



**MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER
PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**1 OCAK 2024 – 31 MART 2024
ARA DÖNEM KONSOLİDE FAALİYET RAPORU**

20 Haziran 2024



**SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1)
UYARINCA HAZIRLANAN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

İÇİNDEKİLER

- I.** GENEL BİLGİLER
- II.** ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER
- III.** ŞİRKET FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER
- IV.** İDARİ FAALİYETLER
- V.** HUKUKİ AÇIKLAMALAR
- VI.** DİĞER AÇIKLAMALAR
- VII.** RİSK YÖNETİMİ VE RİSK YÖNETİM KOMİTESİ ÇALIŞMALARI
- VIII.** BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR



MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
1 OCAK 2024 – 31 MART 2024 ARA DÖNEM KONSOLİDE FAALİYET RAPORU

I. GENEL BİLGİLER

Şirket Bilgileri

Ticaret Unvanı	: Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Şirket Merkezi	: Levazım Mah. Vadi Cad. Zorlu Center No:2 İç Kapı No:141 Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil Merkezi	: İstanbul / 169758
Web Adresi	: www.milpa.com.tr
Telefon	: 0533 895 9960

Şirketin Tarihçesi

Şirket, pazarlama sektöründe yer alırken; 2007 yılından itibaren ağırlıklı olarak gayrimenkul imalat ve satışı faaliyetlerine odaklanmıştır. TÜİK konut verilerine göre, 2007 yılında başlayan global kriz nedeniyle, sektörde yaşanan talep yetersizliği konut ve işyeri satışlarını olumsuz etkilemiş ve 2010 yılı sonuna kadar pazarda daralma meydana gelmiştir. Şirket 2011 yılından itibaren devam eden sektörel iyileşmeden, Milpark Projesinin inşaatına devam konusunda oluşan belirsizlikler, 2012 yılında Milpark Projesinin 2. ve 3. etaplarının iptali ve Milpark ve Automall projelerinin yer almış olduğu lokasyonlarda yaşanan arz fazlalığı nedeniyle beklenen payı alamamıştır. Mevcut durum itibarıyla tüm gayrimenkul stoğu satılmış olup gayrimenkul pazarlaması ile ilgili faaliyeti bulunmamaktadır.

Şirket, 25 Ocak 2024 tarihinde, esas sözleşmesinin Lydia Holding A.Ş olacak şekilde, Şirket'in ve yatırımcıların hak ve menfaatleri gözetilerek tamamen tadil edilmesine bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul") ile T.C. Ticaret Bakanlığı nezdinde gerekli izinlerin alınmasına ve bu değişikliklerin yapılacak ilk Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına ve esas sözleşme değişiklik tasarısı için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru işlemlerinin başlatılmasına karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu 13 Haziran 2024 tarihli toplantısında Şirket'in esas sözleşme tadil metninin olumlu karşılanmasına karar vermiştir.

Şirket, 29 Ocak 2024 tarihli 2024/4 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden Tetamat Gıda Yatırımları A.Ş'nin sermayesinin %40,62'sini satın almıştır.

01 Şubat 2024 tarihinde ise 2024/6 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden MYK2 Enerji Elektrik İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %100'ünü satın alarak portföyünü genişletmeye devam etmiştir. MYK2 Enerji Elektrik İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesinde 5 farklı güneş enerji santrali bulundurmakta olup, bu santrallerin toplam 6,29 MWh elektrik gücü bulunmaktadır.

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla, Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") toplam çalışan sayısı 15'tir.



Ortaklık Yapısı

Şirket'in 31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda sunulmuştur.

Ortaklar	31 Mart 2024		31 Aralık 2023	
	Hisse Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Hisse Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Enver Çevik	63,32	131.700.776	-	-
Bulls Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	7,18	14.935.109		
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Secondary Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ⁽¹⁾	-	-	82,29	171.161.612
Borsa İstanbul'da işlem gören kısım ve diğer ⁽²⁾	29,50	61.364.115	17,71	36.838.388
	100	208.000.000	100	208.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		3.618.896.104		3.618.896.104

31 Aralık 2023 itibarıyla Şirket'in 208.000.000 Türk Lirası ödenmiş sermayesinde hakim ortağın (Re-Pie) sahip olduğu %70,5 oranındaki toplam 146.635.885 adet paydan %63,32 oranındaki toplam 131.700.776'sının Enver Çevik'e ve %7,18 oranındaki toplam 14.935.109 adet payın Bulls Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye devredilmesi ile ilgili taraflar 19 Ocak 2024 tarihli Aynı Devir Sözleşmesi akdetmiştir. Sözleşmede belirtilen tüm kapanış koşulları yerine getirilmiş olup pay devir işlemi 19 Ocak 2024 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

SPK'nın 30 Ekim 2015 tarih ve 31/1059 sayılı İlke Kararı ile değişik 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı gereğince; Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") kayıtlarına göre; 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin %20,47'sine karşılık gelen 42.577.600 Türk Lirası Tutarındaki payların "fiili dolaşımda" olduğu kabul edilmektedir.

Şirket sermayesinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.



II. ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER

a) Konsolide Finansal Tablolar

VARLIKLAR	Dipnot Referansı	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 31 Mart 2024	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2023
Dönen varlıklar		1.903.642.625	2.016.392.880
Nakit ve nakit benzerleri	5	776.820.708	125.864.735
Finansal yatırımlar	6	130.567.580	-
Ticari alacaklar		955.543.376	1.884.171.536
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	955.543.376	1.884.171.536
Diğer alacaklar		2.125.108	44.998
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	4	1.221.200	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		903.908	44.998
Stoklar		4.575.580	-
Peşin ödenmiş giderler	12	2.472.039	183.915
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	13	397.051	-
Diğer dönen varlıklar	11	31.141.183	6.127.696
Ara Toplam		1.903.642.625	2.016.392.880
Duran varlıklar		272.466.460	6.574.025
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		214.133	-
Maddi duran varlıklar	8	271.668.290	6.553.436
Maddi olmayan duran varlıklar	8	584.037	20.589
Toplam varlıklar		2.176.109.085	2.022.966.905

KAYNAKLAR	Dipnot Referansı	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 31 Mart 2024	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2023
Kısa vadeli yükümlülükler		106.999.610	41.777.788
Kısa vadeli borçlanmalar		809	-
Ticari borçlar		7.126.492	1.197.910
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4	6.097.026	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	1.029.466	1.197.910
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10	979.227	307.193
Diğer borçlar		13.166.925	58.387
- İlişkili taraflara diğer borçlar	4	11.849.060	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		1.317.865	58.387
Kısa vadeli karşılıklar		443.925	157.361
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	9	88.896	-
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	9	355.029	157.361
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	84.540.205	39.942.243
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	742.027	114.694
Uzun vadeli yükümlülükler		71.988.477	2.776.887
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	9	222.897	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	71.765.580	2.776.887
ÖZKAYNAKLAR		1.997.120.998	1.978.412.230
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		1.930.627.464	1.978.412.230
Ödenmiş sermaye	14	208.000.000	208.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	14	3.618.896.104	3.618.896.104
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	32.544.123	32.544.123
Paylara ilişkin primler (iskontolar)	14	1.041.950	1.041.950
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)			
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	14	(12.917)	-
Geçmiş yıllar karları veya zararları		(1.882.069.947)	(1.496.586.782)
Net dönem karı veya zararı		(47.771.849)	(385.483.165)
Kontrol gücü olmayan paylar		66.493.534	-
Toplam kaynaklar		2.176.109.085	2.022.966.905



II. ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER (Devamı)

a) Konsolide Kar veya Zarar Tablosu

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Mart 2024	Bağımsız denetimden geçmemiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Mart 2023
Kar veya Zarar Kısım			
Hasılat	15	7.507.604	-
Satışların maliyeti (-)	15	(11.341.282)	-
Brüt Kar (Zarar)		(3.833.678)	-
Genel yönetim giderleri (-)	16	(9.004.272)	(2.734.159)
Pazarlama giderleri (-)	16	(160.927)	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	197.834.011	49.455.815
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(666.796)	(6.342.446)
Esas Faaliyet Karı (Zararı)		184.168.338	40.379.210
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	18	164.877.562	19.278.004
Yatırım faaliyetlerinden giderler	18	(55.162.945)	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/zararlarından paylar		-	2.327.598
Finansman (Gideri) Geliri Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)		293.882.955	61.984.812
Finansman giderleri (-)	19	(1.410.296)	(4.024.825)
Parasal kazanç / (kayıp)		(248.181.379)	(285.687.650)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)		44.291.280	(227.727.663)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(70.277.833)	(11.376.344)
Dönem vergi gideri/geliri	20	(51.691.639)	(13.432.498)
Ertelenmiş vergi geliri (gideri)	20	(18.586.194)	2.056.154
Dönem Karı (Zararı)		(25.986.553)	(239.104.007)
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Azınlık payları		21.785.296	-
Ana ortaklık payları		(47.771.849)	(239.104.007)
Ana Ortaklık Pay Başına Kar (Zarar)	21	(0,2297)	(1,1495)

III. ŞİRKET FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirket, 25 Ocak 2024 tarihinde, esas sözleşmesinin Lydia Holding A.Ş olacak şekilde, Şirket'in ve yatırımcıların hak ve menfaatleri gözetilerek tamamen tadil edilmesine bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul") ile T.C. Ticaret Bakanlığı nezdinde gerekli izinlerin alınmasına ve bu değişikliklerin yapılacak ilk Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına ve esas sözleşme değişiklik tasarısı için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru işlemlerinin başlatılmasına karar verilmiştir.

31 Mart 2024 tarihli konsolide finansal raporumuzun 23 numaralı dipnotunda belirtildiği üzere Sermaye Piyasası Kurulu 13 Haziran 2024 tarihli toplantısında Şirket'in esas sözleşme tadil metninin olumlu karşılanmasına karar vermiştir.

Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Şirket'in 31 Mart 2024 itibarıyla bağlı ortaklıklarını aşağıda sunulmuştur.

Unvan	Grup tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay (%)	
	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Tetamat Gıda Yatırımları A.Ş	%40,62	-
MYK2 Enerji Elektrik İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%100	-

IV. İDARİ FAALİYETLER

Şirket'in 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur.

Adı Soyadı	Unvanı
ENVER ÇEVİK	Yönetim Kurulu Başkanı
KEMAL AKKAYA	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
GÖKAY YILMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi
ABDURRAHMAN ALP BEYAZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
OSMAN DERELİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Şirket'in 02.04.2024 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında yönetim kurulu üyeleri 3 yıllık süre ile seçilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinden Gökay Yılmaz 15 Mayıs 2024 tarihinde, Abdurrahman Alp Beyaz 20.05.2024 tarihinde görevlerinden ayrılmışlardır. İki üyenin kalan görev sürelerini tamamlamak ve ilk genel kurulun onayına sunulmak üzere Hüseyin Kaya 15 Mayıs 2024 tarihinde Ergin İçenli 20.05.2024 tarihinde yönetim kurulu üyesi olarak atanmışlardır.

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.



V. HUKUKİ AÇIKLAMALAR

İlişkili Taraf İşlemleri

İlişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemler, 31 Mart 2024 tarihli finansal raporumuzun 4 numaralı dipnotunda bildirilmiştir.

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

2024 yılının ilk 3 aylık dönemi için üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar toplamı 621.522 TL'dir.

Bağış ve Yardımlar

2024 yılının ilk 3 aylık dönemi içerisinde bağış ve yardım yapılmamıştır.

Grup Aleyhine Açılan ve Devam Eden Önemli Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgi

Şirketimizin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek büyüklükte Şirketimiz aleyhine açılmış herhangi bir dava bulunmamaktadır.

Çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim (ÇSY) konularında Şirketimiz aleyhine açılan ve/veya sonuçlanan, ÇSY politikaları açısından önemli nitelikte ve/veya faaliyetleri önemli ölçüde etkileyecek dava bulunmamaktadır.

Yapılan Olağan/Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları Hakkında Bilgiler

Şirket, 02.04.2024 tarihinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapmıştır. Şirket'in 2023 yılına ait olağan genel kurul toplantısı raporlama tarihi itibarıyla henüz yapılmamıştır.

Pay Sahipliğinde Meydana Gelen Değişiklik Hakkında Bilgi

Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Secondary Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("GSYF"), Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde ("MİPAZ") sahip olduğu ve MİPAZ'ın ödenmiş sermayesinin toplamda 165.341.612,37 TL nominal değerli 165.341.612,37 adet ve %79,46 oranında payını;

- Enver Çevik'e (%63,32 oranında 131.700.776,37 TL nominal değerli 131.700.776,37 adet),
- Bulls Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye
- (%7,18 oranında 14.935.109 TL nominal değerli 14.935.109 adet)
- Kemal Akkaya'ya (%4,31 oranında 8.961.066 TL nominal değerli 8.961.066 adet),
- Neslihan Mumcu'ya (%3,95 oranında 8.214.310 TL nominal değerli 8.214.310 adet)
- Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na (%0,57 oranında 1.180.172 TL nominal değerli 1.180.172 adet) ve
- Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Sekizinci Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nu (%0,17 oranında 350.179 TL nominal değerli 350.179 adet) olmak üzere;

ilgili alıcıların GSYF'de sahip oldukları katılma payları karşılığında devredilmesine yönelik yukarıda belirtilen taraflar arasında 19 Ocak 2024 tarihli Ayni Devir Sözleşmesi akdedilmiştir.



Aynı Devir Sözleşmesi kapsamında, devre ilişkin hesaplama kapsamında dikkate alınan MİPAZ hisse fiyatı, kapanış gününden bir iş günü öncesi (18 Ocak 2024) borsa seans kapanış fiyatı olarak dikkate alınmış olup, ilgili MİPAZ iştirak payı karşılığında devralınan GSYF fon katılma paylarının fiyatı ise yine kapanış gününden bir iş günü öncesi (18 Ocak 2024) fon katılma payı fiyatı üzerinden dikkate alınarak toplamda 6.782.312.939,42 TL karşılığında yapılmıştır.

Bu kapsamda, Aynı Devir Sözleşmesi'ne istinaden 19 Ocak 2024 tarihinde, ilgili devir işlemi tamamlanmış olup, toplamda 165.341.612,37 TL nominal değerli 165.341.612,37 adet MİPAZ iştirak payı GSYF tarafından yukarıda belirtilen alıcılara devredilmiş olup, alıcılar yine toplamda 6.782.312.939,42 TL tutarında katılma payını GSYF'ye devretmiştir.

Bu kapsamda işlem kapsamında devir işlemleri tamamlanmış ve menkul kıymet transferleri 19 Ocak 2024 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

Grup'un Yatırım Danışmanlığı ve Derecelendirme Gibi Konularda Hizmet Aldığı Kurumlarla Arasında Çıkan Çıkar Çatışmaları ve bu Çıkar Çatışmalarını Önlemek İçin Şirketçe Alınan Tedbirler Hakkında Bilgi

Yatırım danışmanlığı veya derecelendirme hizmeti alınmamaktadır.

Grup Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri Hakkında Bilgi

Grup faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevzuat değişikliği yoktur.

Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

01.01.2024 – 31.03.2024 hesap dönemi içerisinde Grup özel denetime ve kamu denetimine tabi tutulmamıştır.

Diğer Konular

Yönetim hâkimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem ve rekabet durumu söz konusu olmamıştır.

Şirketimizin insan kaynakları politikası ve uygulamalarını, İnsan Kaynakları Bölümü, politikaları çerçevesinde günlük uygulamaları yürütmektedir. Çalışanlar ile ilişkileri yürütmek üzere şirketimizin İnsan Kaynakları birimi görevlendirilmiştir. Çalışanlarımızdan ayrımcılık konusunda herhangi bir şikâyet iletilmemiştir.

VI. DİĞER AÇIKLAMALAR

Kâr Dağıtımı

2023 yılına ait olağan genel kurul toplantısı raporlama tarihi itibarıyla henüz yapılmamıştır.

VII. RİSK YÖNETİMİ

Şirketimizin maruz kalabileceği risklerin belirlenmesi, analiz edilmesi ve yönetilmesi konusunda ISO 27001 ve ISO 31000 standartları çerçevesinde belirlenen yöntemler esas alınmaktadır. Şirketimizin maruz kalabileceği riskler, stratejik iş riski, piyasa riski, kredi riski, likidite riski, operasyonel riskler, mevzuat uyum riski ve itibar riski adı altında 7 adet risk kategoriye ayrılmaktadır.

- **Stratejik İş Riski:** Temel iş stratejisi hakkında karar almaya ilişkin uzun vadeli stratejik girişimler, mali yatırımlar veya insan sermayesine ilişkin belirsizlikleri içermektedir.
- **Piyasa Riski:** Piyasa fiyat ve oranlarının değişmesi yüzünden Şirketin sahip olduğu varlıkların maruz kalabileceği zarar riskidir. Piyasa riski tabi olduğu varlığa bağlı sermaye piyasası araçları fiyat riski, faiz oranı riski, döviz kuru riski, emtia fiyat riski şeklinde isimlendirilmektedir.
- **Kredi Riski:** Taraflardan birinin sözleşmeden doğan yükümlülüklerini, yerine getirememesi nedeniyle diğer tarafın uğrayabileceği zarar riskini ifade eder. Temerrüt riski, iflas riski, derecelendirme risk, karşı taraf (takas) riski şeklinde alt kategorilere ayrılmaktadır.
- **Likidite Riski:** Şirketin yeterli varlığı olmasına rağmen kısa vadeli borcunu ödeyebilecek kadar likit varlıklara sahip olmaması veya borcunu yenileyememesi durumunda nakit ödeme yükümlülüklerini yerine getirememesi veya fon çıkışı talebini karşılayamaması durumunda ortaya çıkabilecek finansman riski ile varlıkların paraya çevrilmek istendiğinde hemen alıcı bulunamaması yüzünden zarar görme riskini ifade eden piyasa likidite riski şeklinde iki alt kategoriye ayrılmaktadır.
- **Operasyonel riskler:** Süreçlerin kötü yönetimi, sistem çökmeleri, arızalar, ihmal, hata, hile, hırsızlık, kötü niyetli davranışlar, terörist eylemler, siber saldırılar ile deprem, yangın, su baskını, diğer doğal afetler gibi dışardan ve/veya içerden kaynaklanabilecek her tür kayıp riski olarak tanımlanmaktadır.
- **Mevzuat Uyum Riski:** Şirketin taraf olduğu sözleşmeler yüzünden karşıya kalabileceği davalar ile tabi olduğu mevzuat nedeniyle muhatap olacağı idari ve adli tedbirlerinin belirsizlik yaratma potansiyelidir.
- **İtibar Riski:** Şirketin, mali sağlamlığına olan güven kaybı veya paydaşlara adil davranılmadığı algısı yüzünden kamuoyu algısında bir kayıp yaşaması tehlikesidir.

Türk Ticaret kanununun 378. Maddesi uyarınca, Riskin Erken Saptanması Komitesi, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla faaliyetlerini sürdürmekte olup, her iki ayda bir yönetim kuruluna rapor vermektedir.

Piyasa riski, kredi riski, piyasa likidite riski, finansman riski ve döviz kuru riskleri açısından, Şirketin net yabancı para açık pozisyonu bulunmaması, ticari alacakların teminat ile güvence altına alınmış olması, likidite ve özkaynak yapısının güçlü olması, kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerinin özkaynak toplamına göre çok düşük düzeyde bulunması yüzünden ileriye dönük önemli bir riski bulunmamaktadır.



31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla borç/özsermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2024	31 Aralık 2023
Toplam yükümlülük	22.682.302	1.835.545
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(776.820.708)	(125.864.735)
Net yükümlülük/(varlık)	(754.138.406)	(124.029.190)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	1.930.627.464	1.978.412.230
Toplam özsermaye	1.176.489.058	1.854.383.040
Net yükümlülük (varlık)/Toplam sermaye oranı	-64,1%	-6,69%

Şirket'in yükümlülüklerinin düşülmesi ile bulunan net likit varlıkları pozitif olduğu için Şirketin net likit varlıklarının özsermayeye oranı %64 seviyesinde bulunmaktadır.

VIII. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in yönetim kurulunca alınan 25 Ocak 2024 tarihli kararla Şirket'in faaliyet konusunun değiştirilmesi ile unvanının Lydia Holding A.Ş. olacak şekilde tadil edilmesi için esas sözleşme değişikliği taslağı hazırlanmış ve Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır. Sermaye Piyasası Kurulunca 13 Haziran 2024 tarihinde esas sözleşme tadil tasarisının olumlu karşılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Tetamat'ın yönetim kurulunun 24 Nisan 2024 tarihli toplantısında; 19 Şubat 2024 tarihli yönetim kurulunda alınan kararlar çerçevesinde MYK2 Enerji Elektrik İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Tetamat Gıda Yatırımları A.Ş.'ye devrolmak suretiyle birleşmesi ile ilgili görüşmeleri tamamlanmış ve görüşmeler sonucunda; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 134'üncü ve devamı ilgili maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun (KVK) 18, 19 ve 20'nci maddeleri ile İşbu Yönetim Kurulu Kararı'nın konusunu oluşturan işleme taraf bir şirketin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na (SPKn.) tabi şirket olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de (Borsa) halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn' nun 23 ve 24'üncü maddeleri ve ilgili sair hükümleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2) ve SPK' nin "Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.3) ile diğer ilgili mevzuat hükümleri dahilinde; MYK2'nin Tetamat tarafından tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde devralınması suretiyle iki şirketin birleşmesine karar verilmiştir. 25 Nisan 2024 tarihinde, ilgili birleşme işleminin onayı için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur.

Şirket'in uzun vadeli büyüme stratejisi çerçevesinde, Yıldız Holding A.Ş.'nin Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayrimenkul A.Ş. sermayesinde sahip olduğu paylardan 43.579.642,1 TL nominal değerli 4.357.964.210 adet paylarının satın alınmasına dair 14 Haziran 2024 tarihli Hisse Alım Satım Sözleşmesi imzalanmıştır.