



GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**01.01.2025 – 31.03.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE OLMAYAN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

İÇİNDEKİLER

1.	GENEL BİLGİLER	3
	ICU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	3
1.1	Sermaye Gelişimi.....	4
1.2	Ortaklık Yapısı ve İmtiyazlı Paylar	5
2.	YÖNETİM KURULU VE KOMİTELER.....	5
2.1	Yönetim Kurulu.....	5
2.2	Komiteler.....	9
3.	ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ FAYDALAR.....	9
3.1	Rekabet Yasağı	10
4.	ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE ÖNEMLİ GELİŞMELER	10
5.	ARAŞTIRMA GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	12
6.	PORTFÖYÜMÜZDEKİ ŞİRKETLER	12
6.1	Bağlı Ortaklıklarımızdaki Pay Oranlarımız	12
6.2	Bağlı Ortaklıklarımız	13
6.3	İştiraklerimiz.....	15
6.4	Sürdürülebilirlik Çalışmaları	20
7.	FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	20
7.1	Dönem İçi Önemli Gelişmeler.....	20
7.3	Faaliyet Döneminden Rapor Tarihine Kadar Gerçekleşen Önemli Gelişmeler	23
7.4	Pay Devri	24
7.5	Satışı Yapılan Şirketimiz Bağlı Ortaklığı Dentistanbul'un.....	24
8.	FİNANSAL DURUM.....	25
8.1	Portföy Tablosu Verileri.....	28
8.2	İlişkili Taraf İşlemleri.....	30
9.	KAR DAĞITIM POLİTİKASI VE KAR PAYI HAKKI.....	30
10.	RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ	32
10.1	Yönetim Organının Risk Yönetimi Politikaları ve İç Kontrol Mekanizması	32
10.2	Şirket'in İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri.....	32
11.	KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI	33
11.1	Genel Kurul.....	33
11.2	Pay Sahipleri İle İlişkiler	34
11.3	Grup Bilgilendirme Politikası	35
12.	DİĞER HUSUSLAR	35
12.1	İnsan Kaynakları Politikası	35
12.2	Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk	35
12.3	Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası	36
12.4	Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi.....	36

1. GENEL BİLGİLER

ICU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

ŞİRKET BİLGİLERİ	
RAPORUN AİT OLDUĞU DÖNEM	01.01.2025-31.03.2025
TİCARET ÜNVANI	ICU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.(ŞİRKET)
TİCARET SİCİL NUMARASI	İZMİR TİCARET SİCİL / 24666016057
ADRES	ADALET MAH. ANADOLU CAD. NO.41/1 MYPLAZA KAT: 22, D: 2203 35530 BAYRAKLI / İZMİR
ÖDENEN SERMAYE MİKTARI	69.500.000 TL
KAYITLI SERMAYE TAVANI	207.750.000 TL
ŞİRKET TESCİL TARİHİ	18/04/1996
BİST İşlem Kodu	ICUGS
VERGİ DAİRESİ	İZMİR – KARŞIYAKA VERGİ DAİRESİ
VERGİ NUMARASI	9220085001
İLETİŞİM BİLGİLERİ	TELEFON : +90 232 404 90 90
	FAKS : +90 232 404 91 91
	Adresi : www.icugirisim.com.tr
FAALİYET KONUMUZ	SERMAYE PİYASASI KURULU’NUN GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIKLARINA İLİŞKİN DÜZENLEMELERİNDE YAZILI AMAÇ VE KONULARLA İŞTİĞAL ETMEK, TÜRKİYE’DE VE YURT DIŞINDA KURULMUŞ VEYA KURULACAK OLAN GELİŞME POTANSİYELİ TAŞIYAN VE KAYNAK İHTİYACI OLAN GİRİŞİM ŞİRKETLERİNE UZUN VADELİ YATIRIMLAR YÖNELTMEK
BAĞIMSIZ DENETÇİ	VİZYON GRUP DENETİM A.Ş.

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu’nun (SPK/Kurul) Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına (GSYO) ilişkin Tebliğinde (Tebliğ III-48.3) belirlenmiş usul ve esaslar çerçevesinde faaliyet göstermek üzere 22.04.1996 tarihinde Vakıf Risk Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. adıyla kurulmuştur.

08.07.2004 tarihinde Şirket unvanını Vakıf Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., 07.04.2010 tarihinde Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve 05.06.2023 tarihinde ise ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ünvanı altında Türkiye’nin ilk girişim sermayesi yatırım ortaklığı olarak faaliyet göstermektedir ve Temmuz 2000 yılından itibaren BIST’te işlem görmektedir.

Şirket hisse senetlerinin borsa işlem kodu ICUGS’dır.

1.1 Sermaye Gelişimi

ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 207.750.000 TL, ödenmiş sermayesi ise 69.500.000 TL'dir.

Şirketimiz, Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde 22.04.1996 tarihinde 2.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, tamamı ödenmiş 900.000 TL çıkarılmış sermaye ile kurulmuştur. Sermaye gelişim süreci aşağıda özetlenmiştir:

30 Mart 2010 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında, kayıtlı sermaye tavanı 2.000.000 TL'den 18.000.000 TL'ye, ödenmiş sermaye ise iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 900.000 TL'den 9.000.000 TL'ye yükseltilmiştir.

19 Ağustos 2010 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından onaylanan ve 31 Ağustos 2010 tarihli GSYO.10/739 sayılı kayda alınma belgesi kapsamında, şirketimizin sermayesi 9.000.000 TL'den 18.000.000 TL'ye artırılmıştır. İşlem, 7 Ekim 2010 tarihinde tamamlanmıştır.

26 Mayıs 2011 tarihinde, şirketimizin çıkarılmış sermayesinin 18.000.000 TL'den 22.385.293 TL'ye yükseltilmesine ilişkin olarak toplam 4.385.293 TL nominal değerli paylar, ortakların rüçhan hakları kısıtlanmak suretiyle tahsisli olarak Toptan Satışlar Pazarı'nda satılmıştır.

27 Temmuz 2011 tarihinde SPK tarafından onaylanan sermaye artırımını kapsamında, şirketimizin ödenmiş sermayesi 22.385.293 TL'den 50.000.000 TL'ye yükseltilmiş ve işlem 28 Temmuz 2011 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili'ne tescil edilmiştir.

22 Eylül 2011 tarihli ve 2011/31 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile kayıtlı sermaye tavanı 360.000.000 TL olarak belirlenmiş ve çıkarılmış sermaye 22.385.293 TL'den 34.603.381 TL'ye yükseltilmiştir.

4 Kasım 2011 tarihinde SPK tarafından onaylanan sermaye artırımını kapsamında, şirket sermayesi 34.603.381 TL'den 50.000.000 TL'ye yükseltilmiş olup, söz konusu işlem 10 Kasım 2011 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili'ne tescil edilmiştir.

20 Aralık 2011 tarihli ve 2011/37 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca, şirket sermayesi 41.550.000 TL'ye yükseltilmiştir.

Şirketimiz bünyesinde 2.250.000 adet, 1 TL nominal değerli A Grubu, nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. A Grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Yönetim Kurulu'nun: 5 üyeden oluşması durumunda 3 üye, 6 veya 7 üyeden oluşması durumunda 4 üye, A Grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilmektedir. Diğer üyeler ise Genel Kurul tarafından belirlenmektedir.

Şirketimizin ödenmiş sermayesinin 41.550.000 TL'den, 27.950.000 TL tahsisli olarak artırılmak suretiyle 69.500.000 TL'ye yükseltilmesine ilişkin başvurusu SPK tarafından uygun görülmüş ve söz konusu sermaye artışı, Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilerek 07.03.2024 tarihli, 11038 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

Bedelsiz Sermaye Artırımı Hakkında

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 05.11.2024 tarihli kararı doğrultusunda, SPK'nın II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nin 6. maddesinin 6. fıkrası kapsamında, bir defaya mahsus olmak üzere kayıtlı sermaye tavanı aşılacaktır.

Kayıtlı sermaye tavanı 207.750.000 TL olup, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle %400 oranında bedelsiz sermaye artırımını gerçekleştirilecektir.

Şirketimizin mevcut 69.500.000 TL olan sermayesi, 278.000.000 TL artırılarak 347.500.000 TL'ye çıkarılacaktır. Artırılacak olan 278.000.000 TL'lik sermayenin tamamı, hisse senedi ihraç primlerinden karşılanacaktır. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek paylara ilişkin ihraç belgesinin onaylanabilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde gerekli başvurular yapılmıştır.

1.2 Ortaklık Yapısı ve İmtiyazlı Paylar

Şirket payları A grubu (nama yazılı) ve B grubu (hamiline yazılı) olmak üzere iki ana gruba ayrılmaktadır. A grubu hisseleri temsil eden payların imtiyazlı oy hakkı olmamakla beraber, Yönetim Kurulunun 5 üyeden oluşması halinde 3 üye, 6 ve 7 üyeden oluşması halinde 4 üye aday gösterme imtiyazı vardır. B grubu paylara bu imtiyaz tanınmamıştır.

Şirket'in 31.03.2025 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda sunulmuştur.

Ortaklar	Pay Grubu	Sermaye Tutarı(TL)	Sermaye Payı(%)
Mustafa Mümtaz ÖZKAYA	A	2.250.000,00	3,24
Umut Utkan	B	5.500.000,32	7,91
Halka Açık	B	61.749.999,68	88,85
Toplam		69.500.000,00	100,00

2. YÖNETİM KURULU VE KOMİTELER

2.1 Yönetim Kurulu

Şirketimiz esas sözleşmesi uyarınca Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde genel kuru tarafından 2 yıl için seçilen 2'si bağımsız 5 üyeden oluşan Yönetim Kurulu alacağı stratejik kararlarla, Şirket'in risk, büyüme ve uzun vadeli getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak şirketi idare ve temsil eder. Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilebilir. Görev süresi sonunda görevi biten üyeler yeniden seçilebilir.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulunda görev yapan üyeler aşağıda yer almaktadır:

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ					
Adı Soyadı			Atanma Tarihi	Görev Süresi	
Hacı Bayram Başaran	İcrada Görevli Değil	Bağımsız Değil	25.05.2023	2 Yıl	Yönetim Kurulu Başkanı
Umut Utkan(*)	İcrada Görevli	Bağımsız Değil	28.06.2024	1 Yıl	Yönetim Kurulu Başkan Vekili Murahhas Aza
Dilara Uçar(*)	İcrada Görevli Değil	Bağımsız Değil	28.06.2024	1 Yıl	Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi
Cevdet Erkorkmaz	İcrada Görevli Değil	Bağımsız	25.05.2023	2 Yıl	Yönetim Kurulu Üyesi Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı Denetim Komitesi Başkanı
Gülören Tunca	İcrada Görevli Değil	Bağımsız	25.05.2023	2 Yıl	Yönetim Kurulu Üyesi Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı Denetim Komitesi Üyesi

(*) 28.06.2024 tarihinde yapılan 2023 yılı Olağan Genel Kurulunda verilen önerge çerçevesinde Sn. Ömer Şenöz ve SN. Ece Erkal'ın Yönetim Kurulu Üyeliklerinin sonlandırılması, yerlerine görevi kabul ettiklerine dair yazılı beyanları bulunan ve mevcut Yönetim Kurulu'nun görev süresi boyunca, A Grubu pay sahibinin aday gösterdiği Sn. Umut Utkan ve Dilara Uçar'ın seçilmesine karar verilmiştir.

HACI BAYRAM BAŞARAN***Yönetim Kurulu Başkanı***

Eğitim: Hacı Bayram Başaran, Anadolu Üniversitesi İktisat Fakültesi mezunu (1981-1985) olup, yüksek lisansını İstanbul Üniversitesi İktisat Para Banka (1986-1987) alanında yapmıştır.

Profesyonel: Hacı Bayram Başaran, Meslek hayatına Dünya Gazetesi Muhabir Yazar Haber Müdürü (1983-1990), Tercüman Gazetesi Ekonomi Müdürü ve Yazarı (1990-1991), Para Dergisi Sabah Gazetesi Ekonomi Yazarı (1991-1992), Emlak Bankası Genel Müdür Baş Danışmanı (1992- 1994), Uran Holding CFO ve Pazarlama Direktörü (1994-1996), NTV ve CNBC-E News Direktor and Anchorman (1996-2002), Show TV Anchorman / Haber Müdürü (2002-2004), Uran Holding ve Urasan İnşaat Yönetim Kurulu Üyesi ve CFO su (2004-2006), Han Yapı Gayrimenkul İnşaat A.Ş

Genel Müdürü (2006-2010), Yeni Doğuş İnşaat A.Ş. Genel Müdürü (2011-2013) Rusya Soghi şehrinde bulunan YD İnşaat CEO su (2013-2014), QT REAL ESTAT A.Ş. Genel Müdürü (2014 – 2019) pozisyonlarında çalışmıştır. Uluslararası kuruluşlara ekonomi danışmanlığı yapmakta olup, 2019’dan beri devam etmektedir.

Hacı Bayram Başaran’ın, 1987 ve 1988 yıllarında Borsa ve Sermaye Piyasaları üzerine yayınlanmış iki kitabı bulunmakta olup, birçok gazete ve dergide ekonomiyle ilgili yazıları yayınlanmıştır.

Dr. Umut UTKAN***Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Murahhas Aza / Genel Müdür***

Eğitim: Dr. Umut Utkan, lisans eğitimini 1993-1998 yılları arasında Boğaziçi Üniversitesi İktisadi ve idari bilimler Fakültesi Ekonomi Bölümü’nde yaptıktan sonra 2000-2003 yılları arasında İstanbul Bilgi Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü’nde MBA derecesini almıştır. Bitirme tezi olarak “Türk Bankacılık Sektöründe Alternatif Finansman Yöntemleri” başlıklı araştırmasını hazırlamıştır. 2004-2010 yılları arasında T.C. Kadir Has Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü’nde Bankacılık ve Finans doktora programını “Likidite Kısıtlamaları Altında Portföy Yönetimi-Likit olmayan Finansal Varlıkların Fiyatlandırılması” isimli tezi ile tamamlamıştır.

Profesyonel: Çalışma hayatına 1998 yılında Yapı ve Kredi Bankası Hazine Bölümü’nde başlayan Umut Utkan, sırasıyla İş Yatırım, Oyak Bank, Finansbank, Merrill Lynch ve Vakıfbank’ta Hazine bölümlerinde kariyerini sürdürmüş, 2010 yılında alternatif fon yönetimi alanına yönelerek Rhea Portföy Yönetimi bünyesinde üst düzey yöneticilik görevinden sonra kariyerine Dubai ve Londra’da devam ederek 2015 yılında Thompson Crosby platformunu kurmuştur. Bu gruptaki kurucu ortaklık pozisyonu halen devam etmektedir.

Resmo Eğitim ve Kültür Vakfı Mütevelli Üyesi olarak sivil toplum faaliyetlerine de kurumsal olarak destek veren Dr. Utkan çok iyi derecede İngilizce ve orta seviyede Almanca bilmektedir.

DİLARA UÇAR***Yönetim Kurulu Üyesi***

Eğitim: Ankara Üniversitesi Hukuk Fakültesi’nden mezun olan Dilara Uçar lisans eğitiminin bir Yılında Almanya, Münih’te Ludwig Maximilian Üniversitesi, Hukuk Fakültesi’nde bulunmuştur. Yüksek lisansını ise Gazi Üniversitesi Özel Hukuk Ana Bilim Dalı, Ticaret Hukuk Bilim Dalı’nda yapmış olup yüksek lisans tezini Sermaye Piyasası Hukuku alanında yazmıştır. “Payların Halka Arzında İzahnameden Doğan Kamuyu Aydınlatma Sorumluluğu” konulu yüksek lisans tezi daha sonra genişletilerek 2020 yılında kitap olarak Oniki Levha Yayınları tarafından yayınlanmıştır.

Profesyonel: Mezun olduktan sonra bir süre Clifford Chance Frankfurt ofisinde görev alan Dilara Uçar, daha sonra Türkiye'ye dönerek Ankara'da avukatlık stajını tamamlamış ve bir süre Ankara'da avukat olarak çalışmaya devam etmiştir. 2012-2013 yılları arasında Ankara'da Sarıbrahimoğlu Hukuk Bürosu'nda avukat olarak, 2013-2018 yılları arasında İzmir'de Güven Hukuk Bürosu'nda kıdemli avukat olarak, 2018-2022 yılları arasında ise SOCAR Türkiye'de hukuk müşaviri olarak çalışmıştır. 2022'de Uçar Hukuk|Danışmanlık hukuk bürosunu kuran Dilara Uçar yabancı yatırımların yapılandırma ve yatırım süreçlerine hukuki destek verilmesi, proje finansmanı, hisse devirleri, şirketler hukuku ihtilafları, kurumsal yönetim hizmetleri başta olmak üzere Türkiye ve uluslararası mecrada yerli ve yabancı firmalara danışmanlık yapmaktadır. Ticaret Hukuku ve Şirketler Hukuku, Sözleşmeler, Enerji Hukuku, Birleşme ve Devralmalar, Start-up Hukuku, Yabancı Yatırımlar, İş Hukuku ve Sermaye Piyasası Hukuku alanlarında uzmanlık ve tecrübe sahibi olup aynı zamanda Marka Vekili'dir. İzmir Barosu'na kayıtlı olan Dilara Uçar aynı zamanda Dünya Kenti İzmir Derneği'nde Yönetim Kurulu Üyesi, Enerji Uyuşmazlıkları Tahkim Merkezi üyesi, GENÇ ISTAC üyesi ve Türkiye Eğitim Gönüllüleri Vakfı gönüllüsüdür. İyi derecede İngilizce ve orta seviyede Almanca bilmektedir.

CEVDET ERKORKMAZ

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Eğitim: 1979-1981 yıllarında Lise eğitimini Ataköy Lisesi 'nde, 1981-1986 yıllarında Lisans eğitimini İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi-İktisat Bölümünde yapmıştır.

Profesyonel: T. Halk Bankası AŞ'de; Teftiş Kurulunda, 1987-1990 tarihlerinde Müfettiş Yardımcısı, 1990-1995 yıllarında Müfettiş olarak çalışmış ve Türkiye'de faaliyet gösteren tüm şubelerde ve Genel Müdürlük birimlerinde denetim ve soruşturma yapmıştır. Yine T. Halk Bankası AŞ'de 1995-2016 yıllarında Şube Müdürü olarak görevine devam etmiş; 1995-3 ay İstanbul Grup Takas Müdürlüğünde, 1995-2000 yıllarında Aksaray Şubesinde, 2000-2003 yıllarında Sirkeci Şubesinde 2003-2007 yıllarında Avcılar Şubesinde 2007-2011 yıllarında Bakırköy Şubesinde 2011-2015 yıllarında Sefaköy Şubesinde 2015-2016 yıllarında Mecidiyeköy Şubesinde Şube Müdürü olarak çalışmıştır. 2001-2005 yıllarında Halk Bankası İştiraki Birlik Hayat AŞ'de Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Üyeliği görevini üstlenmiştir. 2018 tarihinden bu yana Ticari İşletme ve Şirketler Muhasebesi, Bankacılık İşlemleri, Banka Muhasebesi, Finansmanı ve Mali Analizi uzmanlık alanlarında Ağır Ceza ve Sulh Hukuk- Ticaret Mahkemeleri başta olmak üzere görev verilen üç yüze yakın dosyada Bilirkişilik yapmıştır. Cevdet Erkorkmaz İstanbul SMMM ve TÜRMOB üyesi olup İngilizce bilmektedir.

Dr. GÜLÖREN TUNCA

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Eğitim: 2000-2003 yıllarında Lise eğitimini Özel Çakabey Koleji'nde, 2003-2007 yıllarında Dokuz Eylül Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, Çalışma Ekonomisi ve Endüstri İlişkileri bölümünde, 2004-2006 yıllarında Anadolu Üniversitesi Açık öğretim Fakültesi, İktisadi ve İdari Programlar Bölümü- Halkla İlişkiler Bölümünde, 2006- 2008 yıllarında Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesi İşletme Bölümünde, 2007-2009 tarihlerinde Dokuz Eylül Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Çalışma Ekonomisi ve Endüstri İlişkileri Bölümünde Tezli Yüksek Lisans, 2008-2010 yıllarında Anadolu Üniversitesi Açık öğretim Fakültesi, Görsel İşitsel Teknikler ve Medya Yapımcılığı Bölümü- Marka İletişimi Bölümünde, 2009-2015 yıllarında Dokuz Eylül Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Çalışma Ekonomisi ve Endüstri İlişkileri Bölümünde Doktora yapmıştır.

Profesyonel: 2006 yılında Fortis Bank AŞ'de Dinamik Girişimci olarak Staj, 2011-2015 yıllarında Medya, İletişim, Hukuk ve Danışmanlık, Eğitim, Proje, Organizasyon olmak üzere Gülören Altın Danışmanlığın Kurucusu yaparak faaliyetler göstermiş, 2012-2019 tarihlerinde Megalife Dergisi'nde ve Guest Ceo Dergisi'nde Ulusal ve uluslararası anlamda alanının ünlü isimleri ile röportajlar ve derginin Editörlüğünü yapmıştır. 2019 – Ocak 2024 tarihleri arasında Göztepe Spor Kulübü'nde Kurumsal Pazarlama Müdürü olarak görev almıştır.

Şubat 2024 tarihi itibarıyla Önaylar Group'da Genel Koordinatör olarak görev yapmaktadır. 2022 yılında İZTO, İzmir Kalkınma Ajansı, İzmir Vakfı'nın bir çalışması olan İzmir'in iş turizminin ulusal ve uluslararası tanıtılmasını sağlamak amacıyla çekilen reklam filminde yer almıştır. Önceki Dönemlerde Ege Bölgesi Sanayi Odası (EBSO) Endüstri İlişkileri Çalışma Grubu Üyeliği TOBB İzmir İl Kadın Girişimciler Kurulu Üyeliği (Önceki Dönemlerde) Lider Yaratıcı Katılımcılar Derneği Üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Dr. Gülören Tunca İngilizce ve az seviyede Almanca bilmektedir.

Şirket Yönetim Kurulu 01.01.2025 – 31.03.2025 dönemi içerisinde toplam 2 adet toplantı düzenlemiştir ve 5 adet karar almıştır. Yapılan toplantılarda, Yönetim Kurulu üyeleri tarafından alınan kararlar aleyhinde farklı görüş açıklanmamıştır. Kamuyla paylaşılması gereken konulara ilişkin önemli kararlar, toplantının hemen ardından kamuya açıklanmıştır.

Bağımsızlık Beyanları

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin ortak bağımsızlık beyanı aşağıda sunulmaktadır.

BAĞIMSIZLIK BEYANI

ICU GİRİŞİM SERMAYESİ VE YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ("Şirket") Yönetim Kurulunda, mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen kriterler kapsamında "bağımsız üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

a) Şirket, Şirketin ilişkili taraflarından biri veya Şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu,

b) Son beş yıl içerisinde, başta Şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamı veya belli bir bölümünü yürütülen şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almamış olduğumu,

c) Son beş yıl içerisinde, Şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

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

e) Yukarıda yer alan özgeçmişimde görüleceği üzere bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

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

g) Şirket faaliyetinde olumlu katkılarda bulunabileceğimi, Şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyacağımı, menfaat sahiplerinin hakları dikkate alınarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

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

i) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı beyan ederim.

2.2 Komiteler

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) mevzuatı ile esasları belirlenen Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmak üzere Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komitesi 1 yıl süre ile görev yapacak şekilde kurulmuştur. Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi için öngörülen görevlerin yerine getirilmesi yetki, görev ve sorumlulukları Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren, şirketlerin yatırımcı ilişkileri birim yöneticilerinin aynı zamanda kurumsal yönetim komitesi üyesi olması zorunluluğu bulunmaktadır. Şirketimiz kurumsal yönetim ilkelerine uyum süreci çerçevesinde yatırımcı ilişkileri birim yöneticisini kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak atamıştır.

Komitelerin çalışma esasları Yönetim Kurulumuzca belirlenerek Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) duyurulmuş ve ayrıca websitemize konulmuştur.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yönetim kurulu komiteleri ve üyeleri aşağıda yer almaktadır:

DENETİM KOMİTESİ	
Cevdet Erkorkmaz	Başkan
Gülören Tunca	Üye
KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ	
Gülören Tunca	Başkan
Dilara Uçar	Üye
Cemal Turak*	Üye
RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ	
Cevdet Erkorkmaz	Başkan
Dilara Uçar	Üye
Ömer Şenöz	Görevli Personel

(*) 04.08.2024 tarihli ve 2024/23 sayılı yönetim kurulu kararı ile; Şirketimiz Yatırım İlişkileri Müdürü ve Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi Sayın Zeynep Karakaş'ın yerine Sayın Cemal Turak Şirketimizin Yatırım İlişkileri Müdürü ve Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak atanmıştır.

3. ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ FAYDALAR

Yönetim Kurulu Üyeleri ile üst düzey yönetici ücretleri; piyasa verileri, şirketin iç dengeleri ve stratejik hedefleri ile uyumlu olarak, piyasada geçerli olan ücret politikaları, şirketin faaliyet hacmi, uzun vadeli hedefleri ve üst düzey yöneticilerin pozisyonları, deneyimleri, sorumluluk alanları ve bireysel performansları dikkate alınarak belirlenir. Ücretlendirme politikası, Yönetim Kurulu'nun onayı ile yürürlüğe girer. Ücretlendirme politikasında yapılacak değişiklikler de Yönetim Kurulu'nun onayına tabidir. Şirket;

- Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere borç veremez,
- Bu şahıslara kefil olamaz,
- Bu şahıslar lehine teminat veremez.

Yönetim Kurulu üyeleri için ödenecek ücretler, ortakların önerisi üzerine Genel Kurul kararı ile belirlenir. 2023 yılı Olağan Genel Kurulu'nda verilen önerge doğrultusunda, Yönetim Kurulu Başkanı ve üyelerine yalnızca huzur hakkı ödenmesine, bunun dışında herhangi bir ücret, ikramiye ve prim ödenmemesine oy

birliği ile karar verilmiştir.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde; hisse senedi opsiyonları veya şirket performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise; ücret, prim, tamamlayıcı sağlık sigortası, yemek ve ulaşım gibi yan haklardan oluşmaktadır. Ücretlendirme, sabit ve/veya performansa dayalı yöntemlerin kullanılması suretiyle yapılır. Ancak kısa vadeli performansa dayalı ücretlendirme yöntemleri kullanılmaz.

Şirket bünyesinde 31.03.2025 tarihi itibarıyla toplam çalışan ve yönetim kurulu üyesi sayısı 12 olup, bu kişilerin tamamı beyaz yakalı personelden oluşmaktadır. Beyaz yakalı personel içindeki kadın çalışan sayısı 6 olup, kadın çalışanların tamamı orta ve üst düzey yönetici pozisyonlarında görev yapmaktadır.

Mart 2025 döneminde Yönetim Kurulu üyelerine ödenen maaş ve huzur hakkı toplam tutarı net 1.216.510 TL olmuştur.

Yukarıda açıklanan faydaların sağlandığı Yönetim Kurulu üyelerinin ilgili dönem ve bir önceki yılın ilgili dönemine ait kademe bilgileri aşağıdaki tablolarda özetlenmiştir:

31/03/2024	31/03/2025	
Yönetim Kurulu	Yönetim Kurulu	Kademe Bilgisi
Hacı Bayram Başaran	Hacı Bayram Başaran	Yönetim Kurulu Başkanı
Ömer Şenöz	Umut Utkan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ece Erkal	Dilara Uçar	Yönetim Kurulu Üyesi
Cevdet Erkorkmaz	Cevdet Erkorkmaz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Gülören Tunca	Gülören Tunca	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

(*) 28.06.2024 tarihinde yapılan 2023 yılı Olağan Genel Kurulunda verilen önerge çerçevesinde Sn. Ömer Şenöz ve Sn. Ece Erkal'ın Yönetim Kurulu Üyeliklerinin sonlandırılması, yerlerine görevi kabul ettiklerine dair yazılı beyanları bulunan ve mevcut Yönetim Kurulu'nun görev süresi boyunca, A Grubu pay sahibinin aday gösterdiği Sn. Umut Utkan ve Sn. Dilara Uçar'ın seçilmesine karar verilmiştir.

3.1 Rekabet Yasağı

Şirket'in genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin Şirket ile kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamında faaliyeti bulunmamaktadır.

4. ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE ÖNEMLİ GELİŞMELER

4.1 Şirketimizin Yatırım Stratejisi ve Faaliyet Alanları

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu verilerine göre ülkemizde kurulu ve borsada işlem gören 8 girişim sermayesinden biri olup, sektörün ilk kurulan şirketi olma özelliğine sahiptir. Bu anlamda, sektöre öncülük ederek girişim sermayesi alanında önemli bir rol üstlenmiştir. 2010 yılından bu yana hayata geçirmiş olduğu yurtiçi ve yurtdışı yatırımları ile ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., sektörün öncü firmalarından biri olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Yatırım Hedefleri

Şirketimiz, faaliyet gösterdiği sektörde güçlü bir konuma sahip, ürün ve/veya hizmet oluşumunu belirli ölçüde tamamlamış, nakit yaratan ve kârlı olan, sürdürülebilir bir büyüme gerçekleştirme potansiyeline sahip orta ölçekli şirketlere yatırım yapmayı hedeflemektedir.

Yatırım stratejimiz aşağıdaki unsurları kapsamaktadır:

- Yerel ve bölgesel pazarlarda lider olma potansiyeli taşıyan şirketlerden dengeli bir portföy oluşturmak,
- Bu şirketlere büyüme finansmanı sağlamak,
- Yatırım yapılan girişimci, hedeflenen büyüme ve kârlılık seviyesine ulaştığında, yatırımın tatmin edici bir getiri ile geri alınmasını sağlamak.

Yatırım Yapısı ve Yatırımcı Temsiliyeti

- Yatırımlar genellikle azınlık hisselerin satın alınması yoluyla gerçekleştirilmekte olup,
- Bazı özel koşullarda ise çoğunluk hissesi satın alınarak yatırım yapılabilmektedir.
- Yatırım yapılan şirketlerde, Yönetim Kurulu seviyesinde yatırım oranımız ölçüsünde temsil hakkı kullanılmaktadır.

Yatırım Öncelikleri

- Şirketimizin yatırım tercihi aşağıdaki özellikleri taşıyan şirketlere yöneliktir:
- Rekabetçi ürünler veya hizmetler sunan,
Niş pazarlarda faaliyet gösteren,
Makul değerlemeler ve çarpan artışı etkisiyle çıkışta fiyat avantajı yaratılabilecek,
Çok yönlü çıkış fırsatlarına sahip olan firmalar.

Finansal Yapı ve Sermaye Kullanımı

Lider sermayedar değişimi sonrası gerçekleştirilen tahsisli sermaye artışı ile yaratılan nakit kaynaklar, girişim sermayesi yatırımlarında kullanılmaktadır. Bu kapsamda, yatırım ekibimiz yeni yatırım fırsatlarını sürekli olarak değerlendirmektedir. Şirketimiz, güçlü finansal yapısı, sektör bilgisi ve yatırım uzmanlığı ile girişim sermayesi alanında sürdürülebilir büyüme ve yüksek getiri hedefiyle çalışmalarına devam etmektedir.

Vergisel Avantajları

Şirketimiz, girişim sermayesi yatırım ortaklığı statüsü nedeniyle aşağıdaki vergisel avantajlardan yararlanmaktadır:

- Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi d-3 bendi uyarınca Kurumlar Vergisi'nden istisna tutulmuştur.
- Girişim sermayesi kazançları, geçici vergi uygulamasına tabi değildir.
- Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15. Maddesi'nin 3 no'lu bendi ve Bakanlar Kurulu Kararı ile risk sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak vergi tevkifatı oranı %0 (sıfır) olarak belirlenmiştir.

4.2 Girişimcilik Sektöründeki Gelişmeler

- 2025'in ilk çeyreğinde 49 yatırım turunda toplam 58 milyon USD yatırım yapıldı
- Yatırım sayısı açısından 2025'in ilk çeyreği, 2023 başından bu yana en kötü çeyrek olurken; yatırım tutarı bakımından ise 2023'ün son çeyreğinden sonra en düşük ikinci dönem oldu.

- Türkiye’de tohum aşamasından Seri A ve B turlarına geçişte yaşanan problemler bu çeyrekte de devam etti.
- Yatırım faaliyetlerinde oyun ve finansal teknoloji (fintech) dikeyleri öne çıktı.
- Aynı çeyrekte 26 yeni Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (GSYF) yetkilendirilerek toplam sayı 481’e ulaştı; kapatılanlar hariç tutulduğunda bu sayı 462 oldu.
- Başarılı kitlesel fonlama kampanyalarının sayısındaki düşüş devam etti ve bu çeyrekte yalnızca 4 başarılı kampanya tamamlandı. 2020 yılından bu yana toplam 430 GSYF, yaklaşık 1,1 milyar USD’lık fon kurma hedefiyle faaliyete geçti; aynı dönemde 54 geleneksel girişim sermayesi fonu ise toplamda 1,4 milyar USD’lık bir büyüklük hedefledi.

TÜBİTAK BiGG Fonu’nun Etkisi

- 2025’in ilk çeyreğinde yapılan 13 yapay zeka yatırımının 5’i, TÜBİTAK BiGG Fonu tarafından desteklenen tohum öncesi yatırımlardı.
- 2024 öncesinde kadın kuruculu girişimlerin toplam yatırımlar içindeki payı hiçbir çeyrekte %21’i aşmamıştı. Ancak TÜBİTAK BiGG Fonu’ndaki güçlü temsil sayesinde, 2024’ten itibaren bu oran bazı çeyreklerde %34’e kadar yükseldi.

Getir, 2021 yılından itibaren küresel büyüme yolculuğunda toplamda 2,5 milyar USD’nin üzerinde yatırım olarak Türkiye girişimcilik ekosisteminde önemli bir konum edinmiştir.

Bu gelişmeler, Türkiye’nin girişimcilik ekosistemindeki büyüme potansiyelini ve şirketimizin bu ekosistemdeki öncü rolünü güçlendirmektedir.

Minimum 150.000 USD sermaye ile, halihazırda kamu personeli sınavlarına yönelik mobil ve web üzerinden eğitim programları hazırlayan Atabeg Platformu’na yatırım yapılmıştır.

NetSafe Teknolojik Yatırımlar A.Ş., Angel Effect platformunu 3.000.000 USD değerinde nakit ödeme ve hisse opsiyonları içeren bir anlaşmayla satın alma kararı almıştır. Bu yatırım, dijital platformlardaki etkinliği artırmayı ve teknoloji sektöründeki büyüme fırsatlarını değerlendirmeyi hedeflemektedir.

5. ARAŞTIRMA GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Ana ortaklığın faaliyet konusu gereği araştırma geliştirme faaliyeti bulunmamaktadır.

6. PORTFÖYÜMÜZDEKİ ŞİRKETLER

6.1 Bağlı Ortaklıklarımızdaki Pay Oranlarımız

Bağlı ortaklıklarımızdaki ortaklık oranlarımızı detaylı olarak aşağıdaki tabloda görebilirsiniz.

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	İştirak Tarihi	İştirak Tarihindeki Sermayesi(TL)	Mevcut Sermayesi (TL)	Pay sahipliği (%)
Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş. (“Seta”)	Sağlık	01.11.2010	18.927.506	19.800.000	95,59
Netsafe Teknolojik Yatırımlar A.Ş. (“Netsafe”)	Teknoloji	01.12.2008	100.000.000	100.000.000	100,00
RML International Shipping Enterprises Single Membered Limited Liability Company (“RML International”) (Dolaylı İştirak)	Taşımacılık				100,00
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri	Taşımacılık	01.11.2010	17.687.000	17.687.000	100,00

6.2 Bağlı Ortaklıklarımız

Netsafe Teknolojik Yatırımlar A.Ş. ("Netsafe")

Şirketimiz, 24.09.2010 tarihinde, bütünleşik tehdit yönetimi çözümleri (yazılım ve donanım) üretimi amacıyla kurulan Netsafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş.'ye %70 oranında iştirak ederek ortaklık sağlamıştır. 03.06.2013 tarihinde diğer ortakların %30'luk payı da satın alınarak, şirketin tamamı bünyemize katılmış ve pay oranımız %100'e yükselmiştir.

Netsafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş., ülkemizde Cumhurbaşkanlığı, Başbakanlık, Bakanlıklar, Genelkurmay Başkanlığı, Kuvvet Komutanlıkları ve çeşitli kamu kurumları ile birlikte hastaneler gibi kuruluşlara da bilgi güvenliği hizmeti sunmuştur. Ancak zaman içinde sektördeki teknolojik gelişmelerin gerisinde kalınması nedeniyle rekabet gücü zayıflamış ve şirket, teknolojik yatırımlar yapılan bir çatı şirkete dönüştürülmüştür.

Bu kapsamda, 20.02.2023 tarihinde şirketin unvanı, merkezi ve faaliyet konusu değiştirilerek "Netsafe Teknolojik Yatırımlar A.Ş." adını almış ve 30.06.2023 tarihi itibarıyla konsolidasyona dahil edilmiştir. Şirket merkezi Adalet Mahallesi Anadolu Caddesi No: 41/1 İç Kapı No:2203 Bayraklı/İzmir adresine taşınmış olup, T.C. İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından gerekli tescil işlemleri gerçekleştirilmiştir.

Netsafe Teknolojik Yatırımlar A.Ş.'nin temel amacı, yurt içi ve yurt dışında farklı sektörlerde faaliyet gösteren gerçek ve tüzel kişilere yatırım yapmak, ar-ge çalışmaları yürütmek ve bilimsel ve teknolojik konularla ilgili ulusal ve uluslararası organizasyonlara katılım sağlayarak ülkemize teknoloji transferi gerçekleştirmektir.

12.03.2021 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul toplantısında, Netsafe Teknolojik Yatırımlar A.Ş.'nin ödenmiş sermayesi 7.031.323 TL iken eş zamanlı yapılan sermaye azaltım ve artırımı sonucunda şirketin ödenmiş sermayesi 1.200.000 TL'ye düşürülmüştür.

Mart 2024 itibarıyla, ödenmiş sermaye 100.000.000 TL'ye yükseltilmiş ve bu kapsamda 98.800.000 TL tutarındaki yeni pay alma (rüçhan) haklarının tamamı şirketimizce kullanılmıştır. Rüçhan hakkı kullanım bedeli, verilen sermaye avanslarından mahsup edilerek tamamı ödenmiştir. Bu işlem sonucunda şirketteki paylarımızın nominal tutarı 100.000.000 TL olmuş, ancak pay oranımız %100 olarak korunmuştur.

Finansal Teknoloji Alanındaki Yatırımlar

12.09.2024 tarihinde, bağlı ortaklığımız Netsafe Teknolojik Yatırımlar A.Ş., finansal teknoloji firması Mars Finansal Yatırımlar A.Ş. ile 1.000.000 EUR'ya kadar paya dönüştürülebilir borç sözleşmesi imzalama kararı almıştır. İşlemin tamamlanması, 31.12.2026 tarihinde yapılması planlanan paya dönüşüm genel kurulunda bugünkü değerlendirme üzerinden pay edinilmesi hedeflenmektedir. Bu yatırım ve ilerleyen dönemde gerçekleştirilecek yatırımlarla Netsafe Teknolojik Yatırımlar A.Ş., teknoloji yatırım platformu olma hedefi doğrultusunda faaliyetlerine devam etmektedir.

24.02.2025 tarihinde, NetSafe Teknolojik Yatırımlar A.Ş., Angel Effect platformunu 3.000.000 USD değerinde nakit ödeme ve hisse opsiyonları içeren bir anlaşmayla satın alma kararı almıştır. Bu yatırım, dijital platformlardaki etkinliği artırmayı ve teknoloji sektöründeki büyüme fırsatlarını değerlendirmeyi hedeflemektedir. Satın almanın önümüzdeki günlerde tamamlanması planlanmaktadır.

05.03.2025 tarihinde, bağlı ortaklığımız Netsafe Teknolojik Yatırımlar A.Ş., portföyündeki %5 Adventus Venture Capital Trust (UK) hisselerinin satışını gerçekleştirmiştir. Bu satıştan elde edilecek yaklaşık 70.000.000 TL tutarındaki kaynak, daha önce yatırımcılarımıza duyurulduğu üzere, Plodsi, Mars Neo ve Atabeg yatırımlarına ek olarak Angel Effect platformunun satın alımında kullanılacaktır.

Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi AŞ ("Seta")

Şirketimiz, 09.11.2010 tarihinde, tek kullanımlık tıbbi malzeme üretim, satış ve pazarlama faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan şirkete %84,14 oranında iştirak etmiş, ilerleyen süreçte gerçekleştirilen sermaye artırımlarında diğer ortakların yeni pay alım haklarını kullanmamaları nedeniyle, bu hakların şirketimiz tarafından kullanılması sonucu pay oranımız %95,59'a yükselmiştir.

Bağlı ortaklığımız Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş., tek kullanımlık tıbbi ekipman ve tüketim malzemeleri üretimi gerçekleştirmiş olup, ürünlerin yurt içinde yeterli tanıtımının yapılamaması ve talebin düşük kalması nedeniyle iç pazarda sınırlı bir etki yaratabilmiştir.

Şirket, geçmiş dönemde Avrupa ve Orta Doğu ülkeleri başta olmak üzere birçok ülkeye ihracat gerçekleştirmiş ve gelirlerinin büyük bir kısmını uluslararası pazarlardan elde etmiştir. Ancak, özellikle Irak ve Suriye'de yaşanan bölgesel olumsuz gelişmeler, bu pazarlara yapılan ihracatta siparişlerin azalmasına veya ötelenmesine neden olmuştur. Bu durum, şirketin finansal performansını olumsuz etkilemiş ve operasyonel zararların en düşük seviyede tutulabilmesi amacıyla faaliyetlerin tamamen durdurulmasına karar verilmiştir.

Bu kapsamda, bağlı ortaklığımız Seta'nın, 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla ticari faaliyeti bulunmadığından, gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

Ayrıca, Seta Tıbbi Cihazlar A.Ş.'den olan toplam 8.575.212,76 TL tutarındaki alacağımız için, Vergi Usul Kanunu'nun ilgili hükümleri gereğince karşılık ayrılması amacıyla icra takibi başlatılmıştır.

RML International Shipping Enterprises Single Membered Limited Liability Company ("RML International") (Dolaylı İştirak)

Şirketimiz bağlı ortaklığı RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Yunanistan'da kurulu ve uluslararası denizcilik işletmeciliği faaliyetlerini yürütmekte olan RML International Shipping Enterprises Single Membered Limited Liability Company'nin %100 oranındaki hisselerini satın alarak iştiraki haline getirmiştir.

Şirketimiz, 15 Temmuz 2011 tarihinde kamuya açıkladığı üzere, RML International'ın işlettiği Yunanistan ile İtalya arasındaki RO-PAX hattını, Yunanistan'daki olumsuz politik ve ekonomik piyasa koşulları nedeniyle ekonomik durum değerlendirmesi tamamlanıncaya kadar durdurmuştur. Bu doğrultuda, RML International'ın faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır. Ayrıca, Yunanistan'da Vassilios Roussanoglou'dan olan alacaklarla ilgili ticari ve ceza davaları devam etmektedir.

RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("RML")

Uluslararası denizlerde Ro-Ro/Ro-Pax gemi taşımacılığı ve gemi işletmeciliği faaliyetlerini yürütmek amacıyla kurulan şirkete 15.12.2010 tarihinde %99 oranında iştirak edilmiş olup, 2012 yılında Türk Ticaret Kanunu'nda yapılan değişikliklerle birlikte pay oranımız %100'e yükselmiştir. Ancak, Ro-Ro taşımacılığı için gerekli hatların alınamaması nedeniyle şirket faaliyete başlayamamıştır. Şirketin geleceğine ilişkin nihai kararın verilmesi amacıyla, Yunanistan'daki iştirakimiz RML International'ın, Vassilios Roussanoglou'dan olan alacaklarıyla ilgili devam eden ticari ve ceza davalarının sonucu beklenmektedir. Bu doğrultuda, 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla şirketin gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

05.02.2025 tarihinde, RML Logistics and Maritime Services Inc., küresel büyüme stratejisinde önemli bir adım atarak Almanya merkezli Rohlf's Stuhresped'in %70 hissesini satın aldığını duyurdu. Gerekli onayların ardından iki ay içinde tamamlanması beklenen bu yatırım, RML'nin uluslararası lojistik ağını genişletmeyi ve rekabet gücünü artırmayı hedeflemektedir. Avrupa genelinde karayolu taşımacılığı ve

depolama hizmetleri sunan lider lojistik firması Rohlf's Stührsped, RML'nin pazar konumunu güçlendirmeye yardımcı olacaktır. 500.000 €'luk bir yatırımla, RML, lojistik sektöründe dijital dönüşümü yönlendirmeyi ve teknolojik altyapısını güçlendirmeyi planlamaktadır.

6.3 İştiraklerimiz

İştiraklerimizdeki ortaklık oranlarımızı detaylı olarak aşağıdaki tabloda görebilirsiniz.

İştirakler	Faaliyet yeri	Faaliyet konusu	Etkinlik ortaklık oranı	
			31.03.2025	31.12.2024
OEP Turkey Tech BV	Hollanda	Yatırım	%19,79	%19,79
Batkon Batarya Kontrol Teknoloji A.Ş.	Türkiye	Batarya yönetim teknolojileri ve enerji depolama sistemi	%25,00	%25,00
Laska Teknoloji A.Ş.	Türkiye	Atık lastiklerin ileri teknoloji dönüşüm ile çevre dostu katma değeri yüksek ürünler elde edilmesi	%7,50	%7,50
ISM Medikal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Hastane, laboratuvar ve sağlık kuruluşlarının ihtiyaçları olan her nevi tıbbi cihaz ve yedek parçaları ile koruyucusihhi malzemeler ve cerrahi malzemelerinin üretimi ile iç dış ticareti	%30,00	%30,00
Adventus Venture Capital Trust Plc	UK	Girişim sermayesi yatırımları amaçlı kurulmuş bir kolektif yatırım kuruluşu	%10,00	%15,00
Atabeg Danışmanlık ve Eğitim Teknolojileri A.Ş.	Türkiye	Mobil ve web üzerinden eğitim programlar hazırlamak, sunmak, eğitime destek amaçlı dergi ve süreli yayınların yayınlamak	%15,00	-

OEP Turkey Tech BV ("OEP")

ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("ICU Girişim"), OEP Turkey Tech BV aracılığıyla gerçekleştirdiği Netaş Telekomünikasyon A.Ş. ("Netaş") yatırımından tam çıkış yapmıştır. ICU Girişim'in %19,79 oranında iştirak ettiği OEP Turkey Tech BV'nin portföyünde bulunan Netaş payları, 28 Temmuz 2017 tarihinde imzalanan hisse satış anlaşması çerçevesinde ZTE Cooperatief tarafından 101.280.539 USD bedel ile devralınmış ve pay devri tamamlanmıştır. OEP Turkey Tech BV, ZTE Cooperatief ile imzalanan Netaş Hisse Satış Anlaşması gereği, pay devrinin ardından dört yıl süresince ticari performansa bağlı ilave ödeme koşulları içeren bir anlaşma yapmış ancak bu süre zarfında ek ödeme gerektiren performans kriterleri oluşmamıştır. Dolayısıyla, elde edilen gelir yalnızca sözleşmede belirtilen tutarla sınırlı kalmıştır.

OEP Turkey Tech BV, gerçekleştirdiği genel kurul toplantıları sonucunda ortaklarına, hisse senedi ihraç primlerinden ve hisse satış kazançlarından kar dağıtımını yapmıştır. ICU Girişim bu dağıtımlardan, payları karşılığı toplam 16.273.698,13 USD tutarında kar payı hak etmiştir.

Bu tutarın 14.679.298,63 USD + 1.529.661,58 EUR'luk kısmı çeşitli tarihlerde Şirketimiz hesaplarına geçmiştir. 64.814,82 USD'lik bakiyenin, OEP Turkey Tech BV'nin tasfiye sürecinin tamamlanmasını müteakip hesaplarımıza aktarılması beklenmektedir.

Batkon Batarya Kontrol Teknolojileri A.Ş. ("Batkon")

ICU Girişim, yatırım yapılabilir nitelikte değerlendirilen Batkon Batarya Kontrol Teknolojileri A.Ş.'ne yatırım yapmış olup, bu şirket "AnySense" platformu ile Nesnelerin İnterneti (IoT) konseptinde Telekom ve Endüstri 4.0 alanında sensör ve izleme çözümleri sunmaktadır.

Güneş ve rüzgar gibi yenilenebilir enerji kaynaklarının hızla gelişmesi, bu kaynaklardan üretilen enerjinin depolanması sorununu gündeme getirmiştir. Bloomberg NEF tahminlerine göre, küresel enerji depolama piyasasının önümüzdeki 30 yıl içinde 1 trilyon USD'ye kadar yatırım çekmesi öngörülmektedir. Böylesine büyük kapasiteli enerji depolama sistemlerinde batarya yönetim sistemleri, vazgeçilmez bir yatırım alanı olarak ön plana çıkmaktadır.

Batkon Batarya Kontrol Teknolojileri A.Ş., geliştirdiği Batarya Yönetim Sistemleri ile enerji depolama ve yönetimi alanında faaliyet göstermekte olup, Telekom operatörleri, UPS üreticileri, enerji dağıtım şirketleri, yenilenebilir enerji üreticileri ve Endüstri 4.0 geçişi yapacak sanayi şirketlerini hedef pazar olarak belirlemiştir.

Bu kuruluşlara aşağıdaki çözümleri sunmayı amaçlamaktadır:

- Telekom Akü Yönetim Sistemi
- Telekom Akü Üretim Sistemi
- UPS Akü İzleme Sistemi
- Güneş Panelleri için MPPT Şarj Modülü
- Direk Üstü Telemetri/Kamera Uygulamaları için Enerji Sistemi
- Elektrik Şebekesi için Büyük Kapasiteli Depolama Sistemi
- EDAŞ TM Kesici Sistemleri için Lityum Akülü Redresör Sistemi
- Telekom ve UPS Aküleri için Otonom Akü Test Sistemleri

Yatırım ve Ortaklık Yapısı

4 Mart 2021 tarihinde, Batkon Batarya Kontrol Teknolojileri A.Ş.'ne 250.000 USD bedelle ve şirketin %25'ine iştirak edilmiştir. 20 Nisan 2021 tarihinde 380.000 TL nominal değerli payların bedeli olarak 2.018.225 TL ödenmiş ve rüçhan hakkı kullanımı gerçekleştirilmiştir. Ödenen tutarın tamamı şirket hesabına aktarılmış olup, diğer ortaklara herhangi bir ödeme yapılmamıştır.

Diğer ortaklarla imzalanan "Sermaye Artırımına İştirak Yolu ile Hisse Alımı ve Ortaklık Sözleşmesi" kapsamında, şirketimizin sahip olduğu B Grubu paylara, şirketin üç kişilik yönetim kurulunda bir üye ile temsil edilme hakkı tanınmıştır.

Patent ve Teknolojik Gelişmeler

Batkon Batarya Kontrol Teknolojileri A.Ş., batarya yönetimi ve verimlilik artışı konusunda geliştirdiği yeni bir teknoloji ile Türk Patent Kurumu'ndan patent almıştır. Günümüzde batarya kullanan sistemlerde koruma ve şarj seviyesi belirleme amacıyla akım ölçümünün hassas ve düşük ısı üretecek yöntemlerle gerçekleştirilmesi büyük önem taşımaktadır. Şirket tarafından geliştirilen ve bu alanda önemli iyileştirmeler sunan yeni elektronik devre tasarımı, elektrikli otomobillerden yenilenebilir enerji depolama sistemlerine kadar geniş bir kullanım alanına sahiptir.

Şirketin faaliyetlerini sağlıklı bir şekilde sürdürebilmesi ve rekabetçi piyasa koşullarına uyum sağlayabilmesi için gerekli olan teminat mektubu ve işletme sermayesi eksikliğinin giderilmesine yönelik olarak şirket lehine 1.000.000 TL tutarında kefalet sağlanmıştır.

Laska Teknoloji A.Ş. ("Laska")

Şirket, benimsediği sürdürülebilirlik, çevre dostu üretim ve döngüsel ekonomi anlayışları doğrultusunda, atık lastikleri ileri teknolojiyle dönüştürerek çevreye duyarlı ve yüksek katma değerli ürünler elde etmektedir. Doğaya terk edilen veya geleneksel yöntemlerle bertaraf edilen lastik atıkları, termo-kimyasal yöntemle işlenerek otomotiv ve kauçuk endüstrisi için karbon siyahı ve biyoyakıt gibi ekonomik değeri yüksek ham maddelere dönüştürülmektedir.

Ayrıca, elde edilen biyoyakıtın elektrik enerjisine dönüştürülmesiyle enerji üretimi sağlanmakta olup, tüm bu işlemler düşük işletme maliyetleriyle gerçekleştirilebilmektedir. Geliştirilen ileri dönüşüm

teknolojisi sayesinde CO₂ salınımı azaltılarak her yıl yaklaşık 1.000.000 ağacın üstlendiği çevresel katkı sağlanmaktadır.

Şirket, yıllık yaklaşık 11.000 ton ve 1 milyon adet atık lastik işleyerek aşağıdaki ürünleri üretmektedir:

- Geri Dönüştürülmüş Karbon Siyahı: Karbon siyahı, ağırlıklı olarak lastik üretiminde kullanılmakla birlikte; otomotiv yedek parçaları, boya malzemeleri, kauçuk ve plastik bazlı ürünler, kablolar, konveyör bantları, hortumlar ve ısı yalıtım malzemeleri gibi birçok sektörde de yaygın olarak kullanılmaktadır. Ayrıca, nano teknolojiye dayalı Ar-Ge çalışmalarıyla geri dönüştürülmüş karbon siyahı kullanılarak karbon nano-tabaka ve grafen üretimi gerçekleştirilebilmektedir.
- Biyoyakıt: Doğrudan elektrik enerjisine dönüştürülerek piyasaya sunulabilen biyoyakıt, aynı zamanda kimyasal üretim süreçlerinde de kullanılabilir.
- Syngaz: Geri dönüşüm sürecinin yan ürünü olarak ortaya çıkan syngaz, ısı enerjisi kaynağı olarak tesis içinde değerlendirilmektedir.
- Çelik: Elde edilen saf çelik, doğrudan demir-çelik endüstrisine arz edilmektedir.

Sermaye Artırımı ve Ortaklık Yapısı

Laska Teknoloji A.Ş.'nin 25.06.2021 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, şirketin 54.694,62 TL olan ödenmiş sermayesinin 8.861,32 TL nakit artırımla 63.555,94 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. Bu süreçte, mevcut ortaklardan bazılarının rüçhan haklarından feragat etmeleri sonucunda, ilgili haklar şirketimiz tarafından kullanılmıştır.

Şirket sermayesi, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 2.975.000 TL'ye yükseltilmiş olup, bu kapsamda şirketimiz paylarının nominal değeri 22.125 TL'ye ulaşırken, pay oranımız korunmuştur. Sermaye artırımı, 27.12.2023 tarihinde tescil edilmiş ve 28.12.2023 tarihli, 10.989 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır. Diğer ortaklarla imzalanan "Sermaye Artırımına İştirak Yolu ile Hisse Alımı ve Ortaklık Sözleşmesi" kapsamında, şirketimizin sahip olduğu D Grubu paylara, dört kişilik yönetim kurulunda bir üye ile temsil edilme hakkı tanınmıştır.

İştirakimiz Laska Teknoloji A.Ş., 2-4 Eylül 2022 tarihleri arasında Endonezya'da düzenlenen G20 toplantıları kapsamında gerçekleştirilen G20 Dijital İnovasyon Ligi'ne, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından önerilen yatırımlar arasında yer alarak ülkemizi temsilen katılmıştır. G20 Dijital İnovasyon Ligi, G20 ülkelerinden en umut verici girişimleri, kurumlar ve yatırım fonları ile bir araya getirerek iş birliği yapmalarına ve yenilikçi, sürdürülebilir iş projeleri geliştirmelerine olanak sağlamaktadır. T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın önerisi G20 Başkanlığı tarafından kabul edilmiş ve iştirakimiz Laska Teknoloji A.Ş., 2022 yılı Endonezya Başkanlığı'nda düzenlenen G20 İnovasyon Ağı etkinliğinde "Green and Renewable Energy" (Yeşil ve Yenilenebilir Enerji) kategorisinde ülkemizi başarıyla temsil etmiştir.

İştirakimiz Laska Teknoloji A.Ş.'nin etkinliğe katılımı ve ülkemizi temsil etmesi dolayısıyla T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından takdir edilerek bir teşekkür yazısı sunulmuş olup, bu gelişme 06.10.2022 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) üzerinden kamuoyuna duyurulmuştur.

ISM Medikal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("ISM")

ISM Medikal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş., cerrahi önlük, tulum, cerrahi setler (tüm ameliyat setleri), kişisel koruyucu tıbbi ekipmanlar, FFP1 - FFP2 - FFP3 - TYPE 2R - N95 tipi cerrahi maskeler, tanı kitleri ve enjeksiyonlar gibi geniş bir medikal ürün yelpazesinin üretimini gerçekleştirmektedir. Ayrıca, tüm medikal ürünlerin sterilizasyon işlemlerinin yapılabilmesi amacıyla sterilizasyon ünitesini devreye almıştır.

Şirket, üretim, satış ve özellikle ihracat faaliyetleri için gerekli olan uluslararası sertifikasyon süreçlerini 2020 yılı içinde tamamlamış ve Avrupa ile Amerika'ya ihracat yapabilmek adına tüm akreditasyonları

almıştır. 2020 yılında İngiltere Sağlık Kurumları'na (NHS) gerçekleştirdiği yüksek hacimli ihracat sayesinde Türkiye'nin en yüksek ihracat yapan ilk 1.000 şirketi arasına girerek ödüle layık görülmüştür.

Şirketin Tarihçesi ve Ortaklık Yapısı

ISM Medikal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş., 16 Haziran 2020 tarihinde "Coenda Medikal Sanayi ve Ticaret A.Ş." unvanı ile medikal sektörde üretim, yatırım ve satış faaliyetlerini yürütmek amacıyla kurulmuştur.

26 Ekim 2023 tarihinde sermayedar değişikliği ile birlikte ünvan değişikliği yaparak ISM Medikal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. adını almıştır. 28 Mart 2024 tarihinde ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., şirkete %16 oranında iştirak etmiştir.

Eylül 2024'te şirketin nominal sermayesi 25.000.000 TL'den 30.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Diğer ortakların rüçhan haklarından feragat etmesi sonucu şirketimiz iştirakindeki alım opsiyonunu kullanarak iştirak payımız %30'a çıkarılmıştır. Bu sermaye artırımını kapsamında toplam 50.000.000 TL yatırım yapılmış olup, bunun 5.000.000 TL'si nominal sermaye payı, 45.000.000 TL'si ise emisyon primi olarak sermaye avanslarından nakit olarak ödenmiştir. Böylece şirketimizin toplam yatırım tutarı 90.000.000 TL'ye ulaşmış olup iştirak oranımız %30'a artmıştır.

Yeni Yatırımlar ve Teşvikler

ISM Medikal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş., tüm üretim faaliyetlerini tek çatı altında toplamak amacıyla, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na müracaat ederek Yüksek Teknoloji Konulu Bölgesel Komple Yeni Yatırım için yatırım teşvik belgesi almıştır. Teşvik belgesi kapsamında Samsun İli Havza Organize Sanayi Bölgesi'nde (OSB) 60.000 m² yatırım alanı tahsis edilmiştir. Şirket, bu alanda inşa edilmek üzere 35.000 m² kapalı alanı içeren bir üretim tesisi projesini tamamlamış ve OSB Müdürlüğü'nden inşaat ruhsatını almıştır. Ruhsatlandırılmış 35.000 m² alan üzerindeki projenin 1. etabı olarak 2.000 m²'lik kapalı alan inşaatı tamamlanmıştır. Teşvik belgesi kapsamında, yerli ve ithal makine ve teçhizatların %80'i tedarik edilmiştir. Tüm makine ve ekipman alımları, 6.000.000 USD yatırım ile %100 özkaynaklardan finanse edilmiştir.

ISM Medikal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş., Samsun/Havza Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan 60.000 m²'lik arazisi üzerinde kurulması planlanan, 16.000 m² kapalı alana sahip ikinci etap yatırımını hayata geçirecektir. Bu yatırım kapsamında, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından "orta-yüksek teknolojili ürün üretimi" başlığı altında değerlendirilen tıbbi ve cerrahi teçhizat ile ortopedik araçların imalatı için bina, yerli ve ithal makine-teçhizat yatırımları planlanmıştır. Toplam 135.736.815 TL tutarındaki yeni yatırım için 29 Kasım 2024 tarihinde yatırım teşvik belgesi başvurusu yapılmış olup 26 Aralık 2024 tarihinde üç yıllık yatırım teşvik belgesi onaylanmıştır.

İştiraklerimizden ISM Medikal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, OSB Uygulama Yönetmeliği'nin geçici 12.maddesi kapsamında yaptığı süre uzatım başvurusu kabul edilmiştir. Havza OSB tarafından tahsis edilen 60 dönümlük araziye ait inşaat ruhsat süresi, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından revize edilerek 36 ay ek süre ile onaylanmıştır. Bu süre uzatımı, ISM Medikal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. için önemli bir aşama olup, Havza OSB'deki mevcut yatırım sürecinin hızlandırılmasına ve genişletilmesine olanak tanıyacaktır. Şirket, medikal sektördeki yatırımlarını sürdürerek, yerli üretim kapasitesini artırmayı hedeflemektedir. Bu süreç, hem ekonomik büyümeye katkı sağlamak hem de sektörün ihtiyaç duyduğu kaliteli ve güvenilir medikal ürünlerin üretimini desteklemek açısından büyük önem taşımaktadır.

Mikro İşlemci Yatırımı

İştirakimiz, Samsun Havza OSB'de tahsis edilen 20.000 m² kapalı alan üzerinde yeni bir yatırım kararı

almıştır. Bu yatırım, Netsafe Teknolojik Yatırımlar A.Ş. ve Adventus Venture Capital Trust Plc platformlarının destekleriyle, Uzak Doğu merkezli stratejik bir ortak ile mikro işlemciler konusunda bir Ar-Ge, tasarım ve test merkezi kurulmasını hedeflemektedir.

Başlangıç yatırımı 30.000.000 USD olarak belirlenen tesis, Türkiye'deki 5. Bölge desteklerinden yararlanacak olup, "Yüksek Teknoloji Ürünlerin Üretilmesine Yönelik Bölgesel-Öncelikli Yatırım" kapsamında sınıflandırılmaktadır. Bu yatırımın en önemli bileşeni olan stratejik yabancı ortak, Uzak Doğu'da hâlihazırda mikro işlemci üretim tesislerine sahip olup, Avrupa pazarına giriş yapmak amacıyla Türkiye'de yatırım yapmayı planlamaktadır.

Adventus Venture Capital Trust Plc ("Adventus")

Adventus Venture Capital Trust Plc ("Adventus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AS "), İngiltere'de girişim sermayesi yatırımları amacıyla kurulmuş bir kolektif yatırım kuruluşudur. Kurucuları arasında İngiltere ve Lüksemburg merkezli iki ayrı girişim sermayesi grubu ve bu gruplarla ilişkili nitelikli yatırımcılar bulunmaktadır.

Faaliyetlerine 2024 yılı Mart ayı sonunda başlayan Adventus, ilk fon arzında 30.000.000,00 GBP tutarında bir sermaye ile aşağıdaki sektörlerde yatırım yapmayı planlamaktadır:

- Tekstil ürünlerinin geri dönüştürülmesi
- Dijital ödeme sistemleri ve açık bankacılık uygulamaları
- Biyoetanol üretimi ve karbon salınımı aplikasyonları
- Lojistik, deniz ve hava taşımacılığı

Bu kapsamda Adventus, İngiltere'de kurulu Wolverhampton merkezli Homre Ltd ile bir biyoetanol projesinin %20'sini satın almak için hisse satın alma anlaşması imzalamıştır.

Söz konusu anlaşma doğrultusunda Adventus:

- 6.000.000 GBP yatırım yaparak projenin %20 hissesini satın almayı taahhüt etmiştir.
- Belirlenen üretim hedeflerine bağlı olarak 6 yıllık çıkış stratejisiyle yıllık %28 ROI (Return on Investment) hedeflemektedir.
- Projenin toplam sermaye harcamasının 60.000.000 USD olacağı öngörülmekte olup, bu tutarın sermaye, kredi ve devlet destekleri ile finanse edileceği bildirilmektedir.

Adventus'un portföyünün 2025 yılında tamamen şekillenmesi, HMRC (Her Majesty's Revenue and Customs) statüsünde vergi avantajlarının tescil edilmesi ve 2025 yılı içerisinde bir borsada kote edilerek ikinci yatırım turuna çıkması hedeflenmektedir.

Bu çerçevede, Adventus Venture Capital Trust Plc'nin sermayesinin %10'una tekabül eden 3.000.000,00 GBP nominal bedelli hissesi, 29.03.2024 tarihinde 3.000.000,00 GBP yatırım ile iştirak edilmiştir.

Atabeg Danışmanlık ve Eğitim Teknolojileri A.Ş. ("Atabeg")

Atabeg Platformu; Kamu Personeli (KaPer)'nin ve KaPer adaylarının mesleki gelişimini desteklemek ve KaPer ile KaPer adaylarının Kamu Personeli Seçme Sınavı (KPSS), Görevde Yükselme, Ünvan ve Statü Değişikliği sınavlarına hazırlanmaları amacıyla mobil ve web üzerinden eğitim programları hazırlamakta ve sunmaktadır. Bağlı Ortaklığımız Netsafe Teknolojik Yatırımlar A.Ş.'nin 19 Eylül 2024 tarihinde "ATABEG PLATFORMU" projesi kapsamında mevcut hissedarlar ile birlikte yeni bir şirket kuruluşu planlanan şirkete iştirak etme kararı almıştır.

1. Şirketimizin "Tahsisli Sermaye Arttırımından Elde Edilecek Nakit Girişimin Kullanım Yerleri Raporu" kapsamında minimum 150.000 USD sermaye ile, halihazırda kamu personeli sınavlarına yönelik mobil ve web üzerinden eğitim programları hazırlayan Atabeg

Platformu'nun yeni kurulan Atabeg uhdesine alınarak eğitim gamının artırılması, modernizasyonu, kapasite artışının yapılacağı büyüme potansiyeli yüksek sürdürülebilir bir yatırıma iştirak etmesine,

2. Kuruluş ile iştirak edeceğimiz, her konuda pazarlıkların yapılması, hissedar anlaşmaları ve Şirket ana sözleşmesinin oluşturulması ile ilgili yapılacak çalışmalarda Yönetim Kurulu Üyemiz Murahhas Aza Sayın Umut Utkan ile İdari ve Mali İşler Müdürümüz Sayın Ömer Şenöz yetkili kılınmıştır. Konuyla ilgili bildirim 16 Ekim 2024 tarihinde KAP'ta duyurulmuştur.

Atabeg Danışmanlık ve Eğitim Teknolojileri A.Ş., mobil ve web tabanlı eğitim hizmetleri sunan mevcut Atabeg Platformu kapsamında, Adnan Menderes Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi'nde bir şube açılmasına karar vermiştir. Şubenin unvanı "Atabeg Danışmanlık ve Eğitim Teknolojileri A.Ş.-Aydın Adnan Menderes Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi ADÜ Teknokent Şubesi" olarak belirlenmiştir. Şube müdürü olarak Sayın Özgür Özsümer atanmış olup, şubenin sermayesi şirket merkezi tarafından karşılanacaktır.

6.4 Sürdürülebilirlik Çalışmaları

Yönetim Kurulumuzun 27.02.2022 tarihli ve 2022/05 sayılı kararıyla; (II-17.1) sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 1. Ve 8.'inci maddelerine yapılan ilaveleri sebebiyle; Şirketimizin Kurumsal Yönetim Komitesi'nin gözetiminde Sürdürülebilirlik Politikası oluşturulmuş olup, oluşturulan "Sürdürülebilirlik Politikası" kabul edilerek KAP ve İnternet sitemizin (www.icugirisim.com.tr) "Yatırımcı İlişkileri"/"Sürdürülebilirlik Politikası/Uyum Raporu" bölümünden ve Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'nın Kurumsal İnternet Sitesi (www.kap.org.tr)'nden' den ulaşılması mümkündür.

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1404455>

7. FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

7.1 Dönem İçi Önemli Gelişmeler

Finansal İşlemlerden Elde Edilen Kar/Zarar

Kurumsal yatırımcı statümüzden faydalanarak dönem içerisinde borsada halka arz edilen yeni şirketlerden oluşan hisse senetleri portföyü oluşturulmuştur ve bu hisse senetlerinin satışlarından elde edilen gelir, gelir tablomuzdaki hasılat kaleminde görülmektedir. İlgili dönemde herhangi bir hisse alış ve/veya satış işlemi gerçekleştirilmemiştir. Finansman gelirleri kalemi içerisindeki kambiyo karlarımız yurt dışında yatırım yaptığımız fonlardaki ve iştiraklerimizdeki döviz pozisyonlarımıza ilişkin kur farklarından kaynaklanmaktadır.

7.2 Şirket'in İlgili Hesap Döneminde Yaptığı Yatırımlar

RML Lojistik ve Denizcilik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("RML")

05.02.2025 tarihinde, RML Logistics and Maritime Services Inc., küresel büyüme stratejisinde önemli bir adım atarak Almanya merkezli Rohlf's Stuhlspeid'in %70 hissesini satın aldığı duyuruldu. Gerekli onayların ardından iki ay içinde tamamlanması beklenen bu yatırım, RML'nin uluslararası lojistik ağını genişletmeyi ve rekabet gücünü artırmayı hedeflemektedir. Avrupa genelinde karayolu taşımacılığı ve depolama hizmetleri sunan lider lojistik firması Rohlf's Stuhlspeid, RML'nin pazar konumunu güçlendirmeye yardımcı olacaktır. 500.000 €'luk bir yatırımla, RML, lojistik sektöründe dijital dönüşümü yönlendirmeyi ve teknolojik altyapısını güçlendirmeyi planlamaktadır.

ISM Medikal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.:

ISM Medikal’de şirketimizin pay oranı %30’a çıkarılmıştır. ISM Medikal’deki toplam yatırım tutarımız 90.000.000 TL olmuştur. İlgili gelişme, 23 Eylül 2024 tarihinde KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu) üzerinden kamuya duyurulmuştur.

Teşvik Belgesi ve Yatırım Alanı:

İştiraklerimizden ISM Medikal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin, OSB Uygulama Yönetmeliği’nin geçici 12.maddesi kapsamında yaptığı süre uzatım başvurusu kabul edilmiştir. Havza OSB tarafından tahsis edilen 60 dönümlük araziye ait inşaat ruhsat süresi, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından revize edilerek 36 ay ek süre ile onaylanmıştır. Bu süre uzatımı, ISM Medikal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. için önemli bir aşama olup, Havza OSB’deki mevcut yatırım sürecinin hızlandırılmasına ve genişletilmesine olanak tanıyacaktır. Şirket, medikal sektöründeki yatırımlarını sürdürürken, yerli üretim kapasitesini artırmayı hedeflemektedir. Bu süreç, hem ekonomik büyümeye katkı sağlamak hem de sektörün ihtiyaç duyduğu kaliteli ve güvenilir medikal ürünlerin üretimini desteklemek açısından büyük önem taşımaktadır.

Netsafe Teknolojik Yatırımlar A.Ş.:

24.02.2025 tarihinde, NetSafe Teknolojik Yatırımlar A.Ş., Angel Effect platformunu 3.000.000 USD değerinde nakit ödeme ve hisse opsiyonları içeren bir anlaşmayla satın alma kararı almıştır. Bu yatırım, dijital platformlardaki etkinliği artırmayı ve teknoloji sektöründeki büyüme fırsatlarını değerlendirmeyi hedeflemektedir. Satın almanın önümüzdeki günlerde tamamlanması planlanmaktadır.

05.03.2025 tarihinde, bağlı ortaklığımız Netsafe Teknolojik Yatırımlar A.Ş., portföyündeki %5 Adventus Venture Capital Trust (UK) hisselerinin satışını gerçekleştirmiştir. Bu satıştan elde edilecek yaklaşık 70.000.000 TL tutarındaki kaynak, daha önce yatırımcılarımıza duyurulduğu üzere, Plodsi, Mars Neo ve Atabeg yatırımlarına ek olarak Angel Effect platformunun satın alımında kullanılacaktır.

- Borsa İstanbul’un 15 Mart 2024 tarihli duyurusu ve 29.03.2024 tarihli KAP açıklamaları ile Alt Pazarda olan paylarımız 01.04.2024 tarihinden itibaren Ana Pazarda işlem görmektedir.
- 31/03/2025 döneminde Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımlarımız bulunmamakta olup nakit çıkışı gerçekleşmemiştir.
- Cari dönemde Şirketimiz tarafından iktisap edilen kendi payı bulunmamaktadır.
- Faaliyet dönemi içinde, mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle, Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.
- Şirket’in faaliyet dönemi içinde ulaşamadığı bir hedef ve yerine getirmede bir genel kurul Kararı bulunmamaktadır.
- Dönem içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.
- Şirket’in 28.06.2024 tarihinde yapılan 2023 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında Şirket’in 2023 yılı ile ilgili herhangi bir bağış ve yardımda bulunulmadığı hususunda ortaklara bilgi verilmiştir. Verilen önerge doğrultusunda 2024 yılı içerisinde yapılabilecek bağışlara ilişkin üst sınırın 150.000 TL olarak belirlenerek bağış ve yardım yapılmasına oy birliği ile karar verilmiştir. Şirket’in dönem içerisinde yapmış olduğu bağış, yardım veya katıldığı bir sosyal sorumluluk projesi bulunmamaktadır.
- Şirket, 2025 yılının ilk üç ayında bağlı şirketlerle ve iştiraklerle yaptığı işlemlerde, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun, “Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlıklı 13’üncü Maddesinde yer alan hükümlere uygun olarak hareket etmiştir.
- Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmeliğinin 11.

madde (ı) bendi hükmü uyarınca, ICUGS’de, 31 Mart 2025 döneminde bağlı şirketlerle ve iştiraklerle yaptığı işlemlerde, bağlı şirketler ve iştirakler yararına alınan önlemler kapsamında, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 13. madde hükmünde belirtilen transfer fiyatlandırmasına ilişkin kurallarda Karşılaştırılabilir Fiyat Yöntemi, Maliyet Artı Yöntemi ve Yeniden Satış Fiyatı Yöntemi ilkelerine uygun hareket etmiştir.

- Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmeliğinin 11.madde (i) bendi hükmünde tarif edilen hususlar kapsamında, ICUGS’nin 01.01.2025-31.03.2025 dönemi içerisinde, ilgili maddede yer alan kriterlere uygun herhangi bir zararı veya denkleştirmesi söz konusu olmamıştır.
- Şirket’in kıdem tazminatı yükümlülüğü 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 187.853 TL’dir. (31 Aralık 2024: 307.753 TL)
- Şirket aleyhine açılan önemli dava bulunmamaktadır.
- Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek bir mevzuat değişikliği bulunmamaktadır.
- Şirket’in yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkar çatışmaları yoktur.
- Faaliyet dönemi içinde, mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.
- Şirketimiz finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu’nun II-14.1sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Tebliğ” kapsamında referans alınan ve çerçevesi Kamu Gözetim Kurumu tarafından belirlenen Finansal Raporlama Standartları (TFRS) esas alarak 2014 yılının birinci çeyreğinden itibaren 30.06.2023 tarihine kadar (solo) konsolide olmayan finansal tablo olarak hazırladığı finansallarını, Şirketimizin %100 paylarına sahip olduğu bağlı ortaklığımız Netsafe Teknolojik Yatırımlar A.Ş.’nin yapmış olduğu yatırımlar dikkate alınarak 30.06.2023 finansal tablolarından itibaren 2024 yılsonu dahil olmak üzere konsolide finansal tablolar hazırlayıp yayınlamıştır. 31.03.2025 tarihinden itibaren ve bundan sonraki dönemlerde finansal tablolarını konsolide olmayan (solo) finansal tablo olarak hazırlayacağını ve yayınlayacağını ilişkin 29 Nisan 2025 tarihinde yönetim kurulu kararı alıp, aynı tarihte KAP’ta duyurmuştur.
- Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi” ne istinaden 31 Aralık 2024 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin finansal tablolarını TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarını satın alma gücü esasına göre sunmuştur.
- Şirketimizin 29.04.2025 tarihli yönetim kurulu kararı ile, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Denetimden Sorumlu Komite’nin görüşü alınarak, Şirketimizin 2025 yılı hesap dönemindeki finansal raporlarının denetlenmesi ile kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamındaki diğer faaliyetleri yürütmek üzere, Vizyon Grup Bağımsız Denetim Anonim Şirketi’nin seçilmesine ve bu hususun Şirketimizin 2024 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda pay sahiplerimizin onayına sunulmasına, toplantıya katılanların oy birliği ile karar verilmiştir ve 29.04.2025 tarihinde KAP’ta duyurulmuştur.

- Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 05.11.2024 tarihli kararı uyarınca; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nin 6'ncı maddesinin 6'ncı fıkrasında yer alan "Her tür iç kaynak ile kar payının sermayeye ilave edilmesi suretiyle ve birleşme, bölünme ve benzeri genel kurul kararı gerektiren işlemler neticesinde, her bir tavan kapsamında bir defaya mahsus olmak üzere kayıtlı sermaye tavanı aşılabılır" hükmü çerçevesinde;
- 1. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nin 6'ncı maddesinin 6'ncı fıkrası hükmü uyarınca bir defaya mahsus olmak üzere 207.750.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı aşılarak, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle %400 oranında artış ile 278.000.000 TL arttırılarak 347.500.000 TL'ye çıkarılmasına,
- 2. Arttırılacak 278.000.000 TL'lik sermayenin tamamının hisse senedi ihraç primlerinden karşılanmasına,
- 3. Şirket sermayesinin %400 oranında bedelsiz olarak artırılması kapsamında ihraç edilecek, 9.000.000 TL nominal değerli 9.000.000 adet A grubu ve 269.000.000 TL nominal değerli 269.000.000 adet B grubu payların, pay sahiplerine Şirket sermayesindeki mevcut payları oranında bedelsiz olarak ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın kaydi sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde usulüne uygun şekilde dağıtılmasına,
- 4. İç kaynaklardan bedelsiz sermaye arttırımının gerçekleştirilmesi ve sermaye arttırımında ihraç edilecek paylara ilişkin ihraç belgesinin onaylanması için başta Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. olmak üzere, ilgili merciler nezdinde gerekli tüm başvuruların ve işlemlerin yapılmasına karar verilmiştir. Konuyla ilgili bildirim 05 Kasım 2024 tarihinde KAP'ta duyurulmuştur, Sermaye Piyasası Kurulu'dan başvuru onayı beklenmektedir.

7.3 Faaliyet Döneminden Rapor Tarihine Kadar Gerçekleşen Önemli Gelişmeler

02.04.2025 tarihinde, İştiraklerimizden Atabeg Danışmanlık ve Eğitim Teknolojileri A.Ş., mobil ve web tabanlı eğitim hizmetleri sunan mevcut Atabeg Platformu kapsamında, Adnan Menderes Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi'nde bir şube açılmasına karar vermiştir. Şubenin unvanı "Atabeg Danışmanlık ve Eğitim Teknolojileri A.Ş.-Aydın Adnan Menderes Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi ADÜ Teknokent Şubesi" olarak belirlenmiştir. Şube müdürü olarak Sayın Özgür Özsumer atanmış olup, şubenin sermayesi şirket merkezi tarafından karşılanacaktır.

02.04.2025 tarihinde BIST Piyasa Değeri Ağırlıklı Pay Endeksleri Kural Seti'nin 10.3. maddesine istinaden Borsa İstanbul Genel Müdürlüğüne; şirketimizin BIST Katılım Tüm ve BIST Katılım 100, Endekslerinde 01/05/2025-30/09/2025 dönemi içinde yer alacağı bildirilmiştir.

29.04.2025 tarihinde Şirketimiz, 31 Mart 2025 tarihli finansal raporları dahil olmak üzere, bundan sonraki dönemlerde finansal raporlarını konsolide etmeden, solo olarak hazırlayacak ve yayınlayacaktır.

29.04.2025 tarihinde, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, şirketimizin 2025 yılı hesap dönemi finansal raporlarının denetlenmesi ile bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamındaki diğer faaliyetleri yürütmek üzere, Kısıklı Mahallesi Bosna Bulvarı No.31 Üsküdar/İSTANBUL adresinde bulunan İstanbul Sicil Müdürlüğü'nde 70901-5 Ticaret Sicil Numarası ile kayıtlı Vizyon Grup Bağımsız Denetim Anonim Şirketi'nin seçilmesine ve bu hususun Şirketimizin 2024 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerimizin onayına sunulmasına, toplantıya katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

7.4 Pay Devri

01.01.2025 – 31.03.2025 döneminde halka açık olmayan A grubu paylar ile ilgili herhangi bir işlem gerçekleşmemiştir.

7.5 Satışı Yapılan Şirketimiz Bağlı Ortaklığı Dentistanbul'un Vadelendirilmiş Tahsilatlarının Takibi

Şirketimizin 28.06.2013 tarihli Yönetim Kurulu Kararı uyarınca, bağlı ortaklığı olan Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.'de ("Dentistanbul") sahibi bulunduğu payların tamamı, sektörde stratejik bir yatırımcı olan ve Dent International Ağız ve Diş Sağlığı Merkezi Ticaret ve Sanayi Ltd. Şti.'ni portföyünde bulunduran Murat Özel'e 2017 yıl sonuna kadar vadelendirilmiş olarak satılmıştır. Söz konusu satış işlemi, daha önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) açıklanmıştır.

Satış işlemi kapsamında Murat Özel tarafından, şirketimiz lehine düzenlenen bonolar Dentistanbul tarafından avalist (müteselsil kefil) olarak imzalanmıştır. Ancak, Dentistanbul'un İstanbul 11. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2014/1480 E. sayılı dosyası ile iflas erteleme başvurusunda bulunduğu öğrenilmiş olup, davanın takibi amacıyla 10.02.2015 tarihinde gerçekleşen ilk duruşmaya katılım sağlanarak müdahale talebinde bulunulmuştur. Mehmet Şimşek ve DentEstetica İstanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. tarafından şirketimize yapılan 04.01.2017 tarihli bildirimde;

- Mehmet Şimşek'in, işçi alacakları kaynaklı olarak Bursa İcra Dairesi nezdinde yapılan cebri icra yoluyla "Dentistanbul" markasını iktisap ettiği,
- Bu çerçevede, şirketimiz ile Dentistanbul Özel Diş Sağlığı Hizmetleri ve Ticaret Ltd. Şti. arasında devam etmekte olan Franchising Sözleşmesi'nin sona erdiği,
- Mahkeme tarafından Dentistanbul'un iflasına ilişkin karar verildiği bilgisi edinilmiştir.

Şirketimizce, Murat Özel'den olan alacaklarımız ile ilgili olarak dönem içerisinde karşılık ayrılmış olup, ilgili hukuki süreçlerin takibi devam etmektedir.

Bu kapsamda, ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile Murat Özel arasında imzalanan Hisse Devir Sözleşmesi'ne dayanarak başlatılan ilamsız icra takibi devam etmektedir. Takibin konusu; Hisse Devir Sözleşmesi gereği Murat Özel tarafından ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'na verilen 13 adet bono oluşturmaktadır. Söz konusu 13 adet bono, zamanaşımına uğraması sebebiyle kambyo senedine dayalı takibe konu olamamış, bu nedenle ilamsız takiple icraya konulmuş ve böylece zamanaşımı durmuştur. Şirketimiz tarafından başlatılan icra takipleri sonucunda haciz kararı alınmış olmakla birlikte, Murat Özel'in üzerinde herhangi bir varlık bulunmaması nedeniyle tahsilat sağlanamamıştır. Hukuki süreçlerin ve alacakların takibi devam etmektedir.

8. FİNANSAL DURUM

Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı doğrultusunda hazırlanan 31 Mart 2025 tarihli konsolide olmayan solo finansal tabloları faaliyet raporu ile birlikte sunulmaktadır.

ICU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş

31 MART 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

VARLIKLAR	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
DÖNEN VARLIKLAR		25.200.595	25.837.217
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	15.754.411	17.495.067
Diğer Alacaklar		8.060.361	7.833.932
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4	5.513.994	5.398.366
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	2.546.367	2.435.566
Peşin Ödenmiş Giderler	9	721.199	9.180
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	25	600.230	421.119
Diğer Dönen Varlıklar	17	64.394	77.919
DURAN VARLIKLAR		543.160.012	547.157.158
Diğer Alacaklar		51.522.152	56.797.474
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4	51.494.212	56.766.722
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	27.940	30.752
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	3	483.569.604	481.898.278
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	3	7.646.905	8.009.240
Maddi Duran Varlıklar	10	421.351	452.166
TOPLAM VARLIKLAR		568.360.607	572.994.375

ICU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş

31 MART 2025 TARİHLİ ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

KAYNAKLAR	Dipnot	Sınırlı	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2025	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		54.147.794	52.901.749
Diğer Finansal Yükümlülükler	6	43.759.648	45.226.157
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15	3.250.607	2.783.225
Diğer Borçlar	8	5.598.344	3.231.613
Kısa Vadeli Karşılıklar	13	1.470.445	1.585.086
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		1.470.445	1.585.086
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	68.750	75.668
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		187.853	307.753
Uzun Vadeli Karşılıklar		187.853	307.753
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	187.853	307.753
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		54.335.647	53.209.502
ÖZKAYNAKLAR		514.024.960	519.784.873
Ödenmiş Sermaye	18	69.500.000	69.500.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	18	914.732.349	914.732.349
Sermaye Düzeltmesi Farkları	18	682.232.480	682.232.480
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(215.802)	(149.899)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	18	(215.802)	(149.899)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18	5.400.210	5.400.210
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	18	(1.151.930.267)	(1.096.627.281)
Net Dönem Karı veya Zararı		(5.694.010)	(55.302.986)
TOPLAM KAYNAKLAR		568.360.607	572.994.375

ICU GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK- 31 MART 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak 31 Mart 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak 31 Mart 2024
Kar veya Zarar Tablosu	Dipnot		
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	19	-	-
Satışların Maliyeti	20	-	-
BRÜT KAR (ZARAR)		-	-
Genel Yönetim Giderleri	20	(6.567.361)	(4.894.547)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	17.435.261	395.761
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	21	(2.801.038)	(5.141.092)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		8.066.862	(9.639.878)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler	22	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	23	(362.335)	(1.066.258)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		7.704.527	(10.706.136)
Finansman Gelirleri	24	2.709.391	33.954.521
Finansman Giderleri	24	(102.600)	(117.301)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	25	(16.005.328)	(36.139.064)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(5.694.010)	(13.007.980)
DÖNEM KARI (ZARARI)		(5.694.010)	(13.007.980)
Pay Başına Kazanç (Zarar)	27	(0,08)	(0,19)
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(65.903)	3.946
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	18	(65.903)	3.946
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(65.903)	3.946
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(5.759.913)	(13.004.034)

8.1 Portföy Tablosu Verileri

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.

Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	31.03.2025	31.12.2024	Tebliğdeki İlgili Düzenleme
A Para ve Sermaye Piyasası Araçları	15.754.411	17.495.067	Md.20/1 – (b)
B Girişim Sermayesi Yatırımları	491.216.509	489.907.518	Md.20/1 – (a)
C Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	-	-	Md.20/1 – (d) ve (e)
D Diğer Varlıklar	61.389.687	65.591.790	
E Ortaklık Aktif Toplamı	568.360.607	572.994.375	Md.3/1-(a)
F Finansal Borçlar	43.759.648	45.226.157	Md.29
G Karşılıklar,Koşulla Varlık ve Yükümlülükler (Rehin,Teminat ve İpotekler)	-	-	Md.20/2 – (a)
H Özsermaye	514.024.960	519.784.873	
I Diğer Kaynaklar	10.575.999	7.983.345	
E Ortaklık Toplam Kaynakları	568.360.607	572.994.375	Md.3/1-(a)

Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	31.03.2025	31.12.2024	Tebliğdeki İlgili Düzenleme
A2 TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	15.754.411	17.495.067	Md.20/1 – (b)
B1 Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	4.757.500	4.781.490	Md.21/3 – (c)
F5 Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	43.759.648	45.226.157	Md.29/1
I Dışardan sağlanan hizmet giderleri	1.592.989	2.095.555	Md.26/1

Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	31.03.2025	31.12.2024	Asgari/Azami Oran
Md.22/1 – (b) 1 Para ve sermaye piyasası araçları (*)	54%	54%	49%
Md.22/1 – (c) 2 Sermaye piyasası araçları	0%	0%	10%
Md.22/1 – (b) 3 Girişim sermayesi yatırımları (*)	38%	38%	51%
Md.22/1 – (ç) 4 Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	0%	0%	10%
Md.22/1-(e) 5 Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu (*)	5%	5%	49%
Md.22/1-(h) 6 Borç ve sermaye karması finansman	0%	0%	25%
Md.22/1-(f) 7 Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	0%	0%	25%
Md.22/1-(i) 8 TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı (*)	0%	0%	20%
Md.29 9 Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	67%	67%	50%
Md.29 10 Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	0%	0%	200%
Md.22/1 – (d) 11 Rehin, Teminat ve İpotekler	0%	0%	10%
Md.26/1 12 Dışardan sağlanan hizmet giderleri (**)	2%	2%	2,5%

Portföy Sınırlamalarına Uyum Tablosunda yer alan "Diğer Varlıklar" ve "TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı" tutarının hesaplamasında bloke edilen tutarın dahil edilip edilmemesi konusunda SPK'ya başvurulmuştur. SPK tarafından 23.08.2021 tarih ve E12233903-345.03 10062 sayılı yazıda bu talep uygun bulunmuştur. Bu sebeple ilgili tutar bloke edilen hariç olarak hesaplanmış ve sunulmuştur:

Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	31.03.2025	31.12.2024	Tebliğdeki İlgili Düzenleme
A Para ve Sermaye Piyasası Araçları	870.282	1.113.183	Md.20/1 – (b)
B Girişim Sermayesi Yatırımları	491.216.509	489.907.518	Md.20/1 – (a)
C Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	-	-	Md.20/1 – (d) ve (e)
D Diğer Varlıklar	76.273.816	81.973.674	
E Ortaklık Aktif Toplamı	568.360.607	572.994.375	Md.3/1-(a)
F Finansal Borçlar	-	-	Md.29
G Karşılıklar,Koşulla Varlık ve Yükümlülükler (Rehin,Teminat ve İpotekler)	-	-	Md.20/2 – (a)
H Özsermaye	514.024.960	519.784.873	
I Diğer Kaynaklar	54.335.647	53.209.502	
E Ortaklık Toplam Kaynakları	568.360.607	572.994.375	Md.3/1-(a)

Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	31.03.2025	31.12.2024	Tebliğdeki İlgili Düzenleme
A2 TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	870.282	1.113.183	Md.20/1 – (b)
B1 Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	4.757.500	4.781.490	Md.21/3 – (c)
F5 Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-	-	Md.29/1
I Dışardan sağlanan hizmet giderleri	1.592.989	2.095.555	Md.26/1

Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	31.03.2025	31.12.2024	Asgari/Azami Oran
Md.22/1 – (b) 1 Para ve sermaye piyasası araçları	28%	28%	49%
Md.22/1 – (b) 3 Girişim sermayesi yatırımları	59%	59%	51%
Md.22/1 – (ç) 4 Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	0%	0%	10%
Md.22/1-(e) 5 Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	8%	8%	49%
Md.22/1-(h) 6 Borç ve sermaye karması finansman	0%	0%	25%
Md.22/1-(f) 7 Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	0%	0%	25%
Md.22/1-(ı) 8 TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	28%	28%	20%
Md.29 9 Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	0%	0%	50%
Md.29 10 Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	0%	0%	200%
Md.22/1 – (d) 11 Rehin, Teminat ve İpotekler	0%	0%	10%
Md.26/1 12 Dışardan sağlanan hizmet giderleri	3%	3%	2,5%

8.2 İlişkili Taraf İşlemleri

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Batkon Batarya Kontrol Teknolojileri A.Ş.	5.513.994	5.398.366
Toplam	5.513.994	5.398.366

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Netsafe Teknolojik Yatırımlar A.Ş. (*)	51.494.212	56.766.722
Toplam	51.494.212	56.766.722

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan vade farkı gelirleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Batkon Batarya Kontrol Teknolojileri A.Ş.	507.656	1.290.912
RML Lojistik ve Denizcilik Hizmet Sanayi ve Tic. A.Ş.	142.378	528.311
D24 Danışmanlık A.Ş.	153.602	-
Toplam	803.636	1.819.223

9. KAR DAĞITIM POLİTİKASI VE KAR PAYI HAKKI

Şirket'in karına katılım konusunda imtiyaz bulunmamaktadır. Kâr dağıtım politikası, her yıl faaliyet raporu ve internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmaktadır.

(II-17.1 KYT İlke 1.6.1, 1.6.2, 1.6.3, 1.6.4 / Kar dağıtım politikası ve içeriği hk.) Şirketimiz kar dağıtım politikasını 2013 yılına ilişkin olağan genel kurul toplantısında onaylayarak kamuya açıklamıştır. Şirket kar dağıtım politikası karın dağıtım usulleri açıkça belirler. Kar dağıtım politikasında pay sahipleri ile şirket menfaati arasında dengeli bir politika izlenir.

Şirketimizin Kar Dağıtım Politikası'na ilişkin esaslar aşağıda sunulmaktadır:

(1) Şirketimizin kar dağıtım uygulamaları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Vergi Mevzuatının ilgili hükümleri ile Şirket Esas Sözleşmesi'nde yer alan kar dağıtımına ilişkin düzenlemelere tabidir.

(2) Şirket Yönetim Kurulu, kar dağıtım yapıp yapılmamasına ilişkin teklifini Şirket'in finansal pozisyonunu, nakit durumunu, yatırım stratejilerini, fon ihtiyaçlarını, iştirak ettiği şirketlerin içinde bulunduğu koşulları ve finansman ihtiyaçlarını, genel ekonomik şartları ve kar dağıtımını etkileyen yasal düzenlemeleri dikkate alarak belirler ve genel kurulun onayına sunar. Kar dağıtım yapılmasının teklif edildiği hallerde, dağıtılması teklif edilen kar payı tutarı, varsa dönem içerisinde yapılmış olan bağışların net dağıtılabilir dönem karına eklenmesi suretiyle bulunan tutarın %20'sinden az olamaz.

(3) Net dağıtılabilir dönem karının çıkarılmış sermayenin %5'inin altında olduğu hallerde kar dağıtım yapılmayabilir.

(4) Kar payı dağıtımını tamamen nakit olarak, tamamen bedelsiz hisse şeklinde veya kısmen nakit olarak kısmen bedelsiz hisse şeklinde yapılabilir.

(5) Kar payı dağıtım tarihleri Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda yer alan düzenlemelere uygun olarak

belirlenir.

(6) Yönetim Kurulu'nun kar payı dağıtımını yapılmasını teklif etmediği hallerde, bu durumun gerekçesi Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulur. İşbu Kar Dağıtım Politikası Genel Kurul'un onayı ile yürürlüğe girer. Kar Dağıtım Politikası'nda daha sonra yapılacak değişiklikler Genel Kurul'un onayına tabidir.

Kar payı ile ilgili Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır ve Genel Kurul onayına sunulur. Kar payı dağıtımına, en geç Genel Kurul toplantısının yapıldığı yılın sonuna kadar olmak kaydıyla, Genel Kurul tarafından belirlenecek tarihte başlanır. Şirket yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak kar payı avansı dağıtmayı veya kar payını eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödemeyi değerlendirebilir."

(II-17.1 KYT İlke 1.7.1 / Payların devrinin zorlaştırılmaması hk.) Şirketimiz esas sözleşmesinde nama yazılı payların devrinin SPK iznine tabi durumlar haricinde kısıtlanamayacağı hükmü yer almaktadır.

Şirket kar payı dağıtımına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 No'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Şirketimiz, SPK Mevzuatına göre hazırlanan finansal tablolarında 2023 yılı net dağıtılabilir dönem karı Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Mevzuatına göre hazırlanan solo finansal tablolarında 2023 yılı net dağıtılabilir dönem karı 18.779.447,00-TL olup, aynı raporda 709.011.844,00 -TL enflasyon muhasebesi uygulanmış geçmiş yıl zararları söz konusudur. TTK ve Vergi Usul Kanunu'na göre tutulan yasal kayıtlara göre ise, 10.880.588,78-TL tutarında "Net Dönem Karı" olduğunun tespitine; oluşan dönem net karının Enflasyon Muhasebesi neticesinde oluşan Geçmiş Yıllar Zararları ile birlikte 555 Sıra Nolu Vergi Usul Kanun Genel Tebliği 30.maddesinin 4.Fıkrası uyarınca öz sermaye farklarına mahsup edilmesi nedeniyle Şirketimiz Genel Kurulu; Şirket finansal yapısının korunmasına yönelik olarak, 2023 hesap dönemine ilişkin pay sahiplerine herhangi bir kâr dağıtımını yapılmaması ve tutarın "Geçmiş Yıllar Zararları ile birlikte "Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları"" hesabına aktarılmasına oy birliği ile karar vermiştir.

2023 yılı kar payı dağıtımına ilişkin şirketimiz yönetim kurulunun almış olduğu ve genel kurula sunulmuş olan kar payı dağıtım teklifi ve kar dağıtım tablosu ve kar payı oranları tablosunu aşağıdaki bildirimden alabilirsiniz.

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1303356>

10. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

10.1 Yönetim Organının Risk Yönetimi Politikaları ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketimiz kurumsal yönetim ilkelerine uyuma yönelik olarak, tüm faaliyetlerinde süreç standartlarını kesintisiz olarak geliştirmektedir. Bu kapsamda risklerin belirlenmesi, derecelendirilmesi ve yönetilmesi hususlarında çalışmalar komiteler ve iç denetim çalışmaları ekseninde sürdürülmektedir.

Şirket'te, SPK ve TTK düzenlemelerine uygun olmak üzere "Riskin Erken Saptanması Komitesi" kurulmuştur. Komite;

Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.

Yönetim Kurulu'na, başta pay sahipleri olmak üzere Şirket'in menfaat sahiplerini de etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerinin iyileştirilmesi için görüş sunar

Gerek komitelerin talebi doğrultusunda gerekse yönetimin ihtiyaçlarını karşılamak üzere çeşitli konularda iç kontrol, mevzuat inceleme, spesifik risk belirleme raporları gibi çeşitli raporlar gerekli görülen aralıklarla hazırlanarak denetimden sorumlu komite ve riskin erken saptanması komitesi bilgisine sunulmaktadır. Böylelikle Şirket'in risklere karşı farkındalık düzeyi ve dolayısıyla risklerin cevaplandırılması ve önlenmesi ve süreçlerinde başarı düzeyinin devamlı olarak artırılması hedeflenmektedir.

10.2 Şirket'in İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'inde belirtildiği üzere, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen Şirket bünyesinde çoğunluğu bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşan riskin erken saptanması komitesi, denetimden sorumlu komite ve kurumsal yönetim komitesi mevcuttur. Aday gösterme komitesi, ücret komitesi ve sürdürülebilirlik komitesi görevleri Yönetim Kurulumuz kararları ile Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yürütülmektedir. Şirket içerisindeki görev tanımları ve yetkilerin ayrıştırılması ile ve portföy şirketlerinin üst düzey yöneticilerinin düzenli bilgi akışı sağlamaları ile risklerin en aza indirilmesi hedeflenmiştir.

Şirketimizde risk yönetiminin çerçevesini yönetim kurulu komiteleri belirlemektedir. Kurumun rutin yönetim faaliyetleri ya da komitelerin özel incelemeleri neticesinde belirlenen riskler en az yılda 4 kez olmak üzere görüşülmekte ve tutanağa bağlanmaktadır. Belirlenen risk varsa yönetim kurulunca cevaplanmakta, risklerin minimize edilmesi amaçlı eylemler belirlenmektedir. Şirket iç kontrol ve risk yönetim prosedürleri devamlı olarak geliştirilmekte, süreçler gözlemlenmekte ve revize edilmektedir.

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının iş ve işlemlerinde yönetim stratejisi ve uygulamalarının, kurumsal yönetimin amaç ve hedeflerine ve mevzuatına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğü ile güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, kurum varlıklarının korunması, kurumun ürettiği bilgilerin güvenilirliği kontrolü, hata hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla inceleme ve kontroller yapılmaktadır.

SPK mevzuatına tabi olan Şirketimiz, halihazırda SPK mevzuatına tam entegrasyon konusunda üst seviyede duyarlılık göstermektedir.

11. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

ICU Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk gibi evrensel prensiplerini benimsemiştir ve faaliyetlerinde Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn")'na, SPK Düzenleme ve Kararları'na, SPK'nın II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği ("Tebliğ")'ne ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne azami ölçüde uyum sağlamayı hedeflemektedir.

Şirketimizin 03.01.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ("KYT") ile çerçevesi belirlenen Kurumsal Yönetim İlkelerine sağladığı uyum konusunda kaydettiği gelişmeler aynı tebliğin 8. Maddesi çerçevesinde, detaylı ve güncel olarak aşağıda sunulmuştur. Bu bölümde, Şirketimiz tarafından uyum sağlanmış olan ve henüz uyum sağlanmamış olan ilkeler, KYT uyarınca uygulama açısından "zorunlu" ve "zorunlu olmayan" nitelikleriyle kategorize edilmiştir. Şirket, 01.01.2024 – 31.12.2024 hesap döneminde SPK tarafından yayınlanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ndeki prensiplerin uygulanması konusunda gerekli özeni ve gayreti göstermiştir. Zorunlu olmayan ve tam uyum sağlanamayan diğer ilkeler açısından ise Şirketimiz ve menfaat sahipleri arasında herhangi bir çıkar çatışması yaşanmamıştır.

Şirketi faaliyet raporu ve internet sitesini Kurumsal Yönetim ilkelerine uyum çerçevesinde güncelleyerek paydaşlarının hizmetine sunmakta, pay sahipleri kapsamlı bilgiye Şirket'in internet sitesinden ulaşabilmekte, ayrıca pay sahipleri, Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü'ne sorularını yöneltebilmektedir.

SPK'nın "Özel Durumlar Tebliği" çerçevesinde KAP'a dönem içinde özel durum açıklamaları yapılmıştır. Yıl içinde SPK düzenlemeleri uyarınca, özel durum açıklamaları için SPK veya Borsa İstanbul (BİST) tarafından ek açıklama istenmemiştir. SPK tarafından özel durum açıklamalarına uyulmaması nedeniyle uygulanan herhangi bir yaptırım yoktur. Şirket tüm özel durum açıklamalarını zamanında yapmıştır.

SPK'nın 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı Kararı uyarınca hazırlanan yeni raporlama formatlarına uygun Şirketimizin 01.01.2024-31.12.2024 hesap dönemine ait Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ("URF") ile Kurumsal Yönetim Bilgi Formu ("KYBF") 11.03.2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanmıştır. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF) ile ilgili duyuruların son durumuna Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesi (www.icugirisim.com.tr)'nin "Yatırımcı İlişkileri"/"Kurumsal Yönetim İlkeleri" /"Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu ve Kurumsal Yönetim İlkeleri Bilgi Formu bölümlerinden ve Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'nın Kurumsal İnternet Sitesi (www.kap.org.tr)'nden' den ulaşılması mümkündür.

Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ("URF") <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1404428>

Kurumsal Yönetim Bilgi Formu ("KYBF") <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1404444>

11.1 Genel Kurul

(II-17.1KYT İlke1.3.1 / Genel kurul öncesinde yatırımcıların bilgilendirmesi hk.) Şirket organizasyonu, genel kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılacak şekilde revize edilmiştir. Esas sözleşmemiz, 2013 yılında, elektronik genel kurulların yapılabilmesi için yeniden düzenlenmiş, genel kurullarında oyların elektronik ortamda kullanılması hususu esas sözleşme maddeleri içinde ayrıca belirtilmiştir. Şirketimiz aynı dönemde ilgili mevzuata uygun olarak elektronik E-Genel Kurul Yetki Sertifikası edinmiş bir personelini e-genel kurul işlemlerinin yerine getirilmesi konusunda görevlendirmiştir. Şirketimiz 02.08.2013 tarihli genel kurul toplantısında kabul ederek imzaladığı ve kamuya sunduğu "Genel Kurul İç Yönergesi" belgesi ile genel kurul toplantılarının şekline ilişkin ilkelere uyum sağlamış bulunmaktadır.

Şirketimiz 02.08.2013 tarihinde yaptığı 2012 yılına ilişkin olağan genel kurulundan bu yana e-genel kurul mevzuatına tabi olması, esas sözleşmesini Kurumsal Yönetim İlkeleri kavramlarına özen gösterilerek 2013 yılında revize etmiş olması ve SPK mevzuatını yakından takip etmesi nedenleriyle, faaliyeti esnasında karşılaştığı ve KYT kapsamına giren durumlarda uygulaması gereken ilkelerin tümünü fiilen uygulamıştır. Fiilen uygulanmamış bulunan ilkeler, Şirket'in faaliyetleri esnasında henüz karşılaşılmamış (veya karşılaşılmaması öngörülme) durumlara ilişkindir. Ancak, Şirket henüz karşılaşmadığı bu durumlarda hangi ilkelerin zorunlu olduğunun farkında olup, öngörülme durumlara karşılaşıldığı hallerde söz konusu ilkelere uyumu sağlayacak hazırlıkları yapmış ve budurumlar için uygulanacak ilkeleri iç düzenlemesi olarak kabul etmiştir.

Genel Kurullarda, temsil ve oy kullanma şekline ilişkin düzenlemeler doğrultusunda oy hakları kullanılır. Genel Kurulda SPK'nın vekâleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Şirket'in Genel Kurul toplantılarında A grubu hisseleri temsil eden payların imtiyazlı oy hakkı olmamakla beraber, Yönetim Kurulunun 5 üyeden oluşması halinde 3 üye, 6 ve 7 üyeden oluşması halinde 4 üye aday gösterme imtiyazı vardır. B grubu paylara bu imtiyaz tanınmamıştır.

Genel Kurullarda, İlkelerde bu konuda yer alan yönetim kurulu üye adayları hakkında bilgi verilmesi, en az 3 hafta önce gündemin ve ilgili bilgilendirme dökümanlarının ilanı, imtiyazlı paylar hakkında bilgi verilmesi, yöneticilerin toplantıda hazır bulunması, oylamalarda el kaldırma suretiyle açık oylamanın kullanılması ve bu prosedürün ortaklara önceden duyurulması, vekâletname örneklerinin ilanı konularında uyulması gereken esaslar uygulanmaktadır.

(II-17.1 KYT İlke 1.3.6 / Genel kurulda yönetimde söz sahibi olanlar ve yakınlarının işletme konusuna giren ticari işlemleri hakkında bilgi verilmesi hk.) İlkeye uyuma yönelik olarak, yönetimde söz sahibi olanlar ve yakınlarının işletme konusuna giren ticari işlemleri hakkında ayrıntılı bilgi verilmek üzere ayrıbir gündem maddesi olarak genel kurulumuz gündemine alınmış ve ortaklarımız bilgisine sunulmuştur.

(II-17.1 KYT İlke 1.3.9 / varlık ve hizmet alım ve satımı benzeri işlemlerinde uyulacak hükümler hk.) Şirketimiz söz konusu işlemler için belirlenen uygun olarak kararların alınmasını sağlar.

11.2 Pay Sahipleri İle İlişkiler

SPK'nın 3 Ocak 2014 tarihinde yayınlanarak yürürlüğe giren II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin ("Tebliğ")'in 11. maddesi hükümleri doğrultusunda; Şirketimiz organizasyon yapısında Pay sahipleriyle ilişkiler, Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü altında bünyesinde yürütülmekte olup Genel Müdüre bağlı bir birimdir. Söz konusu birim, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde yapılan ve yapılacak düzenlemelerin takibi ve uygulanması, pay sahipleri arasından ayırım yapılmaksızın ilişkilerin sağlanması, pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulması, mevzuat kapsamında kamunun aydınlatılması ve Şirket internet sitesinin ilgili bölümlerinin güncellenmesi ve yatırımcı bilgi taleplerinin karşılanması gibi hususlarda görev yapmaktadır. Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü, pay sahiplerinin Şirket ile ilgili bilgi taleplerini yanıtlamakta ve pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamaktadır.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü:

Cemal Turak Yatırımcı İlişkileri Müdürü yatirimci.iliskileri@icugirisim.com.tr

Tel: (232) 440 90 90

Fax:(232) 440 91 91

11.3 Grup Bilgilendirme Politikası

Kamunun aydınlatılması ile ilgili olarak hazırlanan bilgilendirme politikası, Ağustos 2010 Olağan Genel Kurul Toplantısında pay sahipleri ile paylaşılmış ve www.icugirisim.com.tr internet sitesine konulmuştur.

Bilgilendirme politikasında amaç; ICU Girişim'in yatırım stratejilerini, ticari sır niteliğindeki bilgiler haricindeki aksiyonlarını, geçmiş performansı ve gelecek beklentilerini, finansal bilgilerini, kamuya, ilgili yetkili kurumlara, mevcut ve potansiyel yatırımcı ve pay sahiplerine Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde doğru, adil şekilde ve zamanında ilan ederek; sürekli, etkin ve açık bir iletişim platformu sunmaktır.

Şirket, kamuyu aydınlatma konusunda TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatına, SPK ile BİST düzenlemelerine uyar ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde en etkin iletişim politikasını benimsemektedir. Kapsam RHEA Girişim Bilgilendirme Politikası, SPK'nın Seri: VIII, No: 54 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri Bölüm II/md.1.2. çerçevesinde hazırlanmıştır. Bilgilendirme Politikası'nın oluşturulması, denetlenmesi ve gerekli güncellenmelerin yapılmasından Yönetim Kurulu sorumludur.

12. DİĞER HUSUSLAR

12.1 İnsan Kaynakları Politikası

(II-17.1 KYT İlke 3.3.1, 3.3.2, 3.3.3, 3.3.4, 3.3.5, 3.3.6, 3.3.7, 3.3.8, 3.3.9 / Şirketin insan kaynakları politikası ile çalışanlara sağlanan haklar hk.) Şirketimiz bünyesindeki çalışan sayısına bağlı olarak personel ilişkileri genel müdür tarafından yönetilmektedir. Personel ilişkileri için ayrı bir birim kurulmasına ihtiyaç duyulmamıştır. Aynı şekilde personel politikaları da ayrı bir prosedür olarak izlenmeyerek şirket politikaları çerçevesinde ele alınmıştır.

Rapor tarihi itibarıyla çalışanlardan, çalışma şartları, genel personel politikaları veya ayrımcılık konusunda herhangi bir şikâyet gelmemiştir. 6331 sayılı İş Sağlığı ve İş Güvenliği Kanunu hükümleri çerçevesinde işyeri güvenliğine ilişkin önlemler, personel sertifikaları alınmış bulunmaktadır.

12.2 Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

(II-17.1 KYT İlke 3.5.1, 3.5.2 / Etik kurallar ve sosyal sorumluluk hk.) Şirketimizin faaliyetleri kurumsal internet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanan etik kuralları çerçevesinde yürütülür. Şirketimiz sosyal sorumluluklarına karşı yüksek derecede duyarlıdır.

Şirketimiz etik ilkeleri internet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanmıştır. Şirkette tanımlı bulunan görev, yetki ve sorumlulukların kullanılmasında; Şirket Esas Sözleşmesi, TTK, Borçlar Kanunu, İthalat Rejimi ve İthalat Yönetmeliği, İhracat Rejimi ve Yönetmeliği Gümrük Kanunu, Kambiyo Rejimi, Vergi Usul Kanunu ve ilgili mali mevzuat, Sermaye Piyasası Kanunu ile iş hayatını düzenleyen İş Kanunu ve ülkemizde geçerli ve yürürlükte olan hukuk düzenine uygun hareket edilmesinin ana ilke olduğu kabul edilmiştir.

Tüm aktivitelerini uluslararası kabul gören kurumsal yönetimi ilkeleri çerçevesinde yürütmeye özen gösterir. Yönetimi, çalışanları, ortakları, tedarikçileri, iştirakleri ve ilişkide olduğu diğer taraflarla ilişkilerini hukuki ve ahlaki kurallar kapsamında yürütür.

Rekabet kurallarına tam anlamıyla uygunluk gösterir. Aynı sektörde çalışan diğer firmalara karşı dürüst davranır.

Şirkete ve iştiraklere ait gizli olan tüm bilgileri özenle saklama yükümlülüğünün bilincindedirler. Şirket

ve iştiraklerin mal varlığı ve kaynaklarının doğru kullanımı konusunda kendi kişisel kaynaklarını kullanırcasına hassasiyet gösterirler.

12.3 Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası

(II-17.1 KYT İlke 3.1.1, 3.1.2 menfaat sahiplerinin haklarının korunması, tazmin imkan ve tazminat politikası hk.) / Şirketimiz yönetim stratejilerinde başta şirket personeli olmak üzere, menfaat sahiplerinin haklarının korunmasına ilişkin çalışmalar çalışan sayısı gözönüne alınarak genel müdürlük düzeyinde yürütülmektedir. Şirket'te sendikalı personel bulunmamakta olup ayrıca bir tazminat politikası henüz oluşturmamıştır.

12.4 Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi

(II-17.1 KYT İlke 3.2.1, 3.2.2 menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımı hk) / Şirketimiz yönetim stratejilerinde başta Şirket personeli olmak üzere, menfaat sahiplerinin yönetime katılımları konusunda esas sözleşmesinde yer alan ya da iç prosedürlerine geçirdiği sistemli bir süreç uygulanmamakla beraber, yönetime katkıları desteklenmekte, görüş ve önerileri dikkate alınmaktadır. Bu ilkelere uyum amacıyla, önümüzdeki dönemde daha kapsamlı iç düzenleme yapılması öngörülmektedir.