GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2024 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Diğer Bilgiler

Diğer bilgilerden Şirket yönetimi sorumludur. Diğer bilgiler Ek Dipnot'ta yer alan,"Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü" içermektedir ve finansal bilgiler ile bu tablolara ilişkin denetçi raporunu kapsamamaktadır.

Finansal tablolara ilişkin görüşümüz diğer bilgileri kapsamamakta olup, söz konusu bilgilere ilişkin tarafımızca herhangi bir güvence sonucu da bildirilmemektedir. Finansal tablolara ilişkin yaptığımız bağımsız denetimle bağlantılı olarak sorumluluğumuz diğer bilgileri incelemektir.

Yaptığımız bu inceleme kapsamında diğer bilgilerin; finansal tablolarla veya denetim sırasında elde etmiş olduğumuz bilgilerle önemli ölçüde tutarsızlık gösterip göstermediği veya bu bilgilerin önemli yanlışlık içerip içermediği ya da bu bilgilerin önemli yanlışlık içerdiğine işaret eden durumların mevcut olup olmadığı tarafımızca değerlendirilmektir. Yapmış olduğumuz çalışmaya dayanarak, diğer bilgilerin önemli bir yanlışlık içerdiği sonucuna varmamız hâlinde, bu durumu raporlamamız gerekmektedir. Bu doğrultuda, raporlayacağımız herhangi bir husus bulunmamaktadır.

4. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit denetim konuları	**Denetimde konunun nasıl ele alındığı**
Finansal Yatırımları Değerlemesi ve Açıklanan Önemli Bilgiler	
Şirket ilk muhasebeleştirme sonrasında finansal yatırımları gerçeğe uygun değeriyle muhasebeleştirmektedir. 31 Aralık 2024 tarihi itibariyle finansal tablolarda muhasebeleştirilen 25.058 Milyon TL tutarında finansal yatırım yer almaktadır. Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan yöntemler dipnot 20'de anlatılmış ve gerçeğe uygun değeri indirgenmiş nakit akışları yöntemi ile belirlenen finansal yatırımların gerçeğe uygun değer ölçümleri SPK lisansına sahip bağımsız değerleme şirketi tarafından gerçekleştirilmiştir. Finansal yatırımların Şirket'in toplam varlıklarının önemli bir bölümünü oluşturması ve uygulanan değerleme metotlarının önemli tahmin ve varsayım içermesi sebebi ile, finansal yatırımların değerlemesi tarafımızca bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.	Tarafımızca, yönetim tarafından atanan değerleme uzmanlarının, ehliyetleri, yetkinlikleri ve tarafsızlıkları değerlendirilmiştir. Finansal yatırımlara ait değerleme raporlarında değerleme uzmanlarınca kullanılan değerleme metotları uygunluğu değerlendirilmiştir Uyguladığımız denetim prosedürleri arasında, değerleme uzmanlarının değerlemede kullandıkları varsayımlar (reel iskonto oranı ve büyüme oranı) karşısında piyasa verilerinin tetkiki bulunmaktadır. Bu değerleme için, kuruluşumuzla aynı denetim ağına dahil bir başka kuruluşun değerleme uzmanları çalışmalarımıza dahil edilmiştir. Değerleme raporunda kullanılan üst seviye muhakemelerin ve bununla birlikte alternatif tahminlerin ve değerleme metotlarının varlığı dolayısı ile, değerleme uzmanlarınca takdir edilen değerin kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığı tarafımızca değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değeri piyasa fiyatı yöntemiyle belirlenen finansal yatırımların piyasa fiyatı doğrulanmıştır. Finansal tablolarda ve açıklayıcı dipnotlarda yer alan bilgiler tarafımızca dikkate alınıp sorgulanmıştır.

5. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

3. TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 28 Şubat 2025 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

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

Mert Tüten, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2025

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 6-49

DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6-7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 7-16
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ 16
DİPNOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 16
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 16
DİPNOT 6 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 17-22
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR 22
DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 22
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR..... 23
DİPNOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR..... 24-25
DİPNOT 11 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 25
DİPNOT 12 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 26
DİPNOT 13 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 27
DİPNOT 14 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ..... 28
DİPNOT 15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 28
DİPNOT 16 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ..... 29
DİPNOT 17 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)..... 29
DİPNOT 18 PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)..... 29
DİPNOT 19 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER…….. .. 30
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR 31-34
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 35-41
DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) 41-45
DİPNOT 23 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR..... 46
DİPNOT 24 PORTFÖY SINIRLAMALARINA, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUMUN KONTROLÜ……..... 46-49

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2024 VE 31 ARALIK 2023 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2023
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	5	120.638	64.096
Ticari alacaklar		309.794	47.948
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6,7	*309.794*	*47.948*
Diğer alacaklar		2.726.406.791	-
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	6,8	*2.726.406.791*	-
Diğer dönen varlıklar	11	227.828	108.511
Toplam dönen varlıklar		**2.727.065.051**	**220.555**
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	20	25.057.797.997	36.388.989.808
Maddi duran varlıklar	9	109.652	229.870
Diğer duran varlıklar	11	92.539.949	285.495.130
Toplam duran varlıklar		**25.150.447.598**	**36.674.714.808**
Toplam varlıklar		**27.877.512.649**	**36.674.935.363**

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

31 ARALIK 2024 VE 31 ARALIK 2023 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2023
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar		690.864	205.747.048
- İlişkili taraflara ticari borçlar	6,7	*117.557*	*205.369.937*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	*573.307*	*377.111*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10	736.193	231.399
Diğer borçlar		-	3.869.716.482
- İlişkili taraflara diğer borçlar	6,8	-	*3.869.716.482*
Kısa vadeli karşılıklar		1.109.880	765.272
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	*1.109.880*	*765.272*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	4.212.899	15.252.843
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		**6.749.836**	**4.091.713.044**
Uzun vadeli yükümlülükler			
Diğer borçlar		3.569.519.015	360.946.929
- İlişkili taraflara diğer borçlar	6,8	*3.569.519.015*	*360.946.929*
Uzun vadeli karşılıklar		1.487.004	925.523
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	*1.487.004*	*925.523*
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		**3.571.006.019**	**361.872.452**
Toplam yükümlülükler		**3.577.755.855**	**4.453.585.496**
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	12	385.000.000	385.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	12	4.367.988.839	4.367.988.839
Paylara ilişkin primler	12	2.836.790.766	2.836.790.766
Kardan ayrılan sınıflanmış yedekler	12	52.758.097	52.758.097
Geçmiş yıllar karları		24.578.812.165	37.292.598.608
Dönem net zararı		(7.921.593.073)	(12.713.786.443)
Toplam özkaynaklar		**24.299.756.794**	**32.221.349.867**
Toplam kaynaklar		**27.877.512.649**	**36.674.935.363**

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur

31 ARALIK 2024 VE 2023 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

	Not	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2023
Hasılat	13	2.879.563.365	130.828.688
Satışların maliyeti (-)	13	(1.996.531.264)	(10.338.012)
Brüt kâr		**883.032.101**	**120.490.676**
Genel yönetim giderleri (-)	14	(241.359.607)	(316.688.160)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	1.028.867	573.304
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	15	(9.137.645.015)	(11.840.032.762)
Esas faaliyet zararı		**(8.494.943.654)**	**(12.035.656.942)**
Finansman gelirleri	16	855.162.178	1.522.727
Finansman giderleri (-)	16	(983.371.796)	(1.489.115.788)
Net Parasal Pozisyon Kazançları	17	701.560.199	809.463.560
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı		**(7.921.593.073)**	**(12.713.786.443)**
Dönem vergi gideri		**-**	**-**
-Dönem vergi gideri (-)		-	-
Dönem net zararı		**(7.921.593.073)**	**(12.713.786.443)**
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	-
Toplam kapsamlı gider		**(7.921.593.073)**	**(12.713.786.443)**
Pay başına kayıp	18	**(20,58)**	**(33,02)**

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2024 VE 2023 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

					Birikmiş karlar		
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Paylara ilişkin primler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı/(zararı)	Geçmiş yıllar karları	Özkaynaklar Toplamı
1 Ocak 2023 tarihi itibarıyla bakiyeler	**385.000.000**	**4.367.988.839**	**2.836.790.766**	**52.758.097**	**314.838.972**	**36.977.759.636**	**44.935.136.310**
Transfer	-	-	-	-	(314.838.972)	314.838.972	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	(12.713.786.443)	-	**(12.713.786.443)**
31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla bakiyeler	**385.000.000**	**4.367.988.839**	**2.836.790.766**	**52.758.097**	**(12.713.786.443)**	**37.292.598.608**	**32.221.349.867**
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler	**385.000.000**	**4.367.988.839**	**2.836.790.766**	**52.758.097**	**(12.713.786.443)**	**37.292.598.608**	**32.221.349.867**
Transfer	-	-	-	-	12.713.786.443	(12.713.786.443)	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	(7.921.593.073)	-	**(7.921.593.073)**
31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler	**385.000.000**	**4.367.988.839**	**2.836.790.766**	**52.758.097**	**(7.921.593.073)**	**24.578.812.165**	**24.299.756.794**

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2024 VE 2023 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

	Not	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2023
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem net zararı		(7.921.593.073)	(12.713.786.443)
Dönem net zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**8.618.978.184**	**14.501.037.810**
-Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	9	126.201	136.522
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	10	753.396	42.518
-Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	16	(855.162.178)	(1.522.727)
-Temettü gelirleri ile ilgili düzeltmeler	13	(883.032.101)	(120.490.676)
-Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	16	281.666.743	1.371.358.852
-Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer (kazançları)/kayıpları net	15	9.372.768.377	13.133.883.769
-Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	16	701.705.053	117.756.936
-Parasal (kazanç)/kayıp ile ilgili düzeltmeler		152.693	(127.384)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(2.749.424.107)**	**(570.040.518)**
-Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlardaki değişimler	10	504.794	10.428
-İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki değişimler	6,8	(2.726.406.791)	-
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)	7	196.196	(566.036)
-İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)	6	(205.252.380)	(475.465.132)
-Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış/(azalış)	11	(11.039.944)	3.382.161
-İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/(azalış)		192.574.018	(97.401.939)
İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		**(2.052.038.996)**	**1.217.210.849**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
-Alınan temettü	13	883.032.101	120.490.676
-Alınan faiz	16	855.162.178	1.522.727
-İştiraklerin ve/veya iş ortaklarının pay satımı/alımı sebebiyle oluşan nakit girişi (net)	20	1.958.423.434	(357.595)
-Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(5.983)	(109.323)
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen/kullanılan nakit akışları		**3.696.611.730**	**121.546.485**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDE KULLANILAN NAKİT AKIŞLARI			
-İlişkili taraflara diğer borçlardaki artış/(azalış)	6	(661.144.396)	150.422.550
-Ödenen faiz	16	(983.371.796)	(1.489.115.788)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		**(1.644.516.192)**	**(1.338.693.238)**
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		**56.542**	**64.096**
D.YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		**-**	**-**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C+D)		**56.542**	**64.096**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**5**	**64.096**	**-**
DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		**120.638**	**64.096**

İlişikteki notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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 ayni 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 ayni 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 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla ortakları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
Ortaklar	**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	22,78	87.719.769
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	32,07	123.404.028
Nominal Sermaye	**100**	**385.000.000**	**100**	**385.000.000**
Sermaye Düzelmesi Farkları		**4.367.988.839**		**4.367.988.839**

(*) Franklin Templeton Luxembourg SA sahipliğindeki 31 Aralık 2023 itibariyle %5 olan paylar, 31 Aralık 2024 itibariyle %5 altına düştüğü için, karşılaştırılabilirlik açısından Diğer satırı içinde gösterilmiştir.

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

Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan alınan verilere göre raporlama tarihi itibarıyla Şirket hisselerinin %30,37'si halka açıktır (31 Aralık 2023: %30,4). 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 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sermayesi 385.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2023: 385.000.000 hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2023: Hisse başı 1 TL).

Şirket'in merkezi, Kısıklı Mahallesi, Çeşme Çıkmazı Sokak, Yıldız Holding Apt. No:6/1 Üsküdar İstanbul adresindedir. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket´in toplam personel sayısı 7 kişidir (31 Aralık 2023: 4 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Şubat 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 ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS") esas alınmıştır.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") 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 KGK tarafından geliştirilen ve KGK'nın 4 Ekim 2022 tarihli kararı ile belirlenip kamuya duyurulan 2022 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinden yeniden değerlenmesi haricinde, endekslenmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Endeklenmiş 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.

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 sununuma 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 esası üzerinden ölçüyor ve değerliyor 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 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla herhangi bir sınıflandırması bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2024 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. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklere ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir. Değişiklikler aynı zamanda işletmenin bu koşullara tabi yükümlülüklerle ilgili sağladığı bilgilerin iyileştirilmesini de amaçlamaktadır.

- **TFRS 16, Satış ve geri kiralama işlemleri;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16'daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirdiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir.

- **TMS 7 ve TFRS 7 'deki tedarikçi finansman anlaşmalarına ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler tedarikçi finansman anlaşmalarının ve işletmelerin yükümlülükleri, nakit akışları ve likidite risklerinin üzerindeki etkilerine dair şeffaflığı arttırmak için açıklama yapılmasını gerektirir. Açıklama gereklilikleri, UMSK (Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu)'nun , yatırımcıların, bazı şirketlerin tedarikçi finansmanı anlaşmalarının yeterince açık olmadığı ve yatırımcıların analizini engellediği yönündeki endişelerine verdiği yanıttır.

- **TSRS 1, "Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler"** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, bir şirketin değer zinciri içerisindeki sürdürülebilirlikle ilgili maruz kaldığı önemli riskler ve fırsatların açıklanmasına yönelik temel çerçeveyi içerir.

- **TSRS 2, "İklimle ilgili açıklamalar";** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, şirketlerin iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkında açıklama gerekliliklerini belirleme konusundaki ilk konu standardıdır.

b. 31 Aralık 2024 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.

- **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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

- **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 yönetişim (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;** 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 ilişiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
  - UFRS 9 Finansal Araçlar;
  - UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
  - UMS 7 Nakit Akış Tablosu.

- **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 ayrıştırmaya 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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 2023 tarihli finansal tablolarını da, 31 Aralık 2024 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. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
31 Aralık 2024	2.684,55	1,00000	%291
31 Aralık 2023	1.859,38	1,44379	%268
31 Aralık 2022	1.128,45	2,37897	%156

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. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren döneme ait finansal tablolar, TFRS' nin finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 29 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren dönem ait finansal tablolar, 31 Aralık 2023 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 2023 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Hasılat

Girişim sermayesi

Gelirler, bağlı ortaklık ve/veya iştirak satışından ve temettü gelirlerinden oluşmaktadır. Kontrol kaybı yaratan bağlı ortaklık ve iştirak satış geliri satışın gerçekleştiği anda kayıtlara alınmaktadır.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri ve giderleri finansal yatırımlarının gerçeğe uygun değerlemesinden kaynaklanan değer artışları ve azalışları ile danışmanlık gelirlerini içermektedir.

Finansal Araçlar

Sınıflandırma ve ölçüm

Şirket, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak iki sınıfta muhasebeleleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

a) İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir. Bunlarla birlikte ticari alacaklar içerisinde yer alan, kabili rücu faktoring işlemleri kapsamında faktoring şirketlerinden tahsil edilen ticari alacaklar, söz konusu alacaklara ilişkin tahsilat riski devredilmediğinden itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

Değer düşüklüğü

Şirket, finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları önemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Şirket, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

b) Gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Şirket özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için ilk muhasebeleştirme sırasında yatırımın gerçeğe uygun değer farkının kâr veya zarar tablosuna yansıtılan özkaynak yatırımı olarak değişmez bir seçim yapar.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

b) Gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Bütün finansal varlık alım ve satımları işlem tarihinde, yani Şirket'in varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimi içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım satımlardır.

Bir finansal varlık (ya da finansal varlığın veya benzer finansal varlıklardan oluşan grubun bir kısmı);

- varlıktan nakit akımı elde etme hakkına ilişkin sürenin bitmiş olması durumunda;
- Şirket'in varlıktan nakit akımı elde etme hakkı olmakla birlikte, üçüncü kişilere direkt devretme zorunluluğu olan bir anlaşma kapsamında çok fazla zaman geçirmeden tamamını ödeme yükümlülüğü olması durumunda;
- Şirket'in finansal varlıktan nakit akımlarını elde etme hakkını devretmesi ve (a) varlık ile ilgili tüm risk veya ödüllerin devredilmiş veya (b) tüm hak ya da ödüllerin transfer edilmemiş olmasına rağmen, varlık üzerindeki tüm kontrolleri transfer etmiş olması durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Şirket'in varlıktan nakit akımı elde etmesi hakkını devretmesi bununla birlikte tüm risk ya da menfaatlerin transfer edilmemesi veya üzerindeki kontrolü devretmemesi durumunda, varlık, Şirket'in varlık ile devam eden ilişkisine bağlı olarak finansal tablolarda taşınır.

Finansal yükümlülükler, bu yükümlülüklerden doğan borçların ortadan kalkması, iptal edilmesi ve süresinin dolması durumlarında kayıtlardan çıkartılır.

Finansal borçlar

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan finansal borç tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, takip eden tarihlerde, etkin faiz oranı ile hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile finansal tablolarda takip edilirler. Alınan finansal borç tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, kar veya zarar tablosunda finansal borç süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Şirket'in bilanço tarihinden itibaren 12 ay için yükümlülüğü geri ödemeyi erteleme gibi koşulsuz hakkı bulunmuyorsa finansal borçlar, kısa vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Şirket'in nakit ve nakit benzerleri "itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar" kategorisinde sınıflandırılmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İlişkili taraflar

Şirket yönetiminde önemli etkisi olan ortaklar, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yönetim, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iş ortaklıkları ve iştirakler ilişkili taraflar olarak ifade edilmişlerdir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, endekslenmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismana tabi tutulmazlar ve endekslenmiş maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, endekslenmiş maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismana tabi tutulurlar.

Amortismana tabi varlıklar, Şirket Yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortismana tabi tutulmaktadır. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Amortisman süreleri özel maliyetler için 2-5 yıl, demirbaşlar için 3-10 yıldır.

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır.

Şirket, her finansal durum tablosu tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıkları dışında kalan her varlık için her finansal durum tablosu tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını analize tabi tutmaktadır. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir.

Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismana tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır. Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir. Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirket, Kurumlar Vergisi Kanunu Madde 5 /1-d kapsamında kazanç istisnasından yararlanmaktadır. Buna istinaden, Şirket'in kazançları kurumlar vergisinden müstesnadır.

Pay Başına Kazanç

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç, dönem net kar/ (zararı)'nın, dönem boyunca piyasada bulunan payların ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan pay sahiplerine, geçmiş yıl karlarından ve diğer dağıtılabilir yedeklerden dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile artırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz pay" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir. Buna göre bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama pay sayısı, pay dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2023 : 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, 19, 21 ve 23'te de detaylandırılan bilgiler dışında üst yönetime ayrı bir bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Vadesiz mevduat	120.638	64.096
Toplam	**120.638**	**64.096**

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraf Bakiyeleri

31 Aralık 2024	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	Uzun vadeli
İlişkili taraf bakiyeleri	**Ticari**	**Ticari olmayan**	**Ticari**	**Ticari olmayan**
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	183.018	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.(*)	-	2.726.406.791	-	3.569.519.015
Polinas Plastik Sanayii ve Tic.A.Ş.	31.920	-	-	-
Sağlam İnş.Taah.Tic.A.Ş.	-	-	1.321	-
İzsal Bilgi Sistemleri ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	-	-	116.236	-
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	20.748	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	74.108	-	-	-
Toplam	**309.794**	**2.726.406.791**	**117.557**	**3.569.519.015**

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.

(*) 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.

.

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

a) İlişkili Taraf Bakiyeleri (Devamı)

31 Aralık 2023	Alacaklar	Borçlar		
	Kısa vadeli	Kısa vadeli		Uzun vadeli
İlişkili taraflar bakiyeleri	**Ticari**	**Ticari**	**Ticari olmayan**	**Ticari olmayan**
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	15.983	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.(*)	-	-	3.869.716.482	360.946.929
Polinas Plastik Sanayii ve Tic.A.Ş.	15.983	-	-	-
Sağlam İnş.Taah.Tic.A.Ş.	-	16.079	-	-
Franklin Templeton Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.(**)	-	205.239.721	-	-
İzsal Bilgi Sistemleri ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	-	114.137	-	-
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	15.982	-	-	-
Toplam	**47.948**	**205.369.937**	**3.869.716.482**	**360.946.929**

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 %24,35 - %53,43, Amerikan Doları'nda %8,88 - %11,38, Avro'da %7,77 - %10,12 aralığındadır.

(*) Bakınız sayfa 17.

(**) Danışmanlık giderinden oluşmaktadır. Bakınız sayfa 20.

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili Taraf İşlemleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2024				
İlişkili taraf işlemleri	**Hizmet Alımları**	**Diğer Gelirler**	**Finansman Gelirleri**	**Finansman Giderleri**	**Kira Gideri**
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	-	560.658	-	-	-
Franklin Templeton Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.(*)	187.219.151	-	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	25.990.653	-	855.162.178	281.666.743	298.123
İzsal Bilgi Sistemleri ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	1.550.221	-	-	-	-
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	-	164.859	-	-	-
Sağlam İnş.Taah.Tic.A.Ş.	248.711	-	-	-	-
Polinas Plastik Sanayii ve Tic.A.Ş.	-	183.728	-	-	-
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	-	183.193	-	-	-
Toplam	**215.008.736**	**1.092.438**	**855.162.178**	**281.666.743**	**298.123**

(*) Danışmanlık giderinden oluşmaktadır. Bakınız sayfa 20.

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 edilmektedir.

Varlık satışı ve Şirket'e yapılacak temettü ödemelerine ilişkin olarak sözleşmenin ilgili maddeleri uyarınca Franklin Templeton Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'ye yapılacak olan, şirketlerin porföye 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, porftöy 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 porftöy şirketlerinin Şirket portföyüne giriş ile satış tutarları arasındaki farktan, alım ve satım süreçlerine ait işlem maliyetleri düşüldükten sonra ulaşılan tutarın %15'i üzerinden hesaplanmaktadır.

Franklin Templeton Danışmanlık'tan alınan hizmetlere ilişkin toplam tutarların 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 dönemleri aktif toplamına oranı, III-48.3 sayılı GSYO'lar Tebliğinin Toplam Gider Oranı başlıklı 26. maddesinde izin verilen oran dahilindedir.

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili Taraf İşlemleri (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2023				
İlişkili taraf işlemleri	**Hizmet Alımları**	**Diğer Gelirler**	**Finansman Gelirleri**	**Finansman Giderleri**	**Kira Gideri**
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	-	184.945	-	-	-
Franklin Templeton Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.(*)	275.019.660	-	-	-	-
Yıldız Holding A.Ş.	25.462.180	-	-	1.371.356.576	308.981
Polinas Plastik Sanayii ve Tic.A.Ş.	-	184.945	1.255.397	-	-
İzsal Bilgi Sistemleri ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	1.468.225	-	-	-	-
Sağlam İnş.Taah.Tic.A.Ş.	204.089	-	-	-	-
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	-	184.945	-	-	-
Toplam	**302.154.154**	**554.835**	**1.255.397**	**1.371.356.576**	**308.981**

(*) Danışmanlık giderinden oluşmaktadır. Bakınız sayfa 20.

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) Üst düzey yönetim personeline sağlanan faydalar:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Ücretler ve diğer faydalar	1.368.272	1.321.649
Toplam	**1.368.272**	**1.321.649**

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 itibarıyla ticari alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 6)	309.794	47.948
Toplam	**309.794**	**47.948**

Ticari Borçlar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 6)	117.557	205.369.937
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	573.307	377.111
Toplam	**690.864**	**205.747.048**

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

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 itibarıyla diğer alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 6)	2.726.406.791	-
Toplam	**2.726.406.791**	**-**

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar (Not 6)	-	3.869.716.482
Toplam	**-**	**3.869.716.482**
İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar (Not 6)	3.569.519.015	360.946.929
Toplam	**3.569.519.015**	**360.946.929**

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Diğer	Toplam
Maliyet Değeri				
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	**5.829.310**	**11.549.205**	**219.374**	**17.597.889**
Alımlar	5.983	-	-	5.983
31 Aralık 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	**5.835.293**	**11.549.205**	**219.374**	**17.603.872**
Birikmiş Amortismanlar				
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	**(5.706.020)**	**(11.549.205)**	**(112.794)**	**(17.368.019)**
Dönem gideri	(55.839)	-	(70.362)	(126.201)
31 Aralık 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(5.761.859)**	**(11.549.205)**	**(183.156)**	**(17.494.220)**
31 Aralık 2024 itibarıyla net defter değeri	**73.434**	**-**	**36.218**	**109.652**

	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Diğer	Toplam
Maliyet Değeri				
1 Ocak 2023 itibarıyla açılış bakiyesi	**5.753.099**	**11.549.205**	**186.262**	**17.488.566**
Alımlar	76.211	-	33.112	109.323
31 Aralık 2023 itibarıyla kapanış bakiyesi	**5.829.310**	**11.549.205**	**219.374**	**17.597.889**
Birikmiş Amortismanlar				
1 Ocak 2023 itibarıyla açılış bakiyesi	**(5.656.422)**	**(11.549.205)**	**(25.870)**	**(17.231.497)**
Dönem gideri	(49.598)	-	(86.924)	(136.522)
31 Aralık 2023 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(5.706.020)**	**(11.549.205)**	**(112.794)**	**(17.368.019)**
31 Aralık 2023 itibarıyla net defter değeri	**123.290**	**-**	**106.580**	**229.870**

Maddi duran varlıkların amortisman giderleri kar veya zarar tablosunda genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlıkların üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır).Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır).

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Personele borçlar	736.193	231.399
Toplam	**736.193**	**231.399**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kullanılmayan izin yükümlülüğü	1.109.880	765.272
Toplam	**1.109.880**	**765.272**

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. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 41.828,42 TL tavanına tabidir. (31 Aralık 2023: 23.489,83 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 değerleme 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, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2024 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 2023: %3,67).

Şirket´in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2025 itibarıyla geçerli olan 46.655,43 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2023: 1 Ocak 2024 itibarıyla geçerli olan 35.058,58 TL). Aktüeryal kayıp ve kazançların finansal tablolar üzerindeki etkisi önemsiz olduğu için kar veya zararda muhasebeleştirilmiştir.

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
Açılış bakiyesi	925.523	1.112.121
Hizmet maliyeti	54.956	119.642
Faiz maliyeti	791.011	130.939
Enflasyon etkisi	(284.486)	(437.179)
31 Aralık itibarıyla	**1.487.004**	**925.523**

11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a. Diğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Gelecek aylara ait giderler	227.828	108.511
Toplam	**227.828**	**108.511**

b. Diğer duran varlıklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Devreden Katma Değer Vergisi	92.539.949	285.495.130
Toplam	**92.539.949**	**285.495.130**

c. Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Diğer vergi ve fonlar	4.212.899	15.252.843
Toplam	**4.212.899**	**15.252.843**

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
Ortaklar	**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	22,78	87.719.769
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	32,07	123.404.028
Nominal Sermaye	**100**	**385.000.000**	**100**	**385.000.000**

(*) Franklin Templeton Luxembourg SA sahipliğindeki 31 Aralık 2023 itibariyle %5 olan paylar, 31 Aralık 2024 itibariyle %5 altına düştüğü için, karşılaştırılabilirlik açısından Diğer satırı içinde gösterilmiştir.

Merkezi Kayıt Kuruluşundan alınan verilere göre raporlama tarihi itibarıyla Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisselerinin %30,37'si halka açıktır (31 Aralık 2023: %30,4). 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 31 Aralık 2024 tarihindeki sermayesi 385.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2023: 385.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2023: Hisse başı 1 TL).

Sermaye Düzeltmesi Farkları

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 4.367.988.839 TL tutarında sermaye düzeltmesi farkları enflasyon muhasebesi düzeltme farklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2023: 4.367.988.839 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 2.836.168.643 TL (31 Aralık 2023: 2.836.168.643 TL) hisse senedi ihraç primi oluşmuştur. Şirket'in Mayıs 2014'te yapılan sermaye artışı neticesinde 622.123 TL hisse senedi ihraç primi oluşmuştur.

Yasal yedekler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	52.758.097	52.758.097
Toplam	**52.758.097**	**52.758.097**

13. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Portföy şirket satışı	1.996.531.264	10.338.012
Temettü geliri	883.032.101	120.490.676
Toplam	**2.879.563.365**	**130.828.688**

Satışların maliyeti	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Satışların maliyeti	(1.996.531.264)	(10.338.012)
Toplam	**(1.996.531.264)**	**(10.338.012)**

2024 yılı içerisindeki hasılat:

Şirket, İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fon (Fon)'unda sahip olduğu katılım paylarından toplamda 1.996.531.264 TL karşılığında katılım payının Fon'a satışını 19 Şubat 2024 ve 16 Mayıs 2024 tarihlerinde gerçekleştirmiştir.

Yıl içerisinde Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş, Şok Marketler Tic. A.Ş. ve Polinas Plastik San.ve Tic.A.Ş.'den toplam 883.032.101 TL temettü geliri elde edilmiştir.

2023 yılı içerisindeki hasılat:

Şirket, İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fon (Fon)'unda sahip olduğu katılım paylarından 10.338.012 TL tutarında katılım payının Fon'a satışını 16 Mart 2023 tarihinde gerçekleştirmiştir.

Yıl içerisinde Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş., Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. ve Şok Marketler Tic. A.Ş.'den toplam 120.490.676 TL temettü geliri elde edilmiştir.

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Genel yönetim giderleri (-)	(241.359.607)	(316.688.160)
Toplam	**(241.359.607)**	**(316.688.160)**

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Danışmanlık, müşavirlik ve denetim giderleri	(221.362.377)	(306.059.544)
Personel ücret ve giderleri	(16.888.838)	(8.570.932)
Kira giderleri	(467.985)	(483.682)
Vergi, resim ve harç giderleri	(296.551)	(89.424)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(95.064)	(91.578)
Diğer	(2.248.792)	(1.393.000)
Toplam	**(241.359.607)**	**(316.688.160)**

Bağımsız denetçi/bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler

Şirket'in, KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücretleri	910.520	753.201
Toplam	**910.520**	**753.201**

15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Diğer gelirler	1.028.867	573.304
Toplam	**1.028.867**	**573.304**

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer azalışı (Not 20)(*)	(9.136.664.436)	(11.838.144.483)
Diğer giderler	(980.579)	(1.888.279)
Toplam	**(9.137.645.015)**	**(11.840.032.762)**

(*) 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 32.

16. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman Gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Faiz gelirleri (*)	855.162.178	1.522.727
Toplam	**855.162.178**	**1.522.727**

Finansman Giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Faiz giderleri	(281.666.743)	(1.371.358.852)
Finansmandan kaynaklanan kur farkı giderleri	(701.705.053)	(117.756.936)
Toplam	**(983.371.796)**	**(1.489.115.788)**

(*) Bakınız sayfa 17.

17. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)

Parasal olmayan kalemler	31 Aralık 2024
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**714.286.260**
Finansal Yatırımlar	10.618.408.522
Maddi duran varlıklar	(7.506)
Ödenmiş sermaye	(1.460.961.353)
Hisse senedi ihraç primleri	(871.965.371)
Yasal yedekler	(16.216.646)
Geçmiş yıl karları	(7.554.971.386)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**(12.726.061)**
Hasılat	(443.816.807)
Satışların maliyeti	412.943.686
Genel yönetim giderleri	33.988.339
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	(82.134.573)
Finansman gelir/giderleri	66.293.294
Net parasal pozisyon kazançları	**701.560.199**

18. PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Dönem boyunca mevcut olan ortalama pay sayısı	385.000.000	385.000.000
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem zararı	(7.921.593.073)	(12.713.786.443)
Pay başına kayıp	**(20,58)**	**(33,02)**

19. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2024			31 Aralık 2023		
	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	-	-	-	-
Teminat (*)	440.000	440.000	-	-	-	-
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**	**-**	**-**	**-**	**-**

(*) 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. Bu dosya ile bağlantılı olarak 440.000 TL'lik teminat mektubu sunulmuştur.

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 2023 : Bulunmamaktadır).

20. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

Şirket´in 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Gerçeğe uygun değer farkları kâr/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	25.057.797.997	36.388.989.808

Hisse senetleri	31 Aralık 2024	(%)	31 Aralık 2023	(%)
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	*18.818.815.454*		*22.979.106.012*	
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	2.727.244.116	10,57	2.567.340.896	10,57
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	5.445.790.322	11,50	6.372.216.113	11,50
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	1.653.736.948	27,04	2.764.075.619	27,04
Polinas Plastik Sanayii ve Tic. A.Ş.	5.486.874.537	99,00	7.277.252.081	99,00
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.342.119.058	97,61	3.827.157.389	97,61
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	110.808.502	7,81	116.659.667	7,81
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	41.233.702	100,00	46.746.830	100,00
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	11.008.269	<1	7.657.417	<1
Borsada işlem gören hisse senetleri	*6.196.793.273*		*11.565.672.907*	
Şok Marketler Tic. A.Ş.	5.784.493.484	23,66	10.936.111.036	23,66
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	96.282.203	6,79	101.366.317	6,79
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	316.017.586	5,17	528.195.554	5,17
Toplam Hisse Senetleri	**25.015.608.727**		**34.544.778.919**	

Borsada işlem görmeyen diğer finansal varlıklar/ Fon katılım payı	31 Aralık 2024	(%)	31 Aralık 2023	(%)
İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fonu Katılım Payı (*)	-	-	1.844.210.889	-
Oyster Bay Venture Capital II GmbH & Co.KG.	3.236.857	-	-	-
Esas PE CO- Investments Fund III L.P.	31.164.449	-	-	-
FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG.	7.787.964	-	-	-
Toplam	**42.189.270**		**1.844.210.889**	
Toplam Gerçeğe uygun değer farkları kâr/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	**25.057.797.997**		**36.388.989.808**	

(*) Bakınız sayfa 27.

20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Hisse senetleri	Açılış bakiyesi	Sermaye artırımı	Finansal yatırım değer artışı	Finansal yatırım değer azalışı	Finansal yatırım alışı	Finansal yatırım satışı	Parasal Kazanç/(Kayıp)	31 Aralık 2024
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	*22.979.106.012*	*912.709*	*162.341.363*	*(4.323.544.630)*	-	-	-	*18.818.815.454*
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	2.567.340.896	-	159.903.220	-	-	-	-	2.727.244.116
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	6.372.216.113	-	-	(926.425.791)	-	-	-	5.445.790.322
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	2.764.075.619	-	-	(1.110.338.671)	-	-	-	1.653.736.948
Polinas Plastik Sanayii ve Tic. A.Ş.	7.277.252.081	-	-	(1.790.377.544)	-	-	-	5.486.874.537
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.827.157.389	-	-	(485.038.331)	-	-	-	3.342.119.058
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	116.659.667	-	-	(5.851.165)	-	-	-	110.808.502
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	46.746.830	-	-	(5.513.128)	-	-	-	41.233.702
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	7.657.417	912.709	2.438.143	-	-	-	-	11.008.269
Borsada işlem gören hisse senetleri	*11.565.672.907*	-	-	*(5.368.879.634)*	-	-	-	*6.196.793.273*
Şok Marketler Tic. A.Ş.	10.936.111.036	-	-	(5.151.617.552)	-	-	-	5.784.493.484
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	101.366.317	-	-	(5.084.114)	-	-	-	96.282.203
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	528.195.554	-	-	(212.177.968)	-	-	-	316.017.586
Borsada işlem görmeyen diğer finansal varlıklar / Fon katılım payı	*1.844.210.889*	-	*393.418.465*	-	*37.195.121*	*(1.996.531.264)*	*(236.103.941)*	*42.189.270*
İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fonu Katılım Payı	1.844.210.889	-	388.424.316	-	-	(1.996.531.264)	(236.103.941)	-
Oyster Bay Venture Capital II	-	-	561.813	-	2.675.044	-	-	3.236.857
Esas PE CO- Investments Fund III L.P.	-	-	4.375.447	-	26.789.002	-	-	31.164.449
FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG.	-	-	56.889	-	7.731.075	-	-	7.787.964
Toplam	**36.388.989.808**	**912.709**	**555.759.828**	**(9.692.424.264)**	**37.195.121**	**(1.996.531.264)**	**(236.103.941)**	**25.057.797.997**

20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Hisse senetleri	Açılış bakiyesi	Sermaye artırımı	Finansal yatırım değer artışı	Finansal yatırım değer azalışı	Finansal yatırım satışı	Parasal Kazanç/(Kayıp)	31 Aralık 2023
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	*32.412.473.531*	*10.695.607*	*2.341.900.979*	*(11.785.964.105)*	-	-	*22.979.106.012*
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	2.453.018.704	-	114.322.192	-	-	-	2.567.340.896
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	4.978.128.790	-	1.394.087.323	-	-	-	6.372.216.113
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	13.468.406.746	-	-	(10.704.331.127)	-	-	2.764.075.619
Polinas Plastik Sanayii ve Tic. A.Ş.	8.208.960.052	-	-	(931.707.971)	-	-	7.277.252.081
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.995.886.571	-	831.270.817	-	-	-	3.827.157.388
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	266.584.674	-	-	(149.925.007)	-	-	116.659.667
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	33.897.518	10.695.607	2.153.706	-	-	-	46.746.831
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	7.590.476	-	66.941	-	-	-	7.657.417
Borsada işlem gören hisse senetleri	*12.144.228.475*	-	*1.597.238.165*	*(2.175.793.733)*	-	-	*11.565.672.907*
Şok Marketler Tic. A.Ş.	9.338.872.871	-	1.597.238.165	-	-	-	10.936.111.036
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	231.637.098	-	-	(130.270.781)	-	-	101.366.317
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	2.573.718.506	-	-	(2.045.522.952)	-	-	528.195.554
Borsada işlem görmeyen diğer finansal varlıklar / Fon katılım payı	*4.965.813.976*	-	-	*(1.815.525.789)*	*(10.338.012)*	*(1.295.739.286)*	*1.844.210.889*
İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fonu Katılım Payı	4.965.813.976	-	-	(1.815.525.789)	(10.338.012)	(1.295.739.286)	1.844.210.889
Toplam	**49.522.515.982**	**10.695.607**	**3.939.139.144**	**(15.777.283.627)**	**(10.338.012)**	**(1.295.739.286)**	**36.388.989.808**

20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Net Finansal Borç Dağılımı

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla net finansal borç mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Nakit ve nakit benzerleri	120.638	64.096
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	2.726.406.791	-
İlişkili taraflara diğer borçlar - bir yıl içinde ödenecek	-	(3.869.716.482)
İlişkili taraflara diğer borçlar - bir yıldan sonra ödenecek	(3.569.519.015)	(360.946.929)
Toplam	**(842.991.586)**	**(4.230.599.315)**

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Finansal risk faktörleri

a1) Kredi risk yönetimi

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar				
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		
31 Aralık 2024	**İlişkili taraf**	**Diğer**	**İlişkili taraf**	**Diğer**	**Bankalardaki mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	309.794	-	2.726.406.791	-	120.638
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	309.794	-	2.726.406.791	-	120.638
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 değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar				
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		
31 Aralık 2023	**İlişkili taraf**	**Diğer**	**İlişkili taraf**	**Diğer**	**Bankalardaki mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	47.948	-	-	-	64.096
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	47.948	-	-	-	64.096
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 değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: 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.

31 Aralık 2024	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 Aydan kısa	3-12 Ay arası	1-5 Yıl arası
Ticari borçlar	690.864	690.864	690.864	-	-
Diğer borçlar(*)	3.619.139.499	3.569.519.015	-	-	3.569.519.015
Toplam	**3.619.830.363**	**3.570.209.879**	**690.864**	**-**	**3.569.519.015**

31 Aralık 2023	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 Aydan kısa	3-12 Ay arası	1-5 Yıl arası
Ticari borçlar	205.747.048	205.747.048	507.327	205.239.721	-
Diğer borçlar(*)	4.230.663.411	4.230.663.411	-	3.869.716.482	360.946.929
Toplam	**4.436.410.459**	**4.436.410.459**	**507.327**	**4.074.956.203**	**360.946.929**

(*) Bakınız sayfa 17,18.

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:

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	76.107	-	2.068
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**76.107**	**-**	**2.068**
14. Ticari borçlar	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler(*)	3.569.519.015	100.994.206	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**3.569.519.015**	**100.994.206**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**3.569.595.122**	**100.994.206**	**2.068**
19. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18)	(3.569.595.122)	(100.994.206)	(2.068)
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(3.569.595.122)**	**(100.994.206)**	**(2.068)**

(*) Bakınız sayfa 17.

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

31 Aralık 2023			
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	73.499	-	2.252
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	257.886.006	7.498.628	1.125.921
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler			
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**257.959.505**	**7.498.628**	**1.128.173**
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)	**257.959.505**	**7.498.628**	**1.128.173**
19. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18)	(257.959.505)	(7.498.628)	(1.128.173)
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(257.959.505)**	**(7.498.628)**	**(1.128.173)**

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.

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(*)	(356.951.902)	356.951.902
2- ABD Doları riskinden korunan kısmı (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(356.951.902)**	**356.951.902**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(7.611)	7.611
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**(7.611)**	**7.611**
Toplam	**(356.959.513)**	**356.959.513**

31 Aralık 2023

	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(22.114.427)	22.114.427
2- ABD Doları riskinden korunan kısmı (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(22.114.427)**	**22.114.427**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(3.681.523)	3.681.523
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**(3.681.523)**	**3.681.523**
Toplam	**(25.795.950)**	**25.795.950**

(*) Bakınız sayfa 17.

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	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlişkili taraflara diğer borçlar(*)	3.569.519.015	4.230.663.411

(*) Bakınız sayfa 17, 18.

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 değerlenmiştir.
- 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 değerlenmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

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.

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

Finansal yatırımların değerlemesinde kullanılan değişkenlerin duyarlılık analizi:

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

	31 Aralık 2024					31 Aralık 2023				
	Para Birimi	İskonto Oranı (%)	Nihai Büyüme Oranı (%)	İskonto Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)	Nihai Büyüme İskonto Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)	Para Birimi	İskonto Oranı (%)	Nihai Büyüme Oranı (%)	İskonto Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)	Nihai Büyüme İskonto Oranı %1 Değişim Etkisi +/- (Milyon TL)
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	TL	22,5 - 28,9	10,8	(532)/633	375/(316)	TL	35,1 - 24,0	10,7	(414)/484	282/(242)
Polinas Plastik Sanayii ve Tic. A.Ş.(*)	TL	20,9 - 27,2	10,8	(529)/643	432/(354)	TL	36,1 - 25,0	10,7	(332)/384	255/(222)
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret	TL	26,0 - 32,6	10,8	(261)/298	185/(162)	TL	37,0 - 25,4	10,7	(195)/224	143/(124)

- Portföy şirketlerinden borsada işlem görmeyenlerin değerleme raporlarında yer alan iş planları Şirket yönetimi tarafından her çeyrek takip edilmekte olup yeni değerleme raporları yıl sonlarında bağımsız değerleme 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 değerlenen Polinas Plastik Sanayii ve Tic.A.Ş'ye ilişkindir.

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

Finansal Varlıklar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	Gerçeğe uygun değer seviyesi	Değerleme tekniği
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	***18.818.815.454***	***22.979.106.012***		
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	2.727.244.116	2.567.340.896	2	Piyasa Yaklaşımı, Karşılaştırılabilir Bankalar ve İşlemler
Flo Mağazacılık ve Paz. A.Ş.	5.445.790.322	6.372.216.113	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	1.653.736.948	2.764.075.619	1	Piyasa Fiyatı
Polinas Plastik Sanayii ve Tic. A.Ş.	5.486.874.537	7.277.252.081	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Azmüsebat Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.342.119.058	3.827.157.389	2	İndirgenmiş Nakit Akımları
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	110.808.502	116.659.667	1	Piyasa Fiyatı
Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.	41.233.702	46.746.830	3	Defter Değeri
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	11.008.269	7.657.417	2	Piyasa Yaklaşımı, Karşılaştırılabilir Bankalar ve İşlemler
Borsada işlem gören hisse senetleri	***6.196.793.273***	***11.565.672.907***		
Şok Marketler Tic. A.Ş.	5.784.493.484	10.936.111.036	1	Piyasa Fiyatı
Makina Takım Endüstrisi A.Ş.	96.282.203	101.366.317	1	Piyasa Fiyatı
Penta Teknoloji Ürünleri Dağ. Tic. A.Ş.	316.017.586	528.195.554	1	Piyasa Fiyatı
Borsada işlem görmeyen diğer finansal varlıklar / Fon katılım payı	***42.189.270***	***1.844.210.889***		
İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fonu Katılım Payı (*)	-	1.844.210.889	1	Piyasa Fiyatı
Oyster Bay Venture Capital II GmbH&Co.KG	3.236.857	-	3	Net Aktif Değer
Esas PE CO- Investments Fund III L.P.	31.164.449	-	3	Net Aktif Değer
FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG	7.787.964	-	3	Net Aktif Değer
Toplam	**25.057.797.997**	**36.388.989.808**		

(*) Bakınız sayfa 27.

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

31 Aralık 2024	İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal Varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	120.638	-	-	120.638	5
Diğer alacaklar	-	-	2.726.406.791	2.726.406.791	6,8
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	-	*2.726.406.791*	*2.726.406.791*	*6,8*
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	25.057.797.997	-	25.057.797.997	20
Finansal Yükümlülükler					
Ticari borçlar	-	-	690.864	690.864	7
- İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	*117.557*	*117.557*	*6,7*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	-	*573.307*	*573.307*	*7*
Diğer borçlar	-	-	3.569.519.015	3.569.519.015	6
- İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	*3.569.519.015*	*3.569.519.015*	*6*

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

31 Aralık 2023	İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan finansal	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal Varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	64.096	-	-	64.096	5
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	36.388.989.808	-	36.388.989.808	19
Finansal Yükümlülükler					
Ticari borçlar	-	-	205.747.048	205.747.048	7
- İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	*205.369.937*	*205.369.937*	*6,7*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	-	*377.111*	*377.111*	*7*
Diğer borçlar	-	-	4.230.663.411	4.230.663.411	6
- İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	*4.230.663.411*	*4.230.663.411*	*6*

23. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

24. 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.

24. 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) 31.12.2024**	**Önceki Dönem (TL) 31.12.2023**
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	412.420.427	2.473.836.856
B	Girişim Sermayesi Yatırımları(*)	Md.20/1 – (a)	24.575.687.885	33.872.582.642
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)	27.877.512.649	36.674.935.363
F	Finansal Borçlar	Md.29	3.569.519.015	4.230.663.411
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	440.000	-
H	Özsermaye		24.299.756.794	32.221.349.867
I	Diğer Kaynaklar		-	-
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	27.877.512.649	36.674.935.363

(*) 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.

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

	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	**Tebliğdeki İlgili Düzenleme**	**Cari Dönem (TL) 31.12.2024**	**Önceki Dönem (TL) 31.12.2023**
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım 1. Makina Takım Endüstrisi A.Ş. 2. İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fonu Katılım Payları (*) 3. Penta Teknoloji Ürün.Dağ.Tic.A.Ş.	Md.20/1 – (b)	412.299.789	2.473.772.760
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	120.638	64.096
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)	69.810.323	42.634.406
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	110.808.502	116.659.667
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	-	3.869.716.482
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	3.569.519.015	360.946.929
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	440.000	-
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	221.362.377	306.059.544

(*) Bakınız sayfa 27.

(**) 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 ve FoodLabs Fund III GmbH & Co. KG'ye yaptığı yatırımlar ve Şirketin bağlı ortaklıklarından Gözde Tech Ventures Teknoloji Yatırımları A.Ş.'nin Ember Technologies, Inc. ve Paragon Flavors, Inc.'e yaptığı yatırımlar portföy sınırlamaları tablosunda yukarıda bahsi geçen hüküm kapsamında girişim sermayesi yatırımları dışında gösterilmiştir.

24. 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 31.12.2024**	**Önceki Dönem 31.12.2023**	**Asgari/Azami Oran**
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (b)	A/E	1,48%	6,75%	≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 – (c)				≤ %10
	1. Makina Takım Endüstrisi A.Ş.		*A1/E*	*0,35%*	*0,28%*	
	2. İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fonu Katılım Payları		*A1/E*	-	*5,03%*	
	3.Penta Teknoloji Ürün.Dağ.Tic.A.Ş.		*A1/E*	*1,13%*	*1,44%*	
3	Girişim sermayesi yatırımları(*)	Md.22/1 – (b)	B/E	88,16%	92,36%	≥ %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*	*0,25%*	*0,12%*	*≤ %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	0,40%	0,32%	≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(ı)	A2/E	0,00%	0,00%	≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	(F1+F3+F5)/H	0,00%	12,01%	≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	(F2+F4+F6)/H	14,69%	1,12%	≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 – (d)	(G1+G2+G3)/E	0,00%	-	≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	I/E	0,79%	0,83%	≤ %2,5

(*) Bakınız sayfa 47.

(**) Bakınız sayfa 48.