1-1	Yurtdışında Yerleşik ve Borsada İşlem Görmeyen ve Gelişme Potansiyeli Taşıyan Şirketler (**)	Md.21/3 – (c)	150.460.395	87.562.800
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	292.103.089	138.986.647
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	87.212.044	-
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	923.563.658	4.477.232.988
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	51.884.285	248.469.894

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN						
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Formül	Cari Dönem 30.09.2025	Önceki Dönem 31.12.2024	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	A/E	1,98%	1,48%	≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)				≤ %10
	1. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.		A1/E	0,87%	0,35%	
	2.Penta Teknoloji Ürün.Dağ.Tic.A.Ş.		A1/E	1,11%	1,13%	
3	Girişim sermayesi yatırımları(*)	Md.22/1 – (b)	B/E	97,48%	88,16%	≥ %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	0,51%	0,25%	≤ %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	1,00%	0,40%	≤ %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	0,31%	0,00%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	(F2+F4+F6)/H	3,27%	14,69%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	(G1+G2+G3)/E	0,00%	0,00%	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	I/E	0,18%	0,71%	≤ %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 sınırı getirilmiştir. Şirketin Oyster Bay Venture Capital II GmbH & Co. KG'ye, Esas PE CO-Investments Fund III L.P.'ye, FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG'ye, 212 Regional Fund III SCS'ye, Giant Ventures Early Growth II LP'ye, Revo Capital Fund III C.V.'ye ve Picus Venture Fund II GmbH & Co. KG'ye yaptığı yatırımlar ve Şirketin bağlı ortaklıklarından Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.'nin Ember Technologies, Inc., Ember Lifesciences, 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 Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Ali Ülker 28.04.2025 tarihi itibarıyla Şirketteki Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinden istifa etmiştir. Şirket Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Ali Ülker'in istifası ile boşalan Yönetim Kurulu Üyeliğine, Türk Ticaret Kanunu'nun 363. Maddesi hükümleri çerçevesinde kalan süreyi tamamlamak ve ilk Genel Kural'da onaya sunulmak üzere Sn. Yahya Ülker'in seçilmesine karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu üyeleri aralarında yaptıkları görev taksiminde, Yönetim Kurulu Başkanlığına Sn. Murat Ülker'in, Yönetim Kurulu Başkan Vekilliğine Sn. Mehmet Tütüncü'nün seçilmesine karar verilmiştir.

Şirketimizin bağlı ortaklıklarından Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'deki paylarımızın bir kısmının ya da tamamının satışı ya da muhtelif iş birliklerinin değerlendirilmesi için Ünlü Yatırım Holding A.Ş. danışman firma olarak yetkilendirilmiştir.

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
Murat Ülker	Yönetim Kurulu Başkanı	03.05.2023 – 03.05.2026
Mehmet Tütüncü	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	03.05.2023 – 03.05.2026
Yahya Ülker	Yönetim Kurulu Üyesi	30.04.2025 – 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 Fusun 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

	30 Eylül 2025
Hisse Fiyatı	21,34 TL
Piyasa Değeri	8.215.900.000 TL

İlişkili Taraf İşlemleri

Dönem içerisinde ilişkili taraflarla olan işlemler neticesinde; 14.591.321 TL hizmet geliri, 557.291.947 TL finansman geliri ve 511.330 TL diğer gelir elde edilirken, 49.215.960 TL hizmet gideri, 157.397.511 TL finansman gideri ve 339.809 TL kira gideri gerçekleşmiştir.

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Dönem içinde üst düzey yönetim personeline sağlanan faydalar 1.321.932 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. 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.