

**GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL
TABLOLAR**

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4
NAKİT AKIŞ TABLOLARI	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-44
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-11
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	11
DİPNOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	11
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	11
DİPNOT 6 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	12-17
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	17
DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	17
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	18
DİPNOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	19-20
DİPNOT 11 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	20
DİPNOT 12 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	21
DİPNOT 13 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	22
DİPNOT 14 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	22
DİPNOT 15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	23
DİPNOT 16 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	23
DİPNOT 17 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI).....	24
DİPNOT 18 PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)	24
DİPNOT 19 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	25
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR	26-29
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	30-36
DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	36-40
DİPNOT 23 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	41
EK DİPNOT PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ.....	41-44

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	5	164.817	151.316
Ticari alacaklar		1.696.735	388.573
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	6,7	1.696.735	388.573
Diğer alacaklar		-	3.419.720.800
- <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	6,8	-	3.419.720.800
Diğer dönen varlıklar	11	840.892	285.764
Toplam dönen varlıklar		2.702.444	3.420.546.453
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	20	29.246.733.218	31.429.892.746
Maddi duran varlıklar	9	408.341	137.536
Diğer duran varlıklar	11	3.875.551	116.072.477
Toplam duran varlıklar		29.251.017.110	31.546.102.759
Toplam varlıklar		29.253.719.554	34.966.649.212

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar		1.263.093	866.548
- İlişkili taraflara ticari borçlar	6,7	242.485	147.451
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	1.020.608	719.097
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10	1.532.846	923.404
Diğer borçlar		87.212.044	-
- İlişkili taraflara diğer borçlar	6,8	87.212.044	-
Kısa vadeli karşılıklar		4.937.712	1.392.118
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	4.937.712	1.392.118
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	2.278.047	5.284.222
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		97.223.742	8.466.292
Uzun vadeli yükümlülükler			
Diğer borçlar		923.563.658	4.477.232.988
- İlişkili taraflara diğer borçlar	6,8	923.563.658	4.477.232.988
Uzun vadeli karşılıklar		3.821.114	1.865.143
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	3.821.114	1.865.143
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		927.384.772	4.479.098.131
Toplam yükümlülükler		1.024.608.514	4.487.564.423
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	12	385.000.000	385.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	12	5.576.654.311	5.576.654.311
Paylara ilişkin primler	12	3.558.174.965	3.558.174.965
Kardan ayrılan sınıflanmış yedekler	12	66.174.263	66.174.263
Geçmiş yıllar karları		20.893.081.250	30.829.102.791
Dönem net zararı		(2.249.973.749)	(9.936.021.541)
Toplam özkaynaklar		28.229.111.040	30.479.084.789
Toplam kaynaklar		29.253.719.554	34.966.649.212

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
		1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
	Not				
Hasılat	13	444.558	2.829.062.737	-	324.357.144
Satışların maliyeti (-)	13	-	(2.504.240.936)	-	-
Brüt kâr		444.558	324.821.801	-	324.357.144
Genel yönetim giderleri (-)	14	(80.331.578)	(264.371.304)	(21.311.390)	(86.133.232)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	15.058.996	537.031	4.908.688	164.065
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	15	(2.304.293.909)	(5.900.352.137)	287.495.249	(1.649.343.994)
Esas faaliyet kârı/(zararı)		(2.369.121.933)	(5.839.364.609)	271.092.547	(1.410.956.017)
Finansman gelirleri	16	557.291.947	697.901.534	(3.346.209)	261.325.801
Finansman giderleri (-)	16	(630.921.579)	(1.001.608.222)	(66.190.993)	(269.105.454)
Net Parasal Pozisyon Kazançları	17	192.777.816	781.171.715	61.571.360	185.029.911
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kârı/(zararı)		(2.249.973.749)	(5.361.899.582)	263.126.705	(1.233.705.759)
Dönem vergi gideri		-	-	-	-
-Dönem vergi gideri (-)		-	-	-	-
Dönem net kârı/(zararı)		(2.249.973.749)	(5.361.899.582)	263.126.705	(1.233.705.759)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		(2.249.973.749)	(5.361.899.582)	263.126.705	(1.233.705.759)
Pay başına kazanç/(kayıp)	18	(5,84)	(13,93)	0,68	(3,20)

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

Birikmiş kârlar							
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Paylara ilişkin primler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem kârı/(zararı)	Geçmiş yıllar kârları	Özkaynaklar Toplamı
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler	385.000.000	5.576.654.311	3.558.174.965	66.174.263	(15.946.849.932)	46.775.952.724	40.415.106.330
Transfer	-	-	-	-	15.946.849.932	(15.946.849.932)	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	(5.361.899.582)	-	(5.361.899.582)
30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler	385.000.000	5.576.654.311	3.558.174.965	66.174.263	(5.361.899.582)	30.829.102.791	35.053.206.748
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	385.000.000	5.576.654.311	3.558.174.965	66.174.263	(9.936.021.541)	30.829.102.791	30.479.084.789
Transfer	-	-	-	-	9.936.021.541	(9.936.021.541)	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	(2.249.973.749)	-	(2.249.973.749)
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	385.000.000	5.576.654.311	3.558.174.965	66.174.263	(2.249.973.749)	20.893.081.250	28.229.111.040

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
	Not	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem net zararı		(2.249.973.749)	(5.361.899.582)
Dönem net zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		2.373.638.082	8.634.306.652
-Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	9	166.060	121.272
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	10	5.522.874	358.264
-Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	16	(557.291.947)	(697.901.534)
-Temettü gelirleri ile ilgili düzeltmeler	13	(444.558)	(324.821.801)
-Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	16	157.397.511	271.638.280
-Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer (kazançları)/kayıpları net	15	2.294.785.384	8.654.700.292
-Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	16	473.524.068	729.969.941
-Parasal (kazanç)/kayıp ile ilgili düzeltmeler		(21.310)	241.938
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		3.528.054.248	(2.539.249.663)
-Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlardaki değişimler	10	609.442	611.028
-İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki değişimler	6	(1.308.162)	-
-İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki değişimler	6,8	3.419.720.800	(2.603.361.088)
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki değişimler	7	301.511	360.671
-İlişkili taraflara ticari borçlardaki değişimler	6	95.034	(101.489.864)
-Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişimler	11	(3.006.175)	(5.397.954)
-İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer değişimler		111.641.798	170.027.544
İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		3.651.718.581	733.157.407
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
-Alınan temettü	13	444.558	324.821.801
-Alınan faiz	16	557.291.947	697.901.534
-İştiraklerin ve/veya iş ortaklarının pay satımı/alımı sebebiyle oluşan nakit çıkışı	20	(111.625.856)	(1.144.807)
-Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(436.864)	(7.504)
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen/kullanılan nakit akışları		445.673.785	1.021.571.024
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDE KULLANILAN NAKİT AKIŞLARI			
-İlişkili taraflara diğer borçlardaki azalış	6	(3.466.457.286)	(753.116.210)
-Ödenen faiz	16	(630.921.579)	(1.001.608.222)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(4.097.378.865)	(1.754.724.432)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		13.501	3.999
D.YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C+D)		13.501	3.999
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	151.316	80.395
DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		164.817	84.394

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket"), FFK Fon Finansal Kiralama A.Ş.'nin ("FFK") 31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolarında satış amaçlı elde tutulan varlık olarak gösterilmiş olan Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. ile FFK'nın 31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolarında iştiraklerinde yer alan Kaynak Finansal Kiralama A.Ş. hisse senetlerinin kısmi bölünme yoluyla aynı sermaye olarak konulmak suretiyle, FFK'nın mevcut ortakları tarafından 22 Ocak 2010 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in kuruluşu Ticaret Sicil Memurluğunca tescil edilerek 28 Ocak 2010 tarihinde 7789 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket'in, 11 Temmuz - 25 Temmuz 2011 tarihleri arasında gerçekleştirilen sermaye artırımına müteakip esas sözleşme tadilinin 28 Temmuz 2011 tarihinde Ticaret Siciline tescili ile GSYO ünvanlı bir Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'na dönüşüm işlemi tamamlanmıştır. Şirket, 28 Temmuz 2011 tarihinden itibaren faaliyetlerine kayıtlı sermayeli olarak çıkarılmış sermayesini, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları'na ilişkin düzenlemelerinde (Tebliğ - Seri:III No:48.3) yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımları yöneltme amacıyla iştigal etmek üzere "Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş." ticari ünvanıyla devam etmektedir.

10 Kasım 2009 tarihinde gerçekleştirilen FFK'nın Yönetim Kurulu toplantısında, söz konusu kısmi bölünmenin 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19'uncu Maddesi'nin 3. bendinin "b" fıkrası ile 20'inci Maddesi'ne ve 16 Eylül 2003 tarih, 25231 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Anonim ve Limited şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak gerçekleştirilmesine karar verilen kısmi bölünme işlemi, SPK'nın 21 Aralık 2009 tarihli ve B.02.1.SPK.013-1869 sayılı yazısı ile olumlu karşılanmıştır. Böylece, 11 Ocak 2010 tarihinde gerçekleştirilen FFK'nın Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, yukarıda bahsedilen tebliğ hükümlerine uygun olarak Kısmi Bölünme Planı kabul edilmiştir. Ortaklar, söz konusu hisselerin, yeni kurulacak Şirket'e, FFK'nın kayıtlarındaki maliyet bedeli ile aynı sermaye olarak konulması ve karşılığında Şirket'in sermayesini temsil eden payların, FFK'nın ortaklarına FFK'daki mevcut payları oranında verilmesini kararlaştırmışlardır. Söz konusu kısmi bölünme ile Şirket halka açılmış ve ilk kez 31 Mart 2010 tarihinde finansal tablo düzenleyip SPK ve Borsa İstanbul A.Ş.'ye sunmuştur.

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ortakları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Sermaye payı (%)	Sermaye tutarı (TL)	Sermaye payı (%)	Sermaye tutarı (TL)
Kökler Yatırım Holding A.Ş.	29,73	114.466.300	29,73	114.466.300
Yıldız Holding A.Ş.	22,79	87.731.783	22,79	87.731.783
Şükran Danışmanlık ve Yönetim A.Ş.	5,14	19.803.301	5,14	19.803.301
İhsaniye Danışmanlık ve Yönetim A.Ş.	5,14	19.803.301	5,14	19.803.301
Clarastra Danışmanlık ve Yönetim A.Ş.	5,14	19.803.301	5,14	19.803.301
Diğer	32,06	123.392.014	32,06	123.392.014
Nominal Sermaye	100	385.000.000	100	385.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		5.576.654.311		5.576.654.311

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU(Devamı)

Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan alınan verilere göre raporlama tarihi itibarıyla Şirket hisselerinin %30,40'ı halka açıktır (31 Aralık 2024: %30,38). Merkezi Kayıt Kuruluşu şirketlerin halka açıklık oranını belirlerken, %10 ve altındaki tüm payları halka açıklık oranına dahil etmektedir. Ayrıca blokeli olan tutarları da düşerek nihai oranı belirlemektedir. Şirketin 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sermayesi 385.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 385.000.000 hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2024: Hisse başı 1 TL).

Şirket'in merkezi, Kısıklı Mahallesi, Çeşme Çıkma Sokak, Yıldız Holding Apt. No:6/1 Üsküdar İstanbul adresindedir. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 11 kişidir (31 Aralık 2024: 7 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Ekim 2025 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

Ödenecek Temettü

Finansal tabloların yayınlanma tarihi itibarıyla Genel Kurul'un almış olduğu herhangi bir temettü kararı bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5'inci Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS") esas alınmıştır.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak sunum esasları 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin 9'uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak KGGK tarafından geliştirilen ve KGGK'nın 4 Ekim 2022 tarihli kararı ile belirlenip kamuya duyurulan 2022 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinden değerlendirilmesi haricinde, endekslenmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Endekslenmiş tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Şirket'in ekteki finansal tablolarının hazırlanmasında 1 Ocak 2025 tarihinden sonra başlayan finansal dönemden sonra geçerli olan yeni muhasebe standartları ve değişiklikler dışında 31 Aralık 2024 tarihinde sonra eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları, sunum ve hesaplama prensipleri kullanılmıştır. Uygulanan yeni standartlar ve değişikliklerin etkileri Not 2.2 ve Not 2.3'te açıklanmıştır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in kendi finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile hazırlanmıştır. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Finansal Yatırımlara İlişkin Açıklamalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Şirket, TFRS 10 çerçevesinde, ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kar veya zarara yansıtarak ölçüp, finansal tablo sunumuna ilişkin istisnadan yararlanarak konsolide finansal tablo sunmamıştır. Bununla birlikte, TFRS 10'daki yatırım işletmesi tanımı çerçevesinde Şirket, bir yatırım işletmesidir. Şirket'in yatırım işletmesi olduğunu gösteren unsurlar: Şirket'in yatırım yönetimi hizmeti sunmak amacıyla bir veya birden fazla yatırımcıdan fon elde ediyor olması, yatırımcısına veya yatırımcılarına, iş amacı fonların yalnızca sermaye kazancı veya yatırım geliri ya da her ikisini birden elde etmek üzere yatırım yapmak olduğunu taahhüt ediyor olması ve yatırımlarının tamamının performansını gerçeğe uygun değer esasları üzerinden ölçüyor ve değerlendiriyor olmasıdır. Ayrıca, Şirket, birden fazla yatırıma ve yatırımcıya ve halka açık olması sebebiyle ilişkili tarafı olmayan yatırımcılara sahiptir.

Şirket'in kontrole sahip olduğu ancak konsolide etmediği bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

	(%)	Kuruluş Yeri	Faaliyet Konusu
Polinas Plastik Sanayii ve Tic. A.Ş.	99,00	Türkiye	Ambalaj
Azmüsebat Çelik Sanayii A.Ş. ve Ticaret A.Ş.	97,61	Türkiye	Hızlı Tüketim
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	100,00	Türkiye	Teknoloji Yatırımları

Portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolü

Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü'ne ilişkin Ek Dipnotta 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.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla herhangi bir sınıflandırması bulunmamaktadır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

b. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki Finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:
 - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
 - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
 - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni açıklamalar eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
 - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin açıklamalarda güncellemeler yapılmasıdır.
- **UFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:
 - UFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
 - UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın iliştiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
 - UFRS 9 Finansal Araçlar;
 - UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
 - UMS 7 Nakit Akış Tablosu.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

- **UFRS 9 ve UFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (lokal onaylara tabi olarak erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, UFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve UFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.
- **UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. UFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
 - kar veya zarar tablosunun yapısı
 - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar; ve
 - genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.
- **UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer UFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer UFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine UFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. UFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. UFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.
 - kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
 - UFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2023 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 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarını da, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2025	3.367,22	1,00000	%222
31 Aralık 2024	2.684,55	1,25430	%291
30 Eylül 2024	2.526,16	1,33294	%343

Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ait finansal tablolar, TFRS' nin finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 29 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ait finansal tablolar, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla bu dönem finansal tablolar 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2024 : Bulunmamaktadır).

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece bir tek alanda, girişim sermayesi konusunda faaliyet göstermektedir. Şirket sadece bir alanda ve sadece Türkiye'de faaliyet gösterdiğinden, ekli finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır. Ayrıca, Not 13, 20, 22 ve 24'te de detaylandırılan bilgiler dışında üst yönetime ayrı bir bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Vadesiz mevduat	164.817	151.316
Toplam	164.817	151.316

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraf Bakiyeleri

30 Eylül 2025	Alacaklar		Borçlar		
	Kısa vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli
İlişkili taraf bakiyeleri	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari olmayan
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	1.228.398	-	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.(*)	-	-	-	87.212.044	923.563.658
Polinas Plastik Sanayii ve Tic.A.Ş.	20.747	-	-	-	-
Sağlam İnş.Taah.Tic.A.Ş.	-	-	1.740	-	-
İzsal Bilgi Sistemleri ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	-	-	240.745	-	-
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	20.747	-	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	426.843	-	-	-	-
Toplam	1.696.735	-	242.485	87.212.044	923.563.658

Şirket'in ilişkili taraflara olan ticari olmayan borç bakiyeleri ile ilişkili taraflardan olan ticari olmayan alacak bakiyeleri, Şirketin faaliyet konusu çerçevesinde finansman kullanımı/kullandırımı kaynaklı olup, raporlama döneminde bu bakiyelere uygulanan faiz oranları Türk Lirası'nda %47,55 - %56,62 aralığında, Amerikan Doları'nda %6,80'dir.

(*) Şirket, Yıldız Holding A.Ş.'nin kendi bünyesinde bulunan Amerikan doları kredisini birebir aynı şartlarla devralarak Yıldız Holding A.Ş.'ye olan cari borcunu, kredi borcuna çevirmiştir. Bu kredi borcuna karşılık olarak herhangi bir teminat, ipotek veya garantörlük verilmemiştir. Yapılan bu işlem neticesinde, Şirket'in Yıldız Holding A.Ş.'ye olan kısa vadeli finansal borcu uzun vadeli bir yapıya kavuşturulmuştur. Şirketin döviz borcuna istinaden maruz kalabileceği kur riskini azaltmak adına, Türk lirası cinsinden alacaklarına karşılık döviz cinsinden yükümlülükleri alınan karar doğrultusunda azaltılmıştır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

a) İlişkili Taraf Bakiyeleri (Devamı)

31 Aralık 2024	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	Uzun vadeli
İlişkili bakiyeleri	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	229.559	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş. (*)	-	3.419.720.800	-	4.477.232.988
İk Sanayii ve Tic. A.Ş.	40.038	-	-	-
Sağlam İnş. Taah. Tic. A.Ş.	-	-	1.657	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	92.953	-	-	-
İzsal Bilgi Sistemleri ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	-	-	145.794	-
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	26.023	-	-	-
	388.573	3.419.720.800	147.451	4.477.232.988

Şirket'in ilişkili taraflara olan ticari olmayan borç bakiyeleri ile ilişkili taraflardan olan ticari olmayan alacak bakiyeleri, Şirketin faaliyet konusu çerçevesinde finansman kullanımı/kullandırımı kaynaklı olup, raporlama döneminde bu bakiyelere uygulanan faiz oranları Türk Lirası'nda %45,67 - %59,64 aralığında, Amerikan Doları'nda %6,80'dir.

(*) Bakınız sayfa 12.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili Taraf İşlemleri

1 Ocak - 30 Eylül 2025						
İlişkili taraf işlemleri	Hizmet Gideri	Hizmet Geliri	Diğer Gelirler	Finansman Gelirleri	Finansman Giderleri	Kira Gideri
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	-	9.690.351	170.443	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	47.259.440	-	-	557.291.947	157.397.511	339.809
İzsal Bilgi Sistemleri ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	1.618.597	-	-	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	27.385	4.900.971	-	-	-	-
Sağlam İnş.Taah.Tic.A.Ş.	310.539	-	-	-	-	-
Polinas Plastik Sanayii ve Tic.A.Ş.	-	-	170.443	-	-	-
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	-	-	170.443	-	-	-
Toplam	49.215.960	14.591.321	511.330	557.291.947	157.397.511	339.809

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili Taraf İşlemleri (Devamı)

1 Ocak - 30 Eylül 2024					
İlişkili taraf işlemleri	Hizmet Gideri	Diğer Gelirler	Finansman Gelirleri	Finansman Giderleri	Kira Gideri
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	-	179.010	-	-	-
Franklin Templeton Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. (*)	219.696.277	-	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	24.579.660	-	697.901.534	271.638.280	291.356
Polinas Plastik Sanayii ve Tic.A.Ş.	-	179.010	-	-	-
İzsal Bilgi Sistemleri ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	1.507.179	-	-	-	-
Sağlam İnş.Taah.Tic.A.Ş.	231.780	-	-	-	-
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	-	179.010	-	-	-
	246.014.896	537.030	697.901.534	271.638.280	291.356

(*) Danışmanlık giderinden oluşmaktadır. Bakınız sayfa 16.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili Taraf İşlemleri (Devamı)

(*) Şirket'in faaliyetlerine ilişkin stratejik konularda danışmanlık hizmeti almak üzere, Franklin Resources, Inc.'in Türkiye'deki dolaylı iştiraki olan Franklin Templeton Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. ile 29 Ekim 2017 tarihinde (5+2 yıl uzatma opsiyonlu olarak) imzalanmış olan 'Danışmanlık Sözleşmesi' (Sözleşme) dahilinde Şirket'e verilen hizmetler aşağıdaki gibidir. 5. yılın sonunda 2 yıl uzatma opsiyonu kullanmıştır. Şirketimiz ile Franklin Templeton Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. arasındaki Danışmanlık Sözleşmesi 29 Ekim 2024 tarihinde sona ermiştir.

- Yönetim Kuruluna danışmanlık: Şirket'in net varlık değerini artırma amaçlı Gözde Girişim'e tahsisli uzman bir ekip bulundurmak,
- Portföy şirketlerine danışmanlık: Operasyonel bağlamda iyileştirmeler için portföy şirketlerine danışmanlık hizmetleri vermek,
- Kurumsal yönetişimi geliştirmek: Portföy şirketlerinde kurumsal yönetişimi geliştirmek adına stratejiler oluşturmak.
- Şirket'in stratejisine uygun yatırımları bulmak: Halka açık olmayan potansiyel yatırım fırsatlarını belirlemek ve değerlendirmek,
- Değer yaratmak için daha iyi iletişim oluşturmak: Değer yaratmak için yatırımcılar ve bankalarla ve diğer muhtemel paydaşlarla iletişim stratejilerini güçlendirmek,
- Çıkış stratejileri belirlemek: Mevcut yatırımlar için Şirket'e çıkış stratejileri sunmak ve satış süreçlerinde süreci yönlendirmek ve/veya danışmanlık hizmeti vermek,
- Şirket'in yıllık bütçe ve uzun vadeli iş planı hazırlanmasında danışmanlık hizmeti vermek,
- Şirket Yönetim Kurulu'na piyasa gelişmeleri hakkında bilgi paylaşımında bulunmak.

Danışmanlık hizmetlerine ilişkin olarak 3'er ayda bir tahakkuk eden 'Retainer Fee' tutarı, ilgili raporlama dönemi çeyreğine ait ortalama hisse fiyatı üzerinden hesaplanan 'Şirket Piyasa Değerinin' %2'sine tekabül eden tutarla Şirket'e fatura edilmiştir.

Varlık satışı ve Şirket'e yapılacak temettü ödemelerine ilişkin olarak sözleşmenin ilgili maddeleri uyarınca Franklin Templeton Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'ye yapılacak olan, şirketlerin portföye giriş bedeli (30 Eylül 2017 tarihli Şirket'e ait mali tabloda yer alan gerçeğe uygun değerler) ile satış tutarı arasındaki farktan alım ve satıma ilişkin olan işlem maliyetleri düşüldükten sonra ulaşılan tutarın %10'u ya da %15'i üzerinden ödenecek olan 'CCCF' (Capital Contribution to Capital Fee) ile brüt temettü gelirlerinin %3'ü üzerinden ödenecek olan 'CCIF' (Consultancy Contribution to Income Fee) ücret ödemeleri düzenlenmiştir.

Danışmanlık Sözleşmesi' imza tarihi olan 29 Ekim 2017 tarihinden önce, hali hazırda Şirket portföyünde yer alan portföy şirketlerinin satışı esnasında oluşan CCCF tutarı, portföy şirketlerinin Şirket portföyüne giriş ile satış tutarları arasındaki farktan, alım ve satım süreçlerine ait işlem maliyetleri düşüldükten sonra ulaşılan tutarın %10'u üzerinden hesaplanırken, işbu 'Danışmanlık Sözleşmesi'nin imza tarihinden sonra Şirket portföyüne dahil olan portföy şirketlerinin satışı esnasında oluşan CCCF tutarı ise portföy şirketlerinin Şirket portföyüne giriş ile satış tutarları arasındaki farktan, alım ve satım süreçlerine ait işlem maliyetleri düşüldükten sonra ulaşılan tutarın %15'i üzerinden hesaplanmıştır.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) Üst düzey yönetim personeline sağlanan faydalar:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Ücretler ve diğer faydalar	1.321.932	1.338.396
Toplam	1.321.932	1.338.396

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla ticari alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 6)	1.696.735	388.573
Toplam	1.696.735	388.573

Ticari Borçlar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 6)	242.485	147.451
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	1.020.608	719.097
Toplam	1.263.093	866.548

Ticari borçlara ilişkin finansal risk açıklamaları Not 21'de yapılmıştır.

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla diğer alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 6)	-	3.419.720.800
Toplam	-	3.419.720.800

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar (Not 6)	87.212.044	-
İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar (Not 6)	923.563.658	4.477.232.988
Toplam	1.010.775.702	4.477.232.988

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Diğer	Toplam
Maliyet Değeri				
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	7.319.184	14.486.120	275.160	22.080.464
Alımlar	436.865	-	-	436.865
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	7.756.049	14.486.120	275.160	22.517.329
Birikmiş Amortismanlar				
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	(7.227.076)	(14.486.120)	(229.732)	(21.942.928)
Dönem gideri	(120.632)	-	(45.428)	(166.060)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	(7.347.708)	(14.486.120)	(275.160)	(22.108.988)
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	408.341	-	0	408.341
	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Diğer	Toplam
Maliyet Değeri				
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	7.311.680	14.486.120	275.159	22.072.959
Alımlar	7.504	-	-	7.504
30 Eylül 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	7.319.185	14.486.120	275.159	22.080.464
Birikmiş Amortismanlar				
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	(7.157.037)	(14.486.120)	(141.477)	(21.784.634)
Dönem gideri	(52.486)	-	(68.786)	(121.272)
30 Eylül 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	(7.209.523)	(14.486.120)	(210.263)	(21.905.906)
30 Eylül 2024 itibarıyla net defter değeri	109.662	-	64.896	174.558

Maddi duran varlıkların amortisman giderleri kar veya zarar tablosunda genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlıkların üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır). Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Personele borçlar	1.532.846	923.404
Toplam	1.532.846	923.404

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kullanılmayan izin yükümlülüğü	4.937.712	1.392.118
Toplam	4.937.712	1.392.118

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile Değişik 60'ıncı Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 53.919,68 TL tavanına tabidir. (31 Aralık 2024: 41.828,42 TL).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, şirketin çalışanlarının emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %22,77 enflasyon ve %27,15 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,57 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2024: %3,57).

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2025 itibarıyla geçerli olan 53.919,68 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2024: 1 Ocak 2025 itibarıyla geçerli olan 46.655,43 TL). Aktüeryal kayıp ve kazançların finansal tablolar üzerindeki etkisi önemsiz olduğu için kar veya zararda muhasebeleştirilmiştir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Açılış bakiyesi	1.865.143	1.160.879
Hizmet maliyeti	138.234	54.940
Faiz maliyeti	2.195.876	389.438
Enflasyon etkisi	(378.139)	(306.414)
30 Eylül itibarıyla	3.821.114	1.298.843

11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a. Diğer dönen varlıklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Gelecek aylara ait giderler	840.892	285.764
Toplam	840.892	285.764

b. Diğer duran varlıklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Devreden Katma Değer Vergisi	3.875.551	116.072.477
Toplam	3.875.551	116.072.477

c. Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Diğer vergi ve fonlar	2.278.047	5.284.222
Toplam	2.278.047	5.284.222

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Sermaye Payı (%)	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Sermaye Tutarı (TL)
Kökler Yatırım Holding A.Ş.	29,73	114.466.300	29,73	114.466.300
Yıldız Holding A.Ş.	22,79	87.731.783	22,79	87.731.783
Şükran Danışmanlık ve Yönetim A.Ş.	5,14	19.803.301	5,14	19.803.301
İhsaniye Danışmanlık ve Yönetim A.Ş.	5,14	19.803.301	5,14	19.803.301
Clarastra Danışmanlık ve Yönetim A.Ş.	5,14	19.803.301	5,14	19.803.301
Diğer	32,06	123.392.014	32,06	123.392.014
Nominal Sermaye	100	385.000.000	100	385.000.000

Merkezi Kayıt Kuruluşundan alınan verilere göre raporlama tarihi itibarıyla Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisselerinin %30,40'ı halka açıktır (31 Aralık 2024: %30,38). Merkezi Kayıt Kuruluşu şirketlerin halka açıklık oranını belirlerken, %10 ve altındaki tüm payları halka açıklık oranına dahil etmektedir. Ayrıca blokeli olan tutarları da düşerek nihai oranı belirlemektedir. Şirketin 30 Eylül 2025 tarihindeki sermayesi 385.000.000 adet hissedenden oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 385.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2024: Hisse başı 1 TL).

Sermaye Düzeltmesi Farkları

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 5.576.654.311 TL tutarında sermaye düzeltmesi farkları enflasyon muhasebesi düzeltme farklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 5.576.654.311 TL). Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Hisse senedi ihraç primleri

Şirket'in 25 Ağustos 2011 tarihinde tescil olan sermaye artışı neticesinde 3.558.174.965 TL (31 Aralık 2024: 3.558.174.965 TL) hisse senedi ihraç primi oluşmuştur. Şirket'in Mayıs 2014'te yapılan sermaye artışı neticesinde 780.327 TL hisse senedi ihraç primi oluşmuştur.

Yasal yedekler	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	66.174.262	66.174.262
Toplam	66.174.262	66.174.262

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

13. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Hasılat				
Portföy şirket satışı	-	2.504.240.936	-	-
Temettü geliri	444.558	324.821.801	-	324.357.144
Toplam	444.558	2.829.062.737	-	324.357.144

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Satışların maliyeti				
Satışların maliyeti	-	(2.504.240.936)	-	-
Toplam	-	(2.504.240.936)	-	-

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

Yoktur.

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

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

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

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

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Genel yönetim giderleri (-)	(80.331.578)	(264.371.304)	(21.311.390)	(86.133.232)
Toplam	(80.331.578)	(264.371.304)	(21.311.390)	(86.133.232)

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Danışmanlık, müşavirlik ve denetim giderleri	(51.884.285)	(248.469.894)	(13.043.187)	(79.301.732)
Personel ücret ve giderleri	(25.110.007)	(13.526.435)	(6.438.201)	(5.944.172)
Kira giderleri	(846.208)	(430.356)	(213.073)	(146.857)
Vergi, resim ve harç giderleri	(161.285)	(341.554)	(94.126)	(16.302)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(46.969)	(92.499)	69.585	(8.400)
Diğer	(2.282.824)	(1.510.566)	(1.592.388)	(715.769)
Toplam	(80.331.578)	(264.371.304)	(21.311.390)	(86.133.232)

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Diğer gelirler	15.058.996	537.031	4.908.688	164.065
Toplam	15.058.996	537.031	4.908.688	164.065
Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer azalışı (Not 20)(*)	(2.284.056.827)	(5.899.332.594)	292.212.968	(1.649.011.961)
Diğer giderler	(20.237.082)	(1.019.543)	(4.717.719)	(332.033)
Toplam	(2.304.293.909)	(5.900.352.137)	287.495.249	(1.649.343.994)

(*) Şirket portföyünde yer alan hisse senetlerinin gerçeğe uygun net değer artışları/azalışları, enflasyon düzeltme katsayısı ile hesaplanan değerlemelerin gerisinde kaldığından endeks etkisi ile hesaplanan değerleme tutarı kadar düzeltilmiştir. Bakınız sayfa 27.

16. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman Gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Faiz gelirleri (*)	557.291.947	697.901.534	(3.346.209)	261.325.801
Toplam	557.291.947	697.901.534	(3.346.209)	261.325.801

Finansman Giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Faiz giderleri	(157.397.511)	(271.638.281)	(25.778.215)	(90.749.144)
Finansmandan kaynaklanan kur farkı giderleri	(473.524.068)	(729.969.941)	(40.412.778)	(178.356.310)
Toplam	(630.921.579)	(1.001.608.222)	(66.190.993)	(269.105.454)

(*) Bakınız sayfa 12.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

17. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)

Parasal olmayan kalemler	30 Eylül 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	183.662.766
Finansal Yatırımlar	6.362.983.436
Maddi duran varlıklar	7.325
Ödenmiş sermaye	(1.208.665.471)
Hisse senedi ihraç primleri	(721.384.199)
Yasal yedekler	(13.416.166)
Geçmiş yıl kârları	(4.235.862.158)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	9.115.050
Hasılat	(36.870)
Genel yönetim giderleri	7.651.385
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	(607.598)
Finansman gelir/giderleri	2.108.133
Net parasal pozisyon kazançları	192.777.816

18. PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
Dönem boyunca mevcut olan ortalama pay sayısı	385.000.000	385.000.000
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem zararı	(2.249.973.749)	(5.361.899.582)
Pay başına kayıp	(5,84)	(13,93)

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

19. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2025			31 Aralık 2024		
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	TL Karşılığı	TL	ABD Doları
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	440.000	440.000	-	551.890	551.890	-
Teminat (*)	440.000	440.000	-	551.890	551.890	-
Rehin	-	-	-	-	-	-
İpotek	-	-	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
Teminat	-	-	-	-	-	-
Rehin	-	-	-	-	-	-
İpotek	-	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
i) Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutar	-	-	-	-	-	-
Teminat	-	-	-	-	-	-
Rehin	-	-	-	-	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
Toplam	440.000	440.000	-	551.890	551.890	-

(*) Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla aleyhine açılmış bir adet alacak talepli çalışan davası bulunmakta olup ilk derece mahkemesi tarafından davanın kısmen kabul, kısmen reddine karar verilmiş, bu karara karşı istinaf yoluna başvurulmuştur.

Şirket tarafından açılmış olan bir adet alacak davası ilk derece mahkemesi tarafından reddedilmiş olup Şirket'in temyiz başvurusu sonucunda karar Yargıtay tarafından eksik inceleme nedeniyle bozulmuştur. Dava ilk derece mahkemesinde devam etmektedir.

Rehin, ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2024 : Bulunmamaktadır).

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur:

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

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

Borsada işlem görmeyen diğer finansal varlıklar/ Fon katılım payı	30 Eylül 2025	(%)	31 Aralık 2024	(%)
Oyster Bay Venture Capital II GmbH & Co.KG.	8.233.989	-	4.059.976	-
Esas PE CO- Investments Fund III L.P.	47.516.244	-	39.089.440	-
FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG.	9.576.458	-	9.768.411	-
212 Regional Fund III SCS	5.931.965	-	-	-
Giant Ventures Early Growth II LP	31.238.885	-	-	-
Revo Capital Fund III C.V.	2.899.688	-	-	-
Picus Venture Fund II GmbH & Co. KG	12.804.127	-	-	-
Toplam	118.201.356		52.917.827	
Toplam Gerçeğe uygun değer farkları kâr/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	29.246.733.218		31.429.892.746	

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ARA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Hisse senetleri	Açılış bakiyesi	Sermaye artırımları	Sermaye azaltımları	Finansal yatırım değer artışı	Finansal yatırım değer azalışı	Finansal yatırım alışı	Parasal Kazanç/(Kayıp)	30 Eylül 2025
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	23.604.362.658	51.617.245	-	153.116.442	(370.521.994)	-	-	23.438.574.351
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	3.420.771.054	-	-	-	-	-	-	3.420.771.054
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	6.830.632.355	-	-	-	-	-	-	6.830.632.355
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	2.074.275.439	-	-	-	(370.521.994)	-	-	1.703.753.445
Polinas Plastik Sanayi ve Tic. A.Ş.	6.882.164.116	-	-	-	-	-	-	6.882.164.116
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.192.006.159	-	-	-	-	-	-	4.192.006.159
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	138.986.647	-	-	153.116.442	-	-	-	292.103.089
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	51.719.262	51.617.245	-	-	-	-	-	103.336.507
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	13.807.626	-	-	-	-	-	-	13.807.626
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	7.772.612.261	-	-	133.043.838	(2.215.698.588)	-	-	5.689.957.511
Şok Marketler Tic. A.Ş.	7.255.466.335	-	-	-	(2.144.894.422)	-	-	5.110.571.913
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	120.766.370	-	-	133.043.838	-	-	-	253.810.208
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	396.379.556	-	-	-	(70.804.166)	-	-	325.575.390
<i>Borsada işlem görmeyen diğer finansal varlıklar / Fon katılım payı</i>	52.917.827	-	(4.619.252)	16.055.902	(52.427)	64.627.863	(10.728.557)	118.201.356
Oyster Bay Venture Capital II	4.059.976	-	-	1.492.633	-	3.504.499	(823.119)	8.233.989
Esas PE CO- Investments Fund III L.P.	39.089.440	-	-	6.171.111	-	10.180.684	(7.924.991)	47.516.244
FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG.	9.768.411	-	(4.619.252)	5.147.521	-	1.260.225	(1.980.447)	9.576.458
212 Regional Fund III SCS	-	-	-	1.362.846	-	4.569.119	-	5.931.965
Giant Ventures Early Growth II LP	-	-	-	1.578.743	-	29.660.142	-	31.238.885
Revo Capital Fund III C.V.	-	-	-	-	(52.427)	2.952.115	-	2.899.688
Picus Venture Fund II GmbH & Co. KG	-	-	-	303.048	-	12.501.079	-	12.804.127
Toplam	31.429.892.746	51.617.245	(4.619.252)	302.216.182	(2.586.273.009)	64.627.863	(10.728.557)	29.246.733.218

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ARA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Hisse senetleri	Açılış bakiyesi	Sermaye artırım	Finansal yatırım değer artışı	Finansal yatırım değer azalışı	Finansal yatırım alışı	Finansal yatırım satışı	Parasal Kazanç/(Kayıp)	30 Eylül 2024
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	28.822.597.957	1.144.807	-	(1.419.031.472)	-	-	-	27.404.711.292
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	3.220.205.104	-	-	-	-	-	-	3.220.205.104
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	7.992.644.406	-	-	-	-	-	-	7.992.644.406
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	3.466.968.655	-	-	(1.408.740.733)	-	-	-	2.058.227.922
Polinas Plastik Sanayii ve Tic. A.Ş.	9.127.827.291	-	-	-	-	-	-	9.127.827.291
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.800.387.738	-	-	-	-	-	-	4.800.387.738
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	146.325.740	-	-	(10.290.739)	-	-	-	136.035.001
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	58.634.356	-	-	-	-	-	-	58.634.356
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	9.604.667	1.144.807	-	-	-	-	-	10.749.474
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	14.506.775.857	-	-	(4.967.420.656)	-	-	-	9.539.355.201
Şok Marketler Tic. A.Ş.	13.717.118.996	-	-	(4.689.278.451)	-	-	-	9.027.840.545
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	127.143.354	-	-	(8.941.686)	-	-	-	118.201.668
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	662.513.507	-	-	(269.200.519)	-	-	-	393.312.988
<i>Borsada işlem görmeyen diğer finansal varlıklar / Fon katılım payı</i>	2.313.186.116	-	487.119.534	-	44.937.953	(2.504.240.936)	(296.064.714)	44.937.953
İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fonu Katılım Payı	2.313.186.116	-	487.119.534	-	-	(2.504.240.936)	(296.064.714)	0
Oyster Bay Venture Capital II	-	-	-	-	4.347.410	-	-	4.347.410
Esas PE CO- Investments Fund III L.P.	-	-	-	-	32.169.453	-	-	32.169.453
FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG	-	-	-	-	8.421.090	-	-	8.421.090
Toplam	45.642.559.930	1.144.807	487.119.534	(6.386.452.128)	44.937.953	(2.504.240.936)	(296.064.714)	36.989.004.446

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Net Finansal Borç Dağılımı

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla net finansal borç mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	164.817	151.316
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	3.419.720.800
İlişkili taraflara diğer borçlar - bir yıl içinde ödenecek	(87.212.044)	-
İlişkili taraflara diğer borçlar - bir yıldan sonra ödenecek	(923.563.658)	(4.477.232.988)
Toplam	(1.010.610.885)	(1.057.360.872)

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Finansal risk faktörleri

a1) Kredi risk yönetimi

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

30 Eylül 2025	Alacaklar				
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.696.735	-	-	-	164.817
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.696.735	-	-	-	164.817
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar				
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
31 Aralık 2024					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	388.573	-	3.419.720.800	-	151.316
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	388.573	-	3.419.720.800	-	151.316
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

a2) Likidite risk yönetimi

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Likidite riski tabloları

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Gelecek dönemlerde yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler de aşağıdaki tabloda ilgili vadelere dahil edilmiştir.

Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar					
30 Eylül 2025	Defter değeri	toplamı	3 Aydan kısa	3-12 Ay arası	1-5 Yıl arası
Ticari borçlar	1.263.093	1.263.093	1.263.093	-	-
Diğer borçlar(*)	1.016.345.419	1.010.775.702	-	87.212.044	923.563.658
Toplam	1.017.608.512	1.012.038.795	1.263.093	87.212.044	923.563.658

Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar					
31 Aralık 2024	Defter değeri	toplamı	3 Aydan kısa	3-12 Ay arası	1-5 Yıl arası
Ticari borçlar	866.548	866.548	866.548	-	-
Diğer borçlar(*)	4.539.471.756	4.477.232.988	-	-	4.477.232.988
Toplam	4.540.338.304	4.478.099.536	866.548	-	4.477.232.988

(*) Bakınız sayfa 12,13

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a3) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi ile yönetilmektedir. Finansal durum tablosundaki dövizli bakiyelerin değerlemesinde, varlıklar için finansal durum tablosu tarihindeki T.C.M.B. alış kurları, yükümlülükler için T.C.M.B. satış kurları kullanılmıştır.

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025			
Kur riski yönetimi	Toplam TL Karşılık	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacak	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar	4.612	111	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	4.612	111	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	4.612	111	-
10. Ticari borçlar	32.862	790	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	32.862	790	-
14. Ticari borçlar	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler(*)	923.563.658	22.210.873	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	923.563.658	22.210.873	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	923.596.520	22.211.664	-
19. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18)	(923.591.908)	(22.211.553)	-
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(923.591.908)	(22.211.553)	-

(*) Bakınız sayfa 12.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2024			
Kur riski yönetimi	Toplam TL Karşılık	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacak	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	-	-	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	-	-	-
10. Ticari borçlar	95.461	-	2.594
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	4.477.232.988	126.676.616	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	4.477.328.449	126.676.616	2.594
14. Ticari borçlar	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	4.477.328.449	126.676.616	2.594
19. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18)	(4.477.328.449)	(126.676.616)	(2.594)
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(4.477.328.449)	(126.676.616)	(2.594)

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır.

30 Eylül 2025

	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü(*)	(92.359.190)	92.359.190
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(92.359.190)	92.359.190
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	-	-
Toplam	(92.359.190)	92.359.190

31 Aralık 2024

	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(447.723.299)	447.723.299
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(447.723.299)	447.723.299
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(9.546)	9.546
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(9.546)	9.546
Toplam	(447.732.845)	447.732.845

(*) Bakınız sayfa 12.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a4) Faiz oranı risk yönetimi

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, Şirket tarafından, faiz oranı takas sözleşmeleri yoluyla sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılmak suretiyle, yönetilmektedir. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böyle optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

Faiz oranı duyarlılığı

Duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan faiz oranı riskine ve finansal yılın başlangıcında öngörülen faiz oranı değişikliğine göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

Faizli araçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara diğer borçlar(*)	1.010.775.702	4.477.232.988

(*) Bakınız sayfa 12,13.

22. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

İndirgenmiş nakit akışları yöntemi beklenen nakit akışlarından ödemenin riske göre düzenlenmiş iskonto oranından bugünkü değerine iskontolanmış halini dikkate alır. Beklenen gelir tahmini faiz amortisman vergi öncesi kar ("FAVÖK") senaryoları, her senaryoya göre sağlanacak nakit akışı olasılığını dikkate alarak belirlenmiştir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

22. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (Devamı)

Finansal yatırımların değerlemesinde kullanılan değişkenlerin duyarlılık analizi:

Seviye 2 yöntemi ile değerlendirilmiş olan finansal yatırımların duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir :

30 Eylül 2025						31 Aralık 2024					
			Nihai Büyüme Oranı	İskonto Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)	Nihai Büyüme Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)				Nihai Büyüme Oranı	İskonto Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)	Nihai Büyüme Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)
	Para Birimi	İskonto Oranı (%)	Nihai Büyüme Oranı (%)	İskonto Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)	Nihai Büyüme Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)	Para Birimi	İskonto Oranı (%)	Nihai Büyüme Oranı (%)	İskonto Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)	Nihai Büyüme Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)	Nihai Büyüme Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	TL	22,5 - 28,9	10,8	(532)/633	375/(316)	TL	22,5 - 28,9	10,8	(532)/633	375/(316)	375/(316)
Polinas Plastik Sanayii ve Tic. A.Ş.(*).	TL	20,9 - 27,2	10,8	(529)/643	432/(354)	TL	20,9 - 27,2	10,8	(529)/643	432/(354)	432/(354)
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TL	26,0 - 32,6	10,8	(261)/298	185/(162)	TL	26,0 - 32,6	10,8	(261)/298	185/(162)	185/(162)

- Portföy şirketlerinden borsada işlem görmeyenlerin değerlendirme raporlarında yer alan iş planları Şirket yönetimi tarafından her çeyrek takip edilmekte olup yeni değerlendirme raporları yıl sonlarında bağımsız değerlendirme şirketlerince yapılmaktadır.

- Finansal yatırımların değerlemesinde kullanılan değişkenlerin duyarlılık analizi, Şirket'in ilgili finansal yatırımdaki hissedarlık oranı üzerinden hesaplanmıştır.

(*)Polinas Plastik Sanayii ve Tic. A.Ş.'nin konsolide değer tutarına, iştiraklerinin değerlemeleri de dahil olup duyarlılık analizindeki veriler "Seviye 2" yöntemi ile değerlendirilen Polinas Plastik Sanayii ve Tic.A.Ş.'ye ilişkindir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

22. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (Devamı)

Finansal Varlıklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	Gerçeğe uygun değer seviyesi	Değerleme tekniği
<i>Borsada işlem görmeyen hisse senetleri</i>	23.438.574.351	23.604.362.658		
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	3.420.771.054	3.420.771.054	2	Piyasa Yaklaşımı, Karşılaştırılabilir Bankalar ve İşlemler
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	6.830.632.355	6.830.632.355	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	1.703.753.445	2.074.275.439	1	Piyasa Fiyatı
Polinas Plastik Sanayii ve Tic. A.Ş.	6.882.164.116	6.882.164.116	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.192.006.159	4.192.006.159	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	292.103.089	138.986.647	1	Piyasa Fiyatı
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	103.336.507	51.719.262	3	Defter Değeri
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	13.807.626	13.807.626	2	Piyasa Yaklaşımı, Karşılaştırılabilir Bankalar ve İşlemler
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	5.689.957.511	7.772.612.261		
Şok Marketler Tic. A.Ş.	5.110.571.913	7.255.466.335	1	Piyasa Fiyatı
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	253.810.208	120.766.370	1	Piyasa Fiyatı
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	325.575.390	396.379.556	1	Piyasa Fiyatı
<i>Borsada işlem görmeyen diğer finansal varlıklar / Fon katılım payı</i>	118.201.356	52.917.827		
Oyster Bay Venture Capital II GmbH&Co.KG	8.233.989	4.059.976	3	Net Aktif Değer
Esas PE CO- Investments Fund III L.P.	47.516.244	39.089.440	3	Net Aktif Değer
FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG	9.576.458	9.768.411	3	Net Aktif Değer
212 Regional Fund III SCS	5.931.965	-	3	Net Aktif Değer
Giant Ventures Early Growth II LP	31.238.885	-	3	Net Aktif Değer
Revo Capital Fund III C.V.	2.899.688	-	3	Net Aktif Değer
Picus Venture Fund II GmbH & Co. KG	12.804.127	-	3	Net Aktif Değer
Toplam	29.246.733.218	31.429.892.746		

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

22. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (Devamı)

30 Eylül 2025	İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhassebeleştirilen varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal Varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	164.817	-	-	164.817	5
Diğer alacaklar	-	-	-	-	6,8
- <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	-	-	-	-	6,8
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan varlıklar	-	29.246.733.218	-	29.246.733.218	20
Finansal Yükümlülükler					
Ticari borçlar	-	-	1.263.093	1.263.093	7
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	-	-	242.485	242.485	6,7
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	-	-	1.020.608	1.020.608	7
Diğer borçlar	-	-	1.010.775.702	1.010.775.702	6,8
- <i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	-	-	1.010.775.702	1.010.775.702	6,8

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

22. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (Devamı)

31 Aralık 2024	İtfa edilmiş maliyet bedelinden muasebeleştirilen varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal Varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	151.316	-	-	151.316	5
Diğer alacaklar	-	-	3.419.720.800	3.419.720.800	6,8
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	-	3.419.720.800	3.419.720.800	6,8
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan varlıklar	-	31.429.892.746	-	31.429.892.746	20
Finansal Yükümlülükler					
Ticari borçlar	-	-	866.548	866.548	7
- İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	147.451	147.451	6,7
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	-	719.097	719.097	7
Diğer borçlar	-	-	4.477.232.988	4.477.232.988	6,8
- İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	4.477.232.988	4.477.232.988	6,8

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

23. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ

Portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin ek dipnotta 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.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ (Devamı)

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI				
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 30.09.2025	Önceki Dönem (TL) 31.12.2024
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	579.550.415	517.297.242
B	Girişim Sermayesi Yatırımları(*)	Md.20/1 – (a)	28.517.054.285	30.825.184.020
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		-	-
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	29.253.719.554	34.966.649.212
F	Finansal Borçlar	Md.29	1.010.775.702	4.477.232.988
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	440.000	513.365
H	Özsermaye		28.229.111.040	30.479.084.789
I	Diğer Kaynaklar		-	-
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	29.253.719.554	34.966.649.212

(*) SPK'nın 26.12.2019 tarih ve 76/1680 sayılı toplantısında, girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının portföylerinde bulunan girişim şirketlerinin halka açılması sonucunda bu şirketlerin girişim sermayesi yatırım ortaklığı portföyünde kalan tüm paylarının (halka açık girişim şirketinin paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra edinilen paylar hariç olmak üzere) Tebliğ'in 21. maddesi kapsamında girişim sermayesi yatırımı olarak kabul edilmesine ve bu çerçevede Tebliğ'in 22. maddesinin birinci fıkrasının (c) ve (f) bentlerinde yer alan portföy sınırlamalarına ilişkin hesaplamalarda dikkate alınmamasına karar verilmiş olup, konuya ilişkin olarak alınan İlke Kararı aynı tarih ve 2019/71 sayılı SPK Bülteninde yayımlanmıştır. Bu çerçevede Şok Marketler Tic. A.Ş. payları ve Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım ve Tic. A.Ş.'nin fiyat istikrarı sağlayıcılığı işlemleri çerçevesinde edinilen paylar hariç payları portföy sınırlamalarına ilişkin hesaplamalarda girişim sermayesi yatırımı olarak gösterilmiştir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ (Devamı)

	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Cari Dönem (TL) 30.09.2025	Önceki Dönem (TL) 31.12.2024
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım 1. Makina Takım Endüstrisi A.Ş. 2. Penta Teknoloji Ürün.Dağ.Tic.A.Ş.	Md.20/1 – (b)	579.385.598	517.145.926
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	164.817	151.316
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	-	-
B1-1	Yurtdışında Yerleşik ve Borsada İşlem Görmeyen ve Gelişme Potansiyeli Taşıyan Şirketler (**)	Md.21/3 – (c)	150.460.395	87.562.800
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	292.103.089	138.986.647
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)	-	-
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)	-	-
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)	-	-
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	87.212.044	-
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	923.563.658	4.477.232.988
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	-	-
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	51.884.285	248.469.894

(**) III-48.3 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 20. maddesi kapsamında girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının yurtdışında yerleşik ve borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlerin sadece ortaklık paylarına girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar kapsamında olmak ve girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmemek üzere aktif toplamının azami %10'una kadar yatırım yapabilir sınırı getirilmiştir. Şirketin Oyster Bay Venture Capital II GmbH & Co. KG'ye, Esas PE CO-Investments Fund III L.P.'ye, FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG'ye, 212 Regional Fund III SCS'ye, Giant Ventures Early Growth II LP', Revo Capital Fund III C.V.'ye ve Picus Venture Fund II GmbH & Co. KG'ye yaptığı yatırımlar ve Şirketin bağlı ortaklıklarından Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.'nin Ember Technologies, Inc., Ember Lifesciences, Inc. ve Paragon Flavors, Inc.'e yaptığı yatırımlar portföy sınırlamaları tablosunda yukarıda bahsi geçen hüküm kapsamında girişim sermayesi yatırımları dışında gösterilmiştir.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ (Devamı)

PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI HALKA ARZ EDEN ORTAKLIKLAR İÇİN						
	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	Formül	Cari Dönem 30.06.2025	Önceki Dönem 31.12.2024	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	A/E	1,98%	1,48%	≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)				≤ %10
	1. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.		A1/E	0,87%	0,35%	
	2. Penta Teknoloji Ürün.Dağ.Tic.A.Ş.		A1/E	1,11%	1,13%	
3	Girişim sermayesi yatırımları(*)	Md.22/1 – (b)	B/E	97,48%	88,16%	≥ %51
4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1 – (ç)	C/E	-	-	≤ %10
5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	B1/E	-	-	≤ %49
	Yurtdışında Yerleşik ve Borsada İşlem Görmeyen ve Gelişme Potansiyeli Taşıyan Şirketler (**)		B1-1/E	0,51%	0,25%	≤ %10
6	Borç ve sermaye karması finansman	Md.22/1-(h)	B2/E	-	-	≤ %25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	B3/E	1,00%	0,40%	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(ı)	A2/E	0,00%	0,00%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	(F1+F3+F5)/H	0,31%	0,00%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	(F2+F4+F6)/H	3,27%	14,69%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	(G1+G2+G3)/E	0,00%	0,00%	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	I/E	0,18%	0,71%	≤ %2,5

(*) Bakınız sayfa 42.

(**) Bakınız sayfa 43.