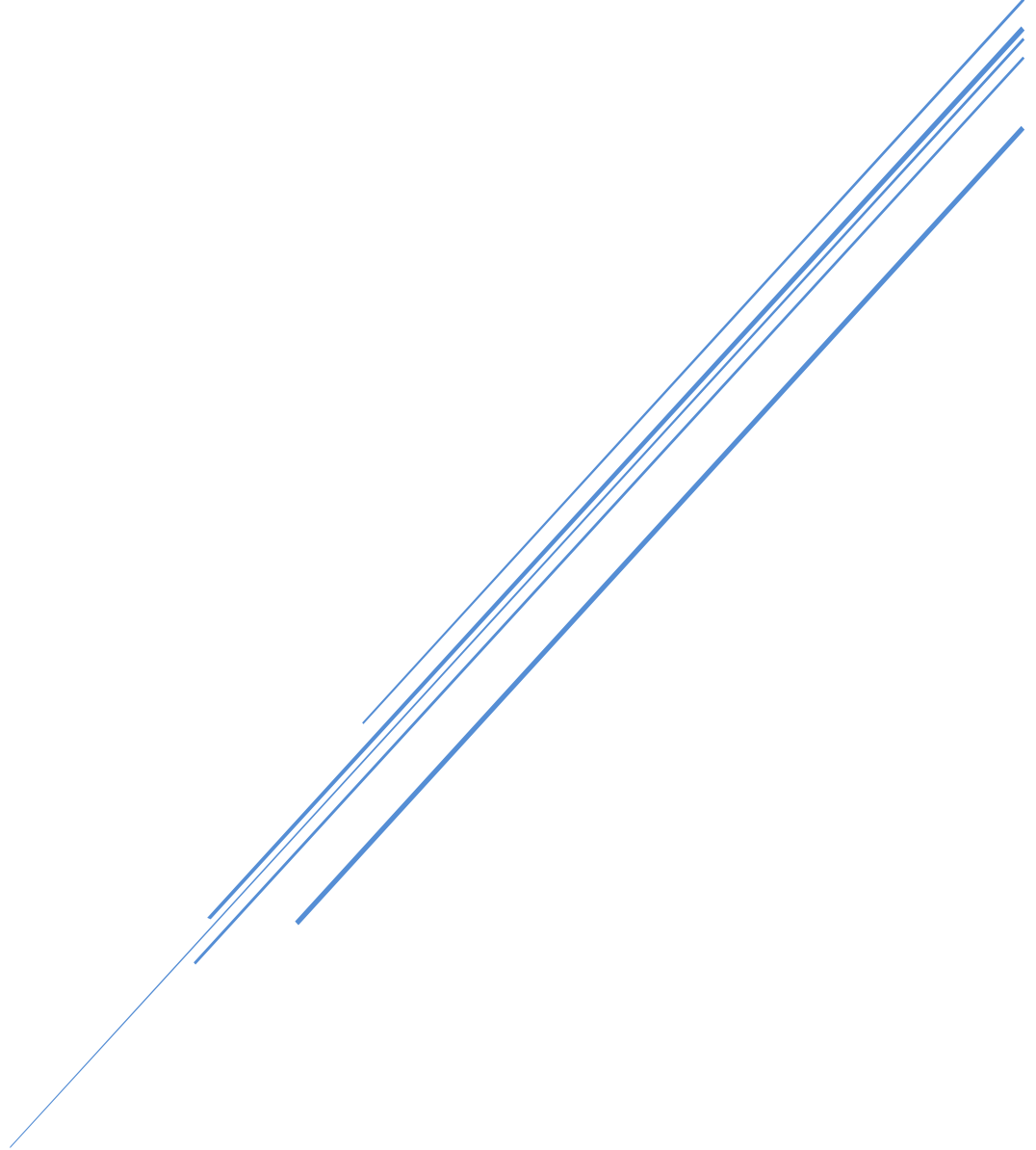


GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

01.01.2025 – 31.12.2025 Dönemi Faaliyet Raporu





YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

1. Görüş

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dâhil) ("Etik Kurallar") ve Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta bağımsız denetimle ilgili olarak yer alan etik ilkelere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 27 Şubat 2026 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.



4. Yönetim Kurulu’nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 514. ve 516. Maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve Genel Kurul'a sunar.
- b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket’in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtmak şeklinde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket’in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin Yönetim Kurulu’nun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket’te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirket’in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim Kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı’nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.



5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK ve Tebliğ hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

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

Mert Tüten, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2026

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
- VIII. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

I. GENEL BİLGİLER

Rapor Dönemi	01.01.2025- 31.12.2025
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' unvanlı 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 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından takip edilen esaslar dâhilindeki fiili dolaşımdaki pay oranı %30,38'tir. Şirket hisse senetleri 25 Ocak 2010 tarihinden itibaren BIST'te işlem görmektedir. Şirket hisse senetlerinin borsa işlem kodu GOZDE'dir. Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda sunulmuştur. İmtiyazlı pay yoktur.

Ortaklar	31 Aralık 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 Çıkmazı Sokak Yıldız Holding Apt. No:6/1 Üsküdar İstanbul adresindedir. Şirket'in ayrıca şubesi bulunmamaktadır. 31 Aralık 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 31 Aralık 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 Sanayii 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 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. (%0,07), Ember Technologies Inc. (%0,24), Kolay Yazılım A.Ş. (%3,60) 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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.

TL	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar	95.454.867	3.569.518.940
Duran Varlıklar	26.590.923.920	32.920.006.446
Toplam Varlıklar	26.686.378.787	36.489.525.386
Kısa Vadeli Yükümlülükler	23.461.406	8.835.018
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.266.359.119	4.674.172.923
Özkaynaklar	25.396.558.262	31.806.517.445
Toplam Kaynaklar	26.686.378.787	36.489.525.386

GELİR TABLOSU

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmiştir.

TL	Bağımsız denetimden geçmiş 01 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız denetimden geçmiş 01 Ocak - 31 Aralık 2024
Hasılat	463.920	3.769.127.534
Satışların Maliyeti (-)	--	(2.613.306.257)
Brüt Kâr	463.920	1.155.821.277
Genel Yönetim Giderleri (-)	(118.805.921)	(315.921.209)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20.579.482	1.346.708
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(6.348.666.575)	(11.960.476.314)
Esas Faaliyet Zararı	(6.446.429.094)	(11.119.229.538)
Finansman Gelirleri	575.955.633	1.119.341.686
Finansman Giderleri (-)	(781.149.653)	(1.287.158.240)
Net Parasal Pozisyon Kazançları	241.663.931	918.288.479
Dönem Net Zararı	(6.409.959.183)	(10.368.757.613)
Pay başına kayıp	(16,65)	(26,93)

2025 yılı içerisindeki satışlar:

Yoktur.

Yıl içinde Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'den 463.920 TL temettü geliri elde edilmiştir

2024 yılı içerisindeki satışlar:

Şirket, İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fon (Fon)'unda sahip olduğu katılım paylarından toplamda 2.613.306.257 TL karşılığında katılım payının Fon'a satışını 19 Şubat 2024 ve 16 Mayıs 2024 tarihlerinde gerçekleştirmiştir.

Yıl içinde Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş., Şok Marketler Tic. A.Ş. ve Polinas Plastik San.ve Tic. A.Ş.'den toplam 1.155.821.277 TL temettü geliri elde edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkları		
kâr/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	26.580.776.931	32.798.735.225

Hisse senetleri	31 Aralık 2025	(%)	31 Aralık 2024	(%)
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	<i>18.800.915.034</i>		<i>24.632.385.712</i>	
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	3.035.427.575	10,57	3.569.753.322	10,57
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	4.455.408.503	11,50	7.128.121.748	11,50
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	1.393.012.654	27,04	2.164.614.797	27,04
Polinas Plastik Sanayii ve Tic. A.Ş.	6.436.046.184	99,00	7.181.897.834	99,00
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.126.629.251	97,61	4.374.577.450	97,61
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	241.465.635	7,81	145.039.828	7,81
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	97.761.847	100,00	53.971.753	100,00
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	15.163.385	<1	14.408.980	<1
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	<i>7.643.442.708</i>		<i>8.111.126.996</i>	
Şok Marketler Tic. A.Ş.	7.167.436.707	23,66	7.571.458.203	23,66
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	209.811.007	6,79	126.026.017	6,79
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	266.194.994	5,17	413.642.776	5,17
Toplam Hisse Senetleri	26.444.357.742		32.743.512.708	

Borsada işlem görmeyen diğer finansal varlıklar/ Fon katılım payı	31 Aralık 2025	(%)	31 Aralık 2024	(%)
Oyster Bay Venture Capital II GmbH & Co.KG.	5.104.019	-	4.236.797	-
Esas PE CO- Investments Fund III L.P.	52.015.855	-	40.791.873	-
FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG.	13.508.603	-	10.193.847	-
212 Regional Fund III SCS	6.885.986	-	-	-
Giant Ventures Early Growth II LP	40.344.372	-	-	-
Revo Capital Fund III C.V.	2.706.092	-	-	-
Picus Venture Fund II GmbH & Co. KG	15.854.262	-	-	-
Toplam	136.419.189		55.222.517	
Toplam Gerçeğe uygun değer farkları kâr/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	26.580.776.931		32.798.735.225	

PORTFÖY TABLOSU VERİLERİ

Portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin aşağıda verilen bilgiler "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlama Tebliği" uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup 9 Ekim 2013 tarih ve 28790 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan III-48.3 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI				
Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri		Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 31.12.2025	Önceki Dönem (TL) 31.12.2024
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	476.061.034	539.826.699
B	Girişim Sermayesi Yatırımları(*)	Md.20/1 – (a)	25.936.832.813	32.167.690.076
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)	26.686.378.787	36.489.525.386
F	Finansal Borçlar	Md.29	1.261.881.768	4.672.226.549
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		25.396.558.262	31.806.517.445
I	Diğer Kaynaklar		-	-
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	26.686.378.787	36.489.525.386
Bireysel Diğer Finansal Bilgiler		Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 31.12.2025	Önceki Dönem (TL) 31.12.2024
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım 1. Makina Takım Endüstrisi A.Ş. 2. Penta Teknoloji Ürün Dağıtım Tic. A.Ş.	Md.20/1 – (b)	476.006.001	539.668.793
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	55.033	157.906
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)	167.938.117	91.376.357
B2	Borç ve Sermaye Karşılığı Finansman	Md.21/3 – (f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	241.465.635	145.039.828
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	-	-
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	1.261.881.768	4.672.226.549
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	67.808.969	289.746.370

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN						
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Formül	Cari Dönem 31.12.2025	Önceki Dönem 31.12.2024	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	A/E	1,78%	1,48%	≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)				≤ %10
	1. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.		A1/E	0,79%	0,35%	
	2.Penta Teknoloji Ürün Dağ.Tic.A.Ş.		A1/E	1,00%	1,13%	
3	Girişim sermayesi yatırımları(*)	Md.22/1 – (b)	B/E	97,19%	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	0,63%	0,25%	≤ %10
6	Borç ve sermaye karşması finansman	Md.22/1-(h)	B2/E	-	-	≤ %25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	B3/E	0,90%	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	0,00%	0,00%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	(F2+F4+F6)/H	4,97%	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	0,25%	0,79%	≤ %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.

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 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

	31 Aralık 2025
Hisse Fiyatı	21,72 TL
Piyasa Değeri	8.362.200.000 TL

İlişkili Taraf İşlemleri

Dönem içerisinde ilişkili taraflarla olan işlemler neticesinde; 25.006.021 TL hizmet geliri, 575.955.633 TL finansman geliri ve 690.573 TL diğer gelir elde edilirken, 64.331.111 TL hizmet gideri, 256.068.710 TL finansman gideri ve 468.130 TL kira gideri gerçekleşmiştir.

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Dönem içinde üst düzey yönetim personeline sağlanan faydalar 1.769.484 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.

VIII. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

BÖLÜM I - Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Payları halka arz edilmiş olan veya halka arz edilmiş sayılan ortaklıkların esas alacakları kurumsal yönetim ilkeleri ve ilişkili taraf işlemlerine ilişkin usul ve esasları belirleyen SPK'nın II -17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği, 03.01.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Bu doğrultuda SPK'nın zorunlu olarak uygulanmasını öngördüğü hükümlere uyulması aynen kabul edilmiş olup bu hükümlere uyum sağlanmıştır. Diğer taraftan zorunlu olmayan ilkelerin de büyük çoğunluğuna uyum sağlanmıştır. Zorunlu olmayan ilkelerin çoğunluğu uygulanmakta olup uygulanmayan bazı ilkelere de herhangi bir çıkar çatışması söz konusu olmamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih, 2/49 sayılı kararı gereğince; II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporlaması KAP platformu üzerinden Kurumsal Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF) şablonları kullanılarak yapılacaktır. İlgili raporlamalara <https://www.kap.org.tr/sirket-bilgileri/ozet/1499-gozde-girisim-sermayesi-yatirim-ortakligi-a-s> adresinden ulaşılabilir.

Aşağıda detayları yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu, Şirket'in internet adresinde de pay sahiplerinin ve kamuoyunun bilgisine sunulmuştur. Önümüzdeki dönemde de ilkelere uyum için mevzuattaki gelişmeler ve uygulamalar dikkate alınarak gerekli çalışmalar yapılacaktır.

BÖLÜM II- PAY SAHİPLERİ

2.1. Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1. sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11'inci maddesinde öngörülen görevleri yerine getirmek üzere doğrudan Şirket Genel Müdürüne bağlı olarak çalışan Yatırımcı İlişkileri Bölümü oluşturulmuş olup, Ortaklık bünyesinde Yatırımcı İlişkileri faaliyetlerini yürüten tam zamanlı bölüm personellerine ilişkin iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Serkan YANDI

Mali İşler Direktörü/Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

Tel: 0 216- 524 2392

E-Posta Adresi: mali.isler@gozdegirisim.com.tr

Lisans Bilgileri: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı (205326), Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı (701098)

Kevser ARAS

Mali İşler ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü /Yatırımcı İlişkileri Bölüm Görevlisi

E-Posta Adresi: mali.isler@gozdegirisim.com.tr

Lisans Bilgileri: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı (932300), Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı (931683)

2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Dönem içinde pay sahiplerinden gelen, yazılı ve sözlü bilgi talepleri, ticari sır niteliğinde olmayan veya kamuya açıklanmamış bilgiler hariç olmak üzere karşılanmıştır. Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgiler, faaliyet raporlarında, mali tablolarda ve bağımsız denetçi raporlarında, özel durum açıklamalarında ve bireysel bilgi taleplerinin yanıtlanması suretiyle pay sahiplerinin bilgi ve kullanımına sunulmaktadır. Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak Şirket internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulur.

Şirket esas sözleşmesinde pay sahiplerinin özel denetçi atanması talebi henüz bireysel bir hak olarak düzenlenmemiş olup, Şirket'e dönem içinde herhangi bir özel denetçi tayini talebi gelmemiştir.

2.3. Genel Kurul Toplantıları

Genel kurul olağan ve olağanüstü olarak toplanır.

Olağan genel kurul, hesap döneminin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır. Bu toplantıda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakereler yapılır, kararlar alınır.

Olağanüstü genel kurul, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde kanun ve bu esas sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gerekli kararları alır. Olağanüstü genel kurulun toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.

Genel Kurul toplantılarında, her pay sahibinin oy hakkı, sahip olduğu payların nominal değerleri toplamının, Şirket sermayesinin nominal değerine oranlanması suretiyle hesaplanır. Genel Kurulda oy kullanılması hususunda Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ticaret Kanunu düzenlemelerine uyulur.

Varsa murahhas üyelerle en az bir yönetim kurulu üyesinin ve bağımsız denetçinin genel kurul toplantısında hazır bulunmaları şarttır. Genel kurul toplantı ve karar nisabı, Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanunu'nun hükümlerine tabidir.

Genel kurul toplantıları, "Genel kurul iç yönergesi" hükümlerine göre yönetilir.

Kayden izlenen paylar açısından genel kurul toplantısı tarihi ile sınırlı olarak pay devrinin yasaklanmasına ilişkin sermaye piyasası mevzuatı hükümleri saklıdır. Genel Kurul toplantılarına davet ve gündem hususlarında Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

13.01.2011 tarih ve 6102 sayılı TTK'nın 1527. maddesinde; anonim şirket genel kurullarına elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy vermenin, fizikî katılım ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurduğu, genel kurullara elektronik ortamda katılma ve oy kullanma sisteminin borsaya kote şirketler açısından zorunlu olduğu hükmüne bağlı olarak e-Genel Kurul fiziki Genel Kurul ile aynı tarihte ve paralel olarak yapılmaktadır.

Şirket'in 2024 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı 28.04.2025 tarihinde, Şirket merkezinde, İstanbul Ticaret İl Müdürlüğü'nce görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi gözetiminde yapılmıştır. Toplantıya ait davet Kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinin 27/03/2025 tarih ve 11301 sayılı nüshasında ve Şirket'in resmi internet sitesi olan www.gozdegirisim.com.tr adresinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edilmek ve ayrıca toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle süresi içinde yapılmıştır. Hazirun cetvelinin tetkikinden gerek Kanun ve gerekse esas sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine gündemin görüşülmesine geçilmiştir. Toplantı sonrası genel kurul toplantı tutanağı ve hazirun cetveli 28.04.2025 tarihinde Şirket'in resmi internet sitesi olan www.gozdegirisim.com.tr adresinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edilmiştir.

2.4. Oy Hakları ve Azlık Hakları

Şirket, SPK kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 24/03/2011 ve 9/272 sayılı kararı uyarınca kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı, 2.000.000.000-TL olup Şirket'in çıkarılmış sermayesi, 385.000.000-TL'dir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi beheri 1-TL itibari değerinde 385.000.000 adet paya ayrılmıştır. İmtiyazlı pay yoktur.

Genel kurul toplantılarında her pay sahibinin bir oy hakkı vardır. Esas sözleşmede, pay sahibi olmayan kişilerin temsilci olarak vekâleten oy kullanmasını engelleyen hükümler bulunmamaktadır. Şirket'in karşılıklı iştirak ilişkisi içinde olduğu bir şirket bulunmamaktadır.

2.5. Kar Payı Hakkı

Şirket karına katılım konusunda esas sözleşmede bir imtiyaz bulunmamaktadır. Her hisse eşit kâr payı hakkına sahiptir. Yıllık karın ortaklara hangi tarihte ve ne şekilde dağıtılacağı, Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine TTK ve SPK hükümleri ve esas sözleşme hükümleri doğrultusunda Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Şirket'in kar dağıtım politikası bulunmaktadır ve genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Şirket'in kar dağıtım politikası faaliyet raporunda ve internet sitesinde yer almaktadır.

Şirket'in 2024 yılı olağan genel kurul toplantısında kâr payı dağıtımını yapılmamasına karar verilmiştir.

2.6. Payların Devri

Payların devri, TTK ve SPK mevzuatı hükümlerine tabidir.

BÖLÜM III – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Kamunun aydınlatılmasında, Şirket'e ait internet adresi olan www.gozdegirisim.com.tr Türkçe ve İngilizce olarak aktif olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler güncellenmektedir. Şirket'in internet sitesindeki bilgiler, ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile aynı ve tutarlı olup, çelişkili veya eksik bilgi içermemektedir. Şirket'in internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, Şirket esas sözleşmesi, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, izahnameler ve halka arz sirkülerleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, kar dağıtım politikası ve sıkça sorulan sorular yer alır. Bu kapsamda, en az son 5 yıllık bilgilere internet sitesinde yer verilmektedir.

3.2. Faaliyet Raporu

Şirket faaliyet raporu, pay sahiplerinin ve kamuoyunun Şirket'in faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmalarını sağlayacak ayrıntıda, Kurumsal Yönetim İlkelerine ve mevzuatta belirtilen hususlara uygun olarak hazırlanmaktadır.

BÖLÜM IV – MENFAAT SAHİPLERİ

4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat veya sözleşme ile düzenlenmediği durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve Şirket olanakları ölçüsünde, Şirket'in itibarı da gözetilerek korunur.

Şirket çalışanları, müşterileri, tedarikçileri ve yatırımcıları gibi menfaat sahiplerine, SPK mevzuatı gereğince kamuya açıklanan mali tablo ve raporlarda yer alan bilgilere ek olarak kendilerini ilgilendiren konularda bilgi talep etmeleri halinde yazılı veya sözlü bilgi verilmektedir. Şirket çalışanları periyodik e-posta duyuruları ve Şirket içi internet portalı üzerinden gerçekleştirilen duyurular aracılığıyla bilgilendirilmektedir.

4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Yönetim Kurulu 3'ü bağımsız üye olmak üzere toplam 9 üyeden oluşmaktadır. Şirket'in menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda özel bir model oluşturulmamıştır. Menfaat sahipleri, düzenli toplantılar yapmak suretiyle bilgilendirilmektedir.

4.3. İnsan Kaynakları Politikası

Şirket tarafından benimsenen insan kaynakları politikası genel olarak global bakış açısına sahip liderler ve yenilikçi insan kaynakları sistemleri ile çalışanlarını geliştirerek, yetkilendirerek ve bağlılığı arttırarak, etkin, yetkin ve esnek bir organizasyon oluşturarak, değerleri yansıtan bir performans kültürünü benimseyerek sürdürülebilir rekabet avantajı yaratan lider bir organizasyon olmak olarak benimsenmiştir.

Şirket'in uyguladığı insan kaynakları politikasına ayrımcılık konusunda herhangi bir şikâyet olmamıştır. Şirket, görev tanımlarını ve dağılımını, performans ve ödüllendirme kriterlerini İnsan Kaynakları Müdürlüğü vasıtasıyla çalışanlarına duyurmaktadır.

4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Gözde Girişim Sermayesi ve iştirakleri için 'Etik İlkeler', uyulması ya da kaçınılması gereken ve esaslı 'dürüstlük' olan 'davranışlar bütünü' ifade eder. Etik İlkeleri'nin amacı; iş etiği konusunda ortak bir kurum kültürü oluşturmak, bu konudaki bilinci, duyarlılığı ve farkındalığı yükseltmektir. Etik İlkeler; iş süreçlerindeki tüm taraflara karşı, sadece yasal ve ticari değil etik sorumlulukla da hareket edilmesi konusunda rehber olma amacını gütmektedir. Etik İlkeler, müşteriler, çalışanlar, hissedarlar, iş ortakları, tedarikçileri, rakipleri, kamu kuruluşları ve toplumla olan ilişkileri kapsar. Etik ilkeler ve çalışma prensipleri Gözde Girişim Sermayesi Yönetim Kurulu tarafından kabul edilmiş olup desteklenmekte ve yürütülmektedir. Etik ilkeler ve çalışma prensipleri dokümanında; rüşvet, yolsuzluk iş kolaylaştırma ödemeleri ve ilgili kanun ve düzenlemelere uyum, siyasi bağışlar, hediye konularındaki ilke, uygulama ve denetim konuları düzenlenmiştir ve www.gozdegirisim.com.tr adresinde pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır. Yatırım yapılan projelerin çevre ve kamu sağlığı açısından ilgili mevzuata uygun olmasına özen gösterilmektedir. Şirket bugüne kadar çevre korumasına yönelik herhangi bir müeyyide ile karşılaşmamıştır.

Gözde Girişim Sermayesi olarak toplumsal yatırımlarımızda ortak değer yaratma anlayışıyla hareket ederiz. Sosyal sorumluluk yaklaşımı gereği, toplumun gelişimine katkıda bulunmak ve değer yaratmak anlayışıyla; çalışanlarımızın gönüllülük ve yardımlaşma projelerinde yer almasını destekleriz. İş etiğine bağlı ve sosyal sorumluluk bilinci ile hareket etmek üzere; toplumun sorunlarına duyarlı davranır, toplumun yaşamına, gelişmesine katkı sağlayacak projelerde yer alır, bağış desteğinde bulunur, kültürel, sanatsal, bilimsel ve sportif faaliyetleri destekleyerek toplumsal yaşama katkı sağlanır. Kurumsal bağış ve sosyal desteklerimiz, Şirket itibarını zedeleyecek proje, kurum ve kuruluşlara, politik faaliyetlere ve bu faaliyetler ile ilişkili olan kişi ve kuruluşlara, özel hesaplara ve kâr amacı güden kuruluşlara yapılmamasına özen gösterilir. Şirket tüm faaliyetlerinde toplumsal yarar ve çevreye saygı doğrultusunda hareket eder.

BÖLÜM V – YÖNETİM KURULU

5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu Üyeleri Genel Kurul tarafından seçilirler. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Genel Müdür'e ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur. Bağımsız üyelerden bağımsızlık beyanı alınır. Yönetim kurulunda 2 kadın üye bulunmaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri'ne 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 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)	-

Murat Ülker

Yönetim Kurulu Başkanı

Murat Ülker 1959 yılında doğdu, üniversite eğitimi Boğaziçi Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nde tamamladı. 1982 yılında iş hayatına başlayan Murat Ülker, yurt dışında American Institute of Baking (AIB) ve Zentralfachschule der Deutschen Süßwarenwirtschaft (ZDS) gibi okullarda sektörel eğitimi almıştır. ABD'de Continental Baking şirketine staj yaptı, bisküvi, çikolata ve gıda sektörüyle ilgili olarak, ABD ve Avrupa'da, üç yıl boyunca yaklaşık 60 fabrika ve tesiste incelemelerde bulundu. Ayrıca çeşitli International Executive Services Corps (IESC) projelerinde görev aldı. Gruptaki görevine 1984 yılında Kontrol Koordinatörü olarak başlayan Murat Ülker, ilerleyen yıllarda İşletmelerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı ve ardından Genel Müdürlük görevlerini üstlendi. İcra Komitesi Üyeliği ve grubun çeşitli şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği yapan Murat Ülker, bu süreçte, "Dikey Entegrasyon" modeline bağlı olarak birçok yeni yatırımı yönetti. 2000 yılında Yıldız Holding İcra Kurulu Başkanlığı görevini üstlenen Murat Ülker, 2008'den 2020 yılına kadar çalışmalarını Yönetim Kurulu Başkanı olarak sürdürdü. 29 Ocak 2020 itibarıyla Yönetim Kurulu Üyesi olarak holdinge bağlı şirketlerde aktif görev almaya devam eden Murat Ülker, pladis ve Godiva'nın Yönetim Kurulu Başkanlığını da yapıyor. Evli ve üç çocuk babası olan Murat Ülker, ailesiyle seyahat etmekten ve yelken sporu yapmaktan hoşlanıyor. Murat Ülker'in ilgi alanları arasında hat sanatı ve modern resim de bulunuyor.

Mehmet Tütüncü

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Mehmet Tütüncü Gazi Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nde lisans, Maltepe Üniversitesi Endüstri ve Örgüt Psikolojisi Bölümü'nde yüksek lisans eğitimi tamamlamıştır. IRI bursu ile İtalya'da altı ay Üretim, Kalite Kontrol ve Bakım Uygulamaları üzerine eğitimlere katılmıştır. Kariyeri boyunca Harvard Business School'da Stratejik Pazarlama alanında; IMD (İsviçre) ve INSEAD (Singapur) bünyesinde de farklı alanlarda sertifika programlarını tamamlayan Tütüncü, Aralık 2025'te INSEAD (Fontainebleau)'da "Leading from the Chair" (Yönetim Kurulu Başkanlığı) eğitimi de başarıyla tamamlamıştır. İş hayatına 1981 yılında Endüstri ve Ticaret Bakanlığı'nda Yerli Sanayi Uzmanı olarak başlayan Mehmet Tütüncü, 1987-1996 yılları arasında Best Rothmans Entegre Sigara ve Tütün Sanayi A.Ş.'de sırasıyla Üretim Müdürü, İşletme Müdürü ve Genel Müdür olarak görev almıştır. Yıldız Holding bünyesindeki ilk görevine, 1996 yılında Ülker Gıda A.Ş.'de İşletmeler Koordinatörü olarak başlamıştır. Ülker Bisküvi ve Çikolata Fabrikaları Genel Müdürlüğü, Ülker Grubu Başkan Yardımcılığı, Gıda ve İçecek Grubu Başkanlığı, Gıda Grubu Başkanlığı ve Ülker International Grubu Başkanlığı görevlerinde bulunmuştur. 2016 yılında Yıldız Holding bünyesinde kurulan pladis organizasyonuna Türkiye, Orta

Doğu, Kuzey Afrika ve Orta Asya'dan sorumlu Bölge CEO'su olarak atanmıştır. 2017 yılında mevcut görevlerine ilave olarak Güney Asya ve Latin Amerika bölgeleri ile pladis Global Bilgi Sistemleri ve İş Modelleri Dönüşüm sorumluluğunu da alarak CEO Vekili olarak görevine devam eden Tütüncü, 2018 yılı Ekim ayından itibaren Yıldız Holding Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Yıldız Holding CEO görevlerini üstlenmiştir. 2025 yılı Nisan ayı itibarıyla Yıldız Holding Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'su olarak görev yapmaktadır. TÜGİS Yönetim Kurulu Üyesi olan Tütüncü, birçok Türk ve yabancı sektörel organizasyona da üyedir.

Hüseyin Avni Metinkale **Yönetim Kurulu Üyesi**

Hüseyin Avni Metinkale üniversite eğitimi İstanbul Teknik Üniversitesi İşletme Mühendisliği Bölümü'nde tamamladı. Çalışma hayatına 1985 yılında Albaraka Türk Katılım Bankasında Proje Yöneticisi olarak başladı, ardından Yönetici Ortak olarak Pripack Ambalaj A.Ş.'de görev aldı. 2001 yılından itibaren Yıldız Holding bünyesinde Komite Başkanlığı, İcra Kurulu Üyeliği ve Ambalaj Grubu Başkanlığı gibi görevlerde bulunan Metinkale, 2008- 2020 yılları arasında Yıldız Holding Genel Müdürü, 2010 – 2020 yılları arasında ise Holding Yönetim Kurulları Genel Sekreteri olarak çalıştı.

İbrahim Taşkın **Yönetim Kurulu Üyesi**

1965 yılında Trabzon'da doğan İbrahim Taşkın İlkokulu Artvin'de Ortaokul ve Lise öğrenimini de İstanbul'da tamamlamıştır. 1986 yılında İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olmuştur. Askerlik hizmetini Disiplin Subayı olarak 1988 yılında tamamlamıştır. Sonrasında 4 yıl süre ile Emniyet Genel Müdürlüğü' ne bağlı Florya Polis Eğitim Merkezi'nde öğretim görevlisi olarak, Anayasa Hukuku, Ceza Hukuku, Ceza Muhakemeleri Hukuku, Polis Meslek Mevzuatı konularında ders vermiştir. 1989 yılından itibaren Barolar Birliği Mensubu, Avukat olarak çalışmaktadır. 1996-2004 yılları arasında çeşitli görevler içerecek şekilde politika içerisinde yer almış ve siyasi faaliyetler ile uğraşmıştır. Çeşitli dernek ve vakıflarda yönetici ve üye olarak görev yapmaktadır. Halen serbest avukatlığın yanı sıra Yıldız Holding A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi, Global Hukuk İşleri Başkanlığının yanı sıra birçok farklı görevler de icra etmektedir.

Erman Kalkandelen **Yönetim Kurulu Üyesi**

Erman Kalkandelen, Franklin Templeton Türkiye'nin CEO'su ve Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. Kalkandelen, Franklin Templeton'a katıldığından beri, gelişmekte olan pazarlar ile Orta ve Doğu Avrupa (CEE) bölgelerindeki şirketlere yatırıma odaklanmıştır. On yıla yakın bir süre Templeton Emerging Market Smaller Companies fonunu yönetmiştir. Son beş yıl içinde girişim sermayesi ve teknoloji alanlarında yatırım yapmaktadır. Kendisi aynı zamanda Hepsiburada, Netlog Lojistik, Fibabanka, Gözde Girişim, Gözde Tech Ventures, Polinas, Penta'da yönetim kurulu üyesidir. Erman Kalkandelen, Sabancı Üniversitesi'nde İşletme alanında Yüksek Lisans yapmıştır. Kendisi işletme yüksek lisans eğitimi esnasında Florida Üniversitesi Warrington İşletme Fakültesi'nde stratejik yönetim eğitimi almış ve Ankara Üniversitesi Siyasal Bilimler Fakültesi Çalışma Ekonomisi Bölümü'nden onur derecesiyle mezun olmuştur.

Agâh Uğur **Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

Agâh Uğur, 1957, İstanbul doğumludur. İngiliz Erkek Lisesi ve Birmingham Üniversitesi Endüstri Mühendisliği'nden mezun olmuş, ayrıca İngiltere'de "Institute of Chartered Accountants" sınavlarını geçerek Chartered Accountant unvanını almıştır. Uluslararası denetim ve danışmanlık firması Touche Ross'un (şimdiki adıyla Deloitte) Birmingham, Londra ve Jersey ofislerinde, Türkiye'de ise Arthur Andersen ve Emlak Bankası' nda çalıştıktan sonra 1989 yılında Borusan Holding'de CFO olarak göreve başlamıştır. 1995 yılında Borusan Holding Genel Müdürlüğü görevini üstlenmiş 2001 – 2018 yılları arasında Borusan Holding CEO'luk görevini yürütmüştür. Halen Doğan Holding yönetim kurulu başkan vekilliği ile Pegasus Havayolları, Coca Cola İçecek, Alcatel Lucent Teletaş Telekomünikasyon, Gözde Girişim şirketlerinin yönetim kurulu üyeliği görevleri yanısıra Türkiye'nin bazı itibarlı şirketlerinde danışma kurulu üyeliği yapmaktadır. Agâh Uğur, aynı zamanda Boğaziçi Ventures girişim sermayesi şirketinin yönetim kurulu başkanı ve ortağıdır. Ayrıca kendi teknoloji girişimleri portföyünü yönetmektedir. Kariyerinde 15'in üzerinde sivil toplum ve eğitim kuruluşunun yönetim ve danışma kurullarında görev almıştır.

Halen TUSİAD Yüksek İstişare Konseyi Başkanlık Divanı üyesi, Sabancı Üniversitesi Mütevelli Heyeti üyesi, Columbia University İstanbul Global Center Danışma Kurulu üyesi ve kurucularından birisi olduğu Saha Derneği Yönetim Kurulu başkan yardımcısıdır. Evli ve iki kız çocuk babasıdır. Yeni medya ve videoart odaklı çağdaş sanat koleksiyoneridir.

Fatma Fusun Akkal Bozok

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Fatma Fusun Akkal Bozok, akademik eğitimini Boğaziçi Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi'nden yüksek lisans derecesi ve İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden doktora derecesi olarak tamamlamıştır. Mezuniyetinden sonra iş hayatına 1980'de Arthur Andersen Denetim Şirketi bünyesinde başlamıştır. 1983'te Koç Grubu'na katılıp Holding içinde önce Denetim ve Mali Grup bölümünde Denetim Uzmanı ve Koordinatör Yardımcısı olarak görev yapmıştır. 1992'de atandığı Denetim ve Mali Grup Koordinatörlüğü görevini 11 yıl boyunca sürdürmüştür. 2003-2006 yılları arasında Finansman Grubu Direktörlüğü yapan Akkal, 2004-2019 tarihleri arasında Yapı Kredi Bankası'nda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır. Halen Ford-Otosan, Tat Gıda, Akiş GYO, İzocam ve Gözde şirketlerinde bağımsız yönetim kurulu üyesidir. 2008-2020 döneminde Sabancı Üniversitesi'nde öğretim üyesi olarak Denetim ve Uluslararası Muhasebe dersleri vermiş olan Akkal; TKYD, TİDE, T. Muhasebe Uzmanları Derneği ve Boğaziçi Mezunlar Derneği üyesidir.

Aytaç Saniye Mutlugüller

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Aytaç Mutlugüller, lisans eğitimini Boğaziçi Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi'nde tamamladıktan sonra kariyerinin neredeyse tamamını cam sektörünün her alanında faaliyet gösteren 16 ülkede üretim tesisleri bulunan Şişecam Topluluğu'nda geçirmiştir. Finansman Uzman Yardımcısı olarak başladığı iş hayatında merkezi bir finans yönetim biçimi benimsenen kurumun; yurt içi ve yurt dışı büyümesine stratejik olarak tanıklık etmiş; güçlü mali yapının oluşmasına destek vermiş ve birçok finansal ürünün ilk kez uygulanmasında yönetici olarak aktif rol almıştır. Grubu gerek yabancı ve yerel hissedarlara karşı, gerekse çeşitli konferanslarda konuşmacı olarak birçok kez temsil etmiştir. Finansman Başkan Yardımcılığı görevinin sona ermesinin akabinde Grubun dört şirketinin Yönetim Kurulu'nda yer almanın ve danışmanlık yapmanın yanı sıra bazı projelerin yürütülmesine de destek vermiştir.

Aytaç Mutlugüller, ŞOK Marketler ve Penta Teknoloji'de de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Levent Sipahi

Genel Müdür

1966 yılında Ankara'da doğmuştur. İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi mezunu olan Levent Sipahi İş yaşamına Maliye Bakanlığı'nda Gelir Uzmanı olarak başlamıştır. 1993 yılında Yıldız Holding Denetim Grup Başkanlığında Denetçi olarak çalışmaya başlamış, daha sonra Kontrol Koordinatörlüğü görevini üstlenmiştir. Bu süre zarfında Grubun yurt içi ve yurt dışı şirketlerinde geçici görevlerde bulunmuş, ayrıca Tire Kutsan A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği yapmıştır. Levent Sipahi 2000 yılında Polinas Plastik Sanayii ve Ticaret A.Ş.'de Mali İşler ve Lojistikten sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı ve Şirketin Genel Müdürlüğünü de bir süre vekâleten yürütmüştür. Çalıştığı süre içerisinde Proje yönetimleri kapsamında Macaristan, İtalya, Mısır, Kazakistan ve İran'da geçici görevlerde bulunmuş, İran ve Kazakistan'da kurulan ambalaj şirketlerinin üst yönetim kadrolarında görev almıştır. 2010 başında Yıldız Holding Bilişim Grubunda CFO görevine getirilen Sipahi, 2011 yılında Yıldız Holding Mali İşler ve Lojistik Genel Müdür Yardımcılığı ve sırasıyla Marsa Yağ San. A.Ş.'de CFO, Yıldız Holding Yağ İş Biriminde Satınalma Grup Direktörü olarak görev yapmıştır. 2013 yılı Ekim ayından itibaren Makina Takım Endüstrisi A.Ş. Genel Müdürlüğü görevine getirilmiştir. Makina Takım Endüstrisi A.Ş. Genel Müdürlüğü görevini sürdürürken 2019 yılı Temmuz ile 2021 yılı Şubat ayları arasında Kümaş Manyezit San. A.Ş.'nin Genel Müdürlüğü görevini de yerine getirmiştir. Ayrıca Makina Takım, Polinas Plastik, Azmüsebat Çelik, Gözde Tech Ventures ve Evar Kesici Takım şirketlerinde Yönetim Kurulu üyesidir. Mali Müşavir Ruhsatına da sahip olan Sipahi, evli ve bir kız çocuğu sahibi olup İngilizce bilmektedir.

Bağımsızlık Beyanları

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin ortak bağımsızlık beyanı aşağıda sunulmaktadır.

BAĞIMSIZLIK BEYANI

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığına;

Şirket, Şirket'in yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu.

Son beş yıl içerisinde, başta Şirket'in denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı Şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

Kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmadığımı ve seçilmem durumunda görevim süresince bu niteliğimi koruyacağımı, (üniversite öğretim üyeliği hariç)

31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayılma kriterlerine uyduğumu,

Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Şirket işlerine zaman ayırabileceğimi,

Şirket'in yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,

Aynı kişinin, Şirket'in veya Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu Şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören Şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olduğumu,

Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu beyan ederim.

5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu, Şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda, başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanır. Yönetim Kurulu üyelerinden her biri de başkan veya başkan vekiline yazılı olarak başvurup kurulun toplantıya çağrılmasını talep edebilir. Başkan veya başkan vekili yine de Yönetim Kurulunu toplantıya çağırılmazsa üyeler de re'sen çağrı yetkisine sahip olurlar. Yönetim Kurulunun toplantı gündemi Yönetim Kurulu başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir.

Yönetim Kurulu üyelerinin toplantıya bizzat katılmaları esastır. Ancak yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak gerekli teknolojik alt yapının sağlanmış olması kaydıyla yönetim kurulu toplantıları elektronik ortamda yapılabileceği gibi, bazı üyelerin fiziklen mevcut olduğu toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da gerçekleştirilebilir.

Yönetim Kurulu Üyelerinden birinin yazılı olarak yaptığı teklifin Yönetim Kurulunun diğer tüm üyelerinin imzaları ile onaylanması halinde toplantı yapmaksızın da alınabilir; ancak bunun için Yönetim Kurulu üyelerinden hiçbirinin söz konusu teklife ilişkin olarak fiziksel veya elektronik ortamda toplantı talep etmemiş olması gereklidir.

Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Yönetim kurulu toplantı ve karar nisapları Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak yönetim kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir.

Toplantıya katılmayan üyeler, meşru bir mazerete dayanmadıkça, yazılı olarak veya başka bir surette oy kullanamazlar.

Şirket Yönetim Kurulu 01.01.2025 – 31.12.2025 dönemi içerisinde 21 (yirmi bir) adet karar almıştır.

2025 yılı faaliyet döneminde yapılan toplantılarda, Yönetim Kurulu üyeleri tarafından alınan kararlar aleyhinde farklı görüş açıklanmamıştır. Kamuyla paylaşılması gereken konulara ilişkin önemli kararlar, toplantının hemen ardından kamuya açıklanmıştır.

5.3. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirket bünyesinde Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komiteleri görev yapmaktadır. Şirket Yönetim Kurulu yapısı dikkate Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi için öngörülen görevlerin yerine getirilmesi görevi de Kurumsal Yönetim Komitesine bırakılmıştır.

Komitelerin toplanma sıklığı, faaliyetleri ve bu faaliyetleri yerine getirirken takip ettikleri prosedürler internet sitemizde yer alan yönetmeliklerde belirtilmektedir. Komiteler tarafından bağımsız olarak yapılan çalışmalar sonucunda alınan kararlar Yönetim Kurulu'na öneri olarak sunulmakta, nihai karar Yönetim Kurulu tarafından alınmaktadır.

Denetimden Sorumlu Komite

Ad-Soyad	Görevi	Niteliği
Agâh Uğur	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Fatma Füsun Akkal Bozok	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Denetimden Sorumlu Komite, 2025 yılında dört kere toplanmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Ad-Soyad	Görevi	Niteliği
Aytaç Saniye Mutlugüller	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Agâh Uğur	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Serkan Yandı	Üye	Mali İşler Direktörü

Kurumsal Yönetim Komitesi, 2025 yılında dört kere toplanmıştır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ad-Soyad	Görevi	Niteliği
Agâh Uğur	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Erman Kalkandelen	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, 2025 yılında altı kere toplanmıştır.

5.4. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketin risk yönetimine ilişkin faaliyetleri Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından yürütülmektedir. Ayrıca Şirket, ana ortak Yıldız Holding A.Ş.'nin denetim birimleri ve bağımsız denetim kuruluşları tarafından düzenli olarak denetlenmektedir. Bu denetimden elde edilen bulgular Denetimden Sorumlu Komite üyeleriyle birlikte diğer Yönetim Kurulu üyelerine bildirilir. Şirket'in iş akışları, prosedürleri, çalışanların yetki ve sorumlulukları risk yönetimi çerçevesinde kontrol altına alınmış ve sürekli bir denetime tabi hale getirilmiştir.

5.5. Şirket'in Stratejik Hedefleri

Şirket kayıtlı sermayeli olarak çıkarılmış sermayesini, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına (GSYO) ilişkin düzenlemelerinde (Tebliğ- Seri:III No: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 anonim ortaklıktır. Şirket'in faaliyet kapsamı, faaliyet sınırlamaları ve portföy sınırlamalarında SPK'nın düzenlemeleri ve ilgili mevzuata uyulmaktadır.

Şirket, 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. Şirket yönetim kurulu Şirket'in hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve performansını düzenli olarak gerçekleştirilen Yönetim Kurulu toplantıları vasıtasıyla takip etmektedir.

5.6. Mali Haklar

Yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş olup ilk kez 6 Haziran 2012 tarihinde yapılan 2011 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Ayrıca yöneticilerin ücretlendirme esaslarına Şirket'in internet sitesinde yer verilmektedir. Yönetim Kurulu üyelerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılan ücret ödenmektedir ve KAP ve Şirket internet sitesinde yayınlanan genel kurul tutanakları vasıtasıyla kamuya açıklanmaktadır.

Dönem içinde hiçbir Yönetim Kurulu üyesine veya yöneticiye borç verilmemiş, doğrudan veya üçüncü bir kişi aracılığı ile şahsi kredi altında kredi kullandırılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.