



ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.2021 – 31.12.2021 HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU
28 MART 2022

YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

1. Görüş

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak - 31 Aralık 2021 tarihli hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

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

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 29 Mart 2022 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıttakı şekilde hazırlar. Buraporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

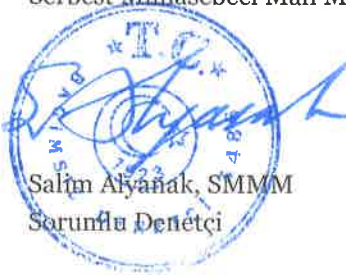
Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtır yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

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

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



İstanbul, 29 Mart 2022

İçindekiler

YÖNETİMİN DEĞERLENDİRMESİ	3
YATIRIM POLİTİKAMIZ.....	5
YATIRIMLARIMIZ	6
GENEL BİLGİLER	8
YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR	12
ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	12
ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	12
İŞLETMENİN FAALİYET KONUSU	14
FİNANSAL DURUM.....	15
RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMELERİ	18
HAKİM ŞİRKET BİLGİLERİ	19
DİĞER HUSUSLAR	20
RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	20
FİNANSAL RAPOR	21

YÖNETİMİN DEĞERLENDİRMESİ

Değerli Paydaşlarımız,

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Öncü Girişim”) yatırım vizyonu öncelikle; gelir yaratan, ürünü/hizmeti ortada olan, aktif olarak ticari faaliyet gösteren, ekibi kuvvetli, ürün/pazar uyumunu yakalamış, büyümeye geçiş aşamasını tamamlamış ve şirket için bir sonraki aşama (ürün, üretim, pazar vb.) için yatırım arayan şirketlere akıllı para koyarak doğrudan veya dolaylı olarak finansman desteği sağlamaktır. Öncü Girişim’in misyonu, Doğan Grubu’nun büyüme motoru olmak, Türkiye için potansiyel taşıyan girişim projelerini değerlendirmek, Doğan Grubu bünyesinde yapılması planlanan yeni yatırım alanlarını değerlendirmek ve sinerji için çalışmaktır.

COVID-19 pandemisi, 2021 yılında da küresel ekonomiye dair olumlu öngörülerini bir anlamda boşa çıkardı. Pandemi başladığından bu yana dünya genelinde merkez bankaları küresel ekonomiye yaklaşık 32 trilyon dolar enjekte ederek ekonomileri canlandırmaya çalıştı. Bank of America verilerine göre bu destekler geride kalan 20 ay boyunca her bir saatte 800 milyon dolar değerinde finansal varlık alımına denk geliyor. Küresel hisse piyasalarının büyüklüğü aynı dönemde 60 trilyon dolar yükseldi. Tüm bu destekler ve ardından gelen ekonomik iyileşme dünya genelinde bu kez enflasyonu artırdı. Enflasyonun artışına bağlı olarak 2022 yılında bu benzeri görülmeyen desteklerin azaltılacağına dair güçlü işaretler var. Özetle 2022 yılında enflasyonist ortamın varlığını sürdüreceği ve gelişmiş ülkelerin merkez bankalarının sıkı para politikası izleyecekleri öngörülmüyor. Nitekim FED yılın son toplantısında politika faizinde piyasa beklentileri paralelinde değişikliğe gitmemekle birlikte, tahvil alımlarının azaltılması sürecini hızlandırdı ve 2022’de 3 kez 25’er baz puanlık faiz artışı öngördü.

IMF, dünyanın 2021’de %5,9 büyümesine karşılık 2022’de hız keseceğini ve büyümenin %4,9’a düşeceğini öngörüyor. Salgın sonrası pek çok ülke için büyüme beklentileri yüksek olmakla birlikte Rusya ve Türkiye’nin 2022’de hız keseceği tahmin ediliyor. Türkiye, ilk çeyrekte korona virüs salgınının etkilerine rağmen dünyada en iyi performans gösteren ekonomilerden biri olurken, ihracat ve sanayi üretimi büyümenin lokomotifi oldu. Salgının etkisiyle dünyada bozulan tedarik zincirlerine alternatif arayışlarının Türkiye’ye olan ilgiyi artırdığı bu dönemde, salgınla mücadele kapsamındaki tedbirlerle üretime devam eden Türk şirketleri, yurt içinde ihtiyaçları karşılarken ihracatta mevcut pazarlara yenilerini ekledi. Türkiye ekonomisi, yüksek ihracat performansını sürdürdü ve yeni ihracat rekorlarına imza attı. Aralık ayında TL’deki değer kaybı hızlanırken, “kur korumalı TL vadeli mevduat” ürünü başta olmak üzere TL mevduatı teşvik etmek amacıyla çeşitli tedbirler açıklandı. Diğer taraftan USD/TL kuru 2021 yılı sonunda bir önceki yıl sonuna göre %79,2 arttı. Yıllık TÜFE enflasyonu 2021 sonunda %36,1 ile son 19 yılın en yüksek düzeyine ulaştı. Gerek küresel emtia ve enerji fiyatlarındaki artışlar gerekse yurt içinde yeni yılla birlikte birçok kalemde yapılan fiyat ve ücret artışlarının etkisiyle 2022’nin ilk yarısında enflasyondaki yükselişin sürmesi bekleniyor. Dünya Bankası’nın (WB) Küresel Ekonomik Beklentiler Raporu’nun Ocak 2022 sayısında ise Türkiye ekonomisinin 2021 için büyüme tahmininin %9,5, 2022 için %2 ve 2023 için %3 olduğu bildirildi.

Öncü Girişim olarak şirket faaliyetlerinde başarılı bir yılı daha geride bırakıyoruz.

2021 yılında kayıtlı sermaye tavanımızı 1,5 milyar TL’ye, çıkarılmış sermayemizi de 500 milyon TL’ye yükselttik. 2022 yılının ilk çeyreğinde de çıkarılmış sermayemizi 1,5 milyar TL’ye artırdık.

Girişim sermayesi yatırım portföyümüzün büyümesi ile birlikte aktif toplamımız 1.204.892.526 Türk Lirası'na ulaştı (2020: 505.589.215 Türk Lirası). 2021 yıl sonu itibarıyla aktif toplamının %57,12'si Sermaye Piyasası Mevzuatı ile tanımlanan girişim sermayesi yatırımlarından oluştu.

2021 yılında portföy risklerini de doğru yönetmek suretiyle, gerçekleşen etkin ve verimli portföy yönetim anlayışı sonuçlarını verdi. Brüt kar 301.317.714 Türk Lirası (2020: 52.270.901 Türk Lirası) olurken; esas faaliyet karı da 524.949.355 Türk Lirası (2020: 106.369.502 Türk Lirası) olarak gerçekleşti. Bu gerçekleştirmeler neticesinde net dönem karı 524.927.888 Türk Lirası (2020: 106.232.939 Türk Lirası) oldu. Bu itibarla pay başına kazanç da 1,04986 Türk Lirası (2020: 0,4596 Türk Lirası) olarak hesaplandı.

Finansal duran varlıklarımızdan SESA Ambalaj 2021 yılında Maksipak Ambalaj'ın %70 hissesini satın alma ve devir işlemlerini başlattı, 2021 yılını 750.407 bin TL ciro ile tamamlayan Şirket, çevreci ve sürdürülebilir bariyerli gıda ambalajı konusunda yatırımlarına devam etti ve kayda değer satış ve ihracat rakamlarına ulaştı.

Diğer taraftan Şirketimiz, Doğan Trend Sigorta'nın kuruluşuna iştirak ederek özellikle pandemi döneminde daha da önemli hale gelen dijital sigortacılık ("insurtech") alanına yatırım yaptı. Doğan Trend Sigorta'nın 2022 yılının ikinci çeyreğinde faaliyetlerine başlaması hedeflenmektedir.

2022 yılında da girişim sermayesi portföyümüzün performansı yakından takip edilecektir. Girişim sermayesi dışındaki yatırımlarımızın da aktif ve etkin bir şekilde yönetilmesine azami gayret gösterilecektir. Yine yatırım stratejisine uygun girişim sermayesi yatırımlarının da değerlendirilmesi planlanmaktadır. Şirket faaliyetlerini yakından ilgilendiren, girişim sermayesi konusundaki kamu ve sivil toplum çalışmalarına destek verilecektir.

Şirketimiz önümüzdeki dönemde de girişim sermayesi eko sistemine katkı sağlamak suretiyle ülkenin büyümesine destek sağlanmaya devam edilecektir.

Saygılarımızla,

YATIRIM POLİTİKAMIZ

Öncü Girişim'in yatırım politikası; istikrarlı, sürdürülebilir ve sıhhatli bir büyüme ile beraber, yüksek karlılık, nakit üretme kabiliyeti ve ortalamanın veya emsallerinin üzerinde sermaye verimliliği sağlama potansiyeli olan ve bu potansiyele erişmek için sermaye ve yönetim tecrübesi ihtiyacı içerisinde bulunan, Türkiye'de yerleşik girişim şirketlerine, Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili sair mevzuat ile genel kurul tarafından onaylanan prensipler ("Yatırım Politikası") dahilinde yatırım yapmaktır.

Yatırım yapılacak girişim şirketlerinin seçiminde asgari olarak, girişim şirketlerinin sınai, zirai uygulama ve ticari pazar potansiyeli olan araç, gereç, malzeme, hizmet veya yeni ürün, yöntem, sistem ve üretim tekniklerinin meydana getirilmesini veya geliştirilmesini amaçlamaları ya da yönetim, teknik veya sermaye desteği ile bu amaçları gerçekleştirebilecek durumda olmaları gereklidir.

Yatırımdan çıkış süresi, sağlanan girişim sermayesi modeline göre her bir yatırım için ayrı değerlendirilecek olup, öngörülen süre temel olarak 3 - 7 yıl arasındadır.

Öncü Girişim, girişim sermayesi yatırımlarında yatırım politikasına uygun tüm iş alanlarına yatırım yapılabilir. Bununla birlikte, yatırım yapılacak girişim şirketlerinin seçiminde, sahip olduğu bilgi birikimi ve tecrübesi nedeniyle, dahil olunan Doğan Şirketler Topluluğu'nun faaliyet gösterdiği veya ilgili olduğu iş alanlarına öncelik verilebilir.

Aşağıda sayılı sektörlerle sınırlı olmamak üzere;

- E-ticaret
- Yazılım
- Teknoloji
- Yenilenebilir Enerji
- Perakende & Dağıtım
- Sürdürülebilir Ürünler (Ambalaj vb.)
- Elektrikli Otomobil & Diğer Taşıtlar
- İnternet Yayıncılığı, Sosyal Medya vb.

YATIRIMLARIMIZ



Sesa Ambalaj

Sesa Ambalaj, Türkiye'nin önde gelen bariyerli esnek ambalaj üreticileri arasında yer almaktadır. 1989 yılında kurulmuş olan şirket, İzmir Kemalpaşa'da yer alan tesisinde özellikle gıda sektörüne yönelik olmak üzere bariyer film ve protein ürün odaklı esnek ambalaj üretimi yapmaktadır. Sesa Ambalaj, genç ve üstün üretim yetkinliklerine sahip bir makine parkına ve yüksek pazar itibarına sahiptir.

Doğan Trend Sigorta A.Ş.

Dijital sigortacılık ("insuretech") alanında faaliyet göstermek üzere 175.600.000 TL sermaye ile kurulan Doğan Trend Sigorta A.Ş.'nin, gerekli yasal izinlerin alınmasını takiben 2022 yılının ikinci çeyreğinde faaliyete geçmesi beklenmektedir.

Doğan Trend Sigorta A.Ş.'nin sigortacılık faaliyetlerini, dijital bir e-ticaret platformu üzerinden, teknolojinin sağladığı tüm imkanlar da kullanılmak suretiyle, acenteleri ve iş ortaklıklarıyla birlikte yeni ekonomi trendlerine uygun bir şekilde gerçekleştirmesi hedeflenmektedir.



Sosyo Plus Bilgi Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.(Insider)

Insider Büyüme Yönetim Platformu, dijital pazarlamacıların müşteri sadakatini ve dijital büyümelerini artırmalarına yardımcı olmaktadır. Öngörüselsel segmentasyon ve gerçek zamanlı kişiselleştirme teknolojilerinden yararlanan "Büyüme Yönetim Platformu", pazarlamacılara web, mobil web, mobil uygulamalar ve reklam kanalları arasında kişiselleştirilmiş yolculuklar sunmaktadır.

Insider'ın, Londra, Singapur, Tokyo, Hong Kong, Seul, Sidney, Helsinki, Barselona, Dubai, Moskova, Varşova, Taipei, Jakarta, İstanbul, Kiev, Ho Chi Minh Kenti, Bangkok, Ankara ve Kuala Lumpur'da ofisleri bulunmaktadır.



Düşyeri Çizgi Film Stüdyosu

Düşyeri, düş kurmayı ciddi bir iş olarak ele alarak, anne-çocuk segmentinde markalar yaratmak için Ayşe Şule Bilgiç tarafından 2008 yılında kurulmuş bir "Edutainment" şirkettir. Çizgi Filmler, Animasyon Filmler, Etkinlikler, Çocuk Dergileri ve Kitaplar, Lisanslı Ürünler ve yakın gelecekte yaratacağı dijital dünya ile anne-

çocuk segmentinde bugün Türkiye'nin lider anne-çocuk markalarını yaratan Düşyeri, ilk yarattığı Pepee karakteri ile Türkiye'de büyük başarılarla imza attı. Pepee, Türkiye'nin milli çizgi film karakteri oldu. Şu an yarattığı markaların 360 derece iletişimini kuran ev tekstilinden kişisel bakıma, oyuncaktan giysiye kadar geniş yelpazeli ürün ve hizmetler üretmektedir. Dünya çocuklarının doğru pedagojik içerik ile, doğru zamanda, eğlenceyi içinden eksik etmeyen doğru bilgi ile büyümesini kendisine misyon edindi. Düşyeri'nin yeni vizyonu dünyanın en büyük anne çocuk networkü ve platformu haline gelmektedir.



Mediterra Capital Partners

2011 yılında kurulan Meditterra, Türkiye'deki orta büyüklükte şirket ve KOBİ'lere yatırım yapan önde gelen girişim sermayesi fonudur. Meditterra'nın, 11 farklı ülkede, 11 sektörde faaliyet gösteren 30 şirkete toplamda 2 milyar ABD\$ yatırım yapmış 15 kişilik yatırım ekibi mevcuttur. KKR, Lehman Brothers Bedminster Capital Management ve İş Girişim Sermayesi gibi küresel ve yerel özel sermaye fonlarında tecrübe sahibi yönetici ortak kadrosuna sahiptir. Meditterra portföy şirketlerine finans yönetimi ve iç denetim alanlarında destek veren özel operasyon ekibi mevcuttur. Bugüne kadar yapılan toplam yatırımın yarısını oluşturan Anadolu şirketlerine destek stratejisiyle İstanbul'un ötesindeki Türkiye'ye yatırım yapmaktadır. Tüketici, ihracat ve B2B odaklı yatırımlar, uluslararası ve yerli yatırımcıların birleştiği bağımsız yatırımcı grubu ve Türkiye'de 10 sektörde faaliyet gösteren önde gelen sanayici aileler portföyüne sahiptir. Meditterra, UNICEF'in çalışmalarına katkı sağlamaktadır.



Collective Spark

2018 yılında kurulan Collective Spark Türkiye'de değeri 100 bin USD ile 3 mn USD arasında değişen, başlangıç aşamasındaki finans teknolojileri (fintech), pazar alanları (marketplaces), hizmet yazılımları (saas), bigdata ve endüstri 4.0 gibi teknoloji girişimlerine yatırım yapan bir girişim sermayesi fonudur. Collective Spark kendisini uzun dönemli bir ortak olarak değerlendirmektedir. Collective Spark'ın farklı alanlarda faaliyet gösteren 16 şirkete yatırımı bulunmaktadır.

GENEL BİLGİLER

1. Raporun ilgili olduğu hesap dönemi:

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Öncü Girişim” veya “Şirket”)’nin kuruluşu 18.12.2014 tarihinde tescil edilmiş ve Öncü Girişim, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nun 21.11.2014 tarih ve 33/1152 sayılı izni ile 18.12.2014 tarihinde faaliyete geçmiştir.

İşbu faaliyet raporu, Öncü Girişim’in 01 Ocak 2021 – 31 Aralık 2021 hesap dönemi faaliyetlerine ilişkindir.

2. Şirket’in ticaret unvanı, ticaret sicili numarası, merkez ve şubelerine ilişkin iletişim bilgileri ile internet sitesinin adresi:

Ticaret Unvanı	Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Merkez Adresi	Burhaniye Mahallesi Kısıklı Caddesi No:65 Üsküdar, 34676 İstanbul - Türkiye
Ticaret Sicil Müdürlüğü / No	İstanbul / 951939
Telefon	0 216 556 90 00
Faks	0 216 556 93 98
Kurumsal İnternet Sitesi	www.uncugsyo.com.tr
Şube	Yoktur

3. Şirket’in organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler:

a. Organizasyon Yapısı:



b. Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

Ortaklar	31 Aralık 2021		31 Aralık 2020	
	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Hisse Oranı (%)	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Hisse Oranı (%)
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	375.000.000	75,0	240.000.000	75,0
D Gayrimenkul Yatırımları ve Tic. A.Ş.	125.000.000	25,0	80.000.000	25,0
Çıkarılmış Sermaye	500.000.000	100,0	320.000.000	100,0

Şirket'in sermayesi 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 500.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2020: 320.000.000 adet hisse).

Şirket'in 500.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 320.000.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 180.000.000 Türk Lirası artırılarak 500.000.000 Türk Lirası'na çıkarılması işlemleri, 06.01.2021 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında onaylanmış, ilgili genel kurul kararı İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 14.01.2021 tarihinde tescil, 14.01.2021 tarih ve 10245 sayılı Türkiye Ticaret sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in 500.000.000 Türk Lirası çıkarılmış sermayesini temsil eden hisselerin tamamı nama yazılıdır.

Raporlama döneminden sonra Öncü Girişim'in 04.03.2022 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında; 1.500.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 500.000.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 1.000.000.000 Türk Lirası arttırılarak 1.500.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına oy birliği ile karar verilmiştir. Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı kararı 8 Mart 2022 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil edilmiş, 8 Mart 2022 tarih ve 10532 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

c. İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:

Şirket paylarında herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir.

Şirket'te her payın bir oy hakkı bulunmaktadır. Herhangi bir pay sahibinin oy hakkına üst sınır getirilmemiştir.

d. Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler:

Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yönetim Kurulu Üyelerinin görevleri aşağıdaki gibidir:

Adı – Soyadı	Unvanı
Çağlar Göğüş	Yönetim Kurulu Başkanı
Dr. Murat Doğu	Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi
Tolga Babalı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Yönetim Kurulu Üyeleri, 22 Mart 2021 tarihinde yapılan 2020 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüldüğü Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda genel kurul tarihinden itibaren 1 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu Üyeleri arasında yapılan görev paylaşımı neticesinde Çağlar Göğüş Yönetim Kurulu Başkanı, Tolga Babalı Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Dr. Murat Doğu Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi olarak görevlendirilmiştir.

Yönetim Kurulu 01.01.2021-31.12.2021 hesap döneminde 15 adet Yönetim Kurulu Kararı almıştır. (01.01.2020 – 31.12.2020: 24 adet karar)

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin özgeçmişleri aşağıdaki gibi olup; ayrıca Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.uncugsy.com.tr) yer almaktadır.

Çağlar Göğüş – Yönetim Kurulu Başkanı

Çağlar Göğüş, Bilkent Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun olup, Florida Üniversitesi'nde MBA yaptıktan sonra iş hayatına 1996 yılında Coopers & Lybrand (şimdi PwC)'da kıdemli Analist olarak başladı. Arthur Andersen ve AT Kearney'de analist ve danışmanlık görevleri sonrasında, 2000 yılında Peppers&Rogers Grubu'na katıldı. Daha sonra Peppers&Rogers Şirket'inin uluslararası ortağı olan ve bu Şirket'in satışı sonrası, tüm bölgelerden sorumlu Genel Müdür olarak görevine devam eden Göğüş, Peppers&Rogers'ın hem EMEA, hem diğer bölgelerdeki büyümesinde önemli rol oynadı. Geniş bir coğrafyada ellinin üzerinde büyük şirket ve düzenleyici kurum için yürüttüğü danışmanlık çalışmalarıyla, özellikle stratejik büyüme ve dönüşüm konularında uzmanlaştı. Klasik ekonominin yanı sıra yeni ekonomi dünyasında da derin deneyimler kazandı.

Çağlar Göğüş, Doğan Grubu'na 2015 yılında Hürriyet Gazetecilik Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak katıldı. Bu görevi bir yıl yürüttükten sonra Hürriyet Gazetecilik'te İcra Kurulu Başkanlığı görevini iki yıldan fazla bir süre üstlendi. Bu görevi süresince dijital dönüşüm, verimlilik, karlılık, iş süreçlerinin yeniden tanımlanması, Hürriyet Emlak'ın kurumsallaşması gibi önemli projeleri yürüttü. Çağlar Göğüş evli ve biri kız biri erkek olmak üzere iki çocuk babasıdır.

Tolga Babalı – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1975 İstanbul doğumlu olan Tolga Babalı, yüksek öğrenimini Gazi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat bölümünde tamamladıktan sonra 1998 yılında Maliye Bakanlığı'nda Gelirler Kontrolörü olarak kariyerine başlamış, kamuda 10 yıllık üst düzey vergi incelemesi ve teftiş görevleri yanında 2006-2008 yılları arasında Ankara Vergi Dairesi Başkanlığı Grup Müdürlüğü görevini de yürütmüştür. 2008 yılında özel sektöre geçen Babalı, ilk olarak Petrol Ofisi A.Ş.'de Vergi Müdürü ve daha sonra Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'de sırasıyla Vergi Bölüm Başkanı ve Mali ve İdari İşler, Risk ve Vergi Yönetiminden Sorumlu Mali İşler Başkan Yardımcısı olarak görev yapmıştır. 17 Ağustos 2017 tarihinde Doğan Holding İcra Kurulu Üyesi olarak atanmış olup halen birçok Grup Şirket'inin Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Üyeliği görevlerini de yürütmektedir. Evli ve 1 çocuk babasıdır.

Dr. Murat Doğu – Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi

1967 yılında Ankara'da doğdu. Ortaokul ve lise öğrenimini TED Ankara Koleji'nde tamamladı. 1990 yılında Boğaziçi Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, İktisat Bölümü'nden mezun oldu. 1991 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nda Uzman Yardımcısı olarak göreve başladı. Şubat 1995'de Uzman, 2003 yılında da Baş Uzman oldu. 2002 yılından itibaren Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim Çalışma Grubu Başkanlığını yaptı. Söz konusu Çalışma Grubu 2003 yılı Temmuz ayında Türkiye'de bir ilki gerçekleştirerek Kurumsal Yönetim İlkelerini yayınladı. Mayıs 2004'te Doğan Yayın Holding'e geçen Murat Doğu, halen Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'de Mali İşler Başkan Yardımcısı olarak çalışmaktadır. Murat Doğu, Borsa İstanbul, MKK, Takasbank düzenlemeleri ile başta Sermaye Piyasası Mevzuatı, kurumsal finansman

ve kurumsal yönetim olmak üzere; sermaye piyasası araçları, bunların ihraç ve halka arz prosedürleri, birleşme, bölünme, şirket ele geçirmeleri, çağrı, “due dilligence”, değerlendirme, mali analiz, finansal raporlama ve muhasebe alanlarında uzmanlaşma sağladı. Son dönemde önemli şirket alım ve satımlarında aktif görev aldı. 1994 yılında Hacettepe Üniversitesi’nden işletme dalında yüksek lisans derecesine; 1997 yılında da Warwick Business School’dan MBA derecesine hak kazanan Murat Doğu, 2008 yılında da Hacettepe Üniversitesinde işletme doktorası çalışmalarını tamamlayarak “Doktor” unvanını aldı. 1995 yılında “Gelişmekte Olan Sermaye Piyasaları ve Türkiye” adlı kitabı Sermaye Piyasası Kurulu Yayınları arasında yayımlandı. Yine Sermaye Piyasası Kurulu Yayınları arasında yer alan “OECD Ülkelerinde Menkul Kıymetler Piyasaları: Organizasyon ve Düzenlemeler” adlı kitabın hazırlanmasında görev aldı. “İçerden Öğrenenlerin Hisse Senedi İşlemlerinin İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında Test Edilmesi” konulu Doktora Tezi, 2008 yılında Çağa Hukuk Vakfı tarafından basılarak kitap haline getirildi. Kurumsal yönetim konusunda çok sayıda toplantıda konuşmacı olarak görev alan Murat Doğu’nun bu konuda yayımlanmış yurt içi ve yurt dışı makaleleri bulunmaktadır. Murat Doğu’nun Doğan Grubu bağlı ortaklıklarında Yönetim Kurulu Üyelikleri bulunmaktadır.

Şirket’in Yönetim Kurulu Üyelerinin şirket dışındaki görevleri aşağıda yer almaktadır:

Adı - Soyadı	Ortaklık Dışında Aldığı Görevler
Çağlar Göğüş	Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkanı, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Grup Şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlıkları, Başkan Vekillikleri, Üyelikleri ve Grup Dışındaki şirketlerde Yönetim Kurulu Üyelikleri ve Ortaklığı
Tolga Babalı	Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Mali İşler Başkan Yardımcısı. Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Grup Şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği. Üyeliği. Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyelikleri
Dr. Murat Doğu	Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.’nin Bağlı Ortaklıklarında Yönetim Kurulu Üyelikleri

Üst Düzey Yönetici

Mehmet Akif Moroğlu - Genel Müdür

Akif Moroğlu, İstanbul Üniversitesi Ekonometri Bölümü lisans eğitimi sonrasında Marmara Üniversitesi İngilizce Ekonomi Bölümü’nde yüksek lisans eğitimini tamamlamış olup, 2017 yılından bu yana Marmara Üniversitesi’nde İngilizce finans doktora programında çalışmalarına devam etmektedir.

İş hayatına Hisse Senedi Analisti olarak başlayan Akif Moroğlu, Eczacıbaşı Menkul Değerler ve Yapı Kredi Yatırım araştırma bölümlerinde holding, demir-çelik, enerji, havacılık, cam, çimento, perakende, medya ve dayanıklı tüketim sektörlerini takip etmiş olup, sermaye piyasalarında toplam 10 yıllık deneyime sahiptir. Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı’na da sahip olan Moroğlu, 3 yıl boyunca da Deloitte Kurumsal Finans’ta 50 civarında şirket değerlemesi ve finansal modelleme projesini yönetmiştir. Mart 2019’dan bu yana Doğan Holding Strateji ve İş Geliştirme Direktörü olarak görev yapan Akif Moroğlu, evli ve bir çocuk babasıdır.

Personel Sayısı

Şirket, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 3 üyeden oluşan yönetim kurulu ve genel müdür tarafından idare edilmektedir (31 Aralık 2020: 1 kişi).

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirket, kilit yönetici personeli olarak, genel müdür ve yönetim kurulu üyelerini belirlemiştir. Kilit yöneticilere sağlanan faydalar 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren ara hesap dönemi için 623.605 Türk Lirasıdır (31 Aralık 2020: 429.889 Türk Lirası).

ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimizde 2021, 2020 ve 2019 yıllarında herhangi bir araştırma ve geliştirme faaliyeti ve maliyeti olmamıştır.

ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a. Şirket'in ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Şirketimizin 01.01.2021 - 31.12.2021 hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlar aşağıdaki tabloda verilmektedir;

Türk Lirası	2021	2020
01 Ocak	325.801.390	45.517.593
Finansal yatırım alımı	187.652.917	253.587.819
Finansal yatırım değer artışı/(azalışı)	260.050.429	34.103.366
Finansal yatırım satışı	-15.214.523	-7.407.388
31 Aralık	758.290.213	325.801.390

b. Şirket'in iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim kurulunun bu konudaki görüşü:

Doğan Holding Denetim ve Risk Yönetimi Grup Başkanlığı iç kontrol fonksiyonunun yerine getirilmesinde yönlendirici olmakta ve Şirketimize destek vermektedir.

c. Şirket'in doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Şirket'in doğrudan veya dolaylı iştiraki bulunmaktadır. Şirket'in faaliyetleri kapsamında yatırım yaptığı girişim şirketlerindeki pay oranlarına ise aşağıdaki tabloda yer verilmektedir;

	31 Aralık 2021		31 Aralık 2020	
	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Hisse Oranı (%)	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Hisse Oranı (%)
Sesa Üretim Yatırımları ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.	444.358.389	70,00	249.205.081	70,00
Doğan Trend Sigorta A.Ş.	160.586.200	91,45	-	-
Insider SG PTE Limited	66.465.681	3,07	36.603.746	3,07
Mediterra Capital Partners II LP	53.438.176	3,11	17.497.871	2,23
Mediterra Capital Partners I LP	21.471.331	1,88	12.426.668	1,88
Düşyeri Bilişim Teknoloji ve Animasyon A.Ş.	8.436.618	3,75	8.436.618	3,75
Collective Spark Fund B.V.	3.533.818	0,77	1.631.406	1,23
	758.290.213		325.801.390	

d. Topluluğa dahil işletmelerin ana şirket sermayesindeki payları hakkında bilgiler:

Şirket'in hakim ortağı Doğan Holding olup; Şirket'in Doğan Holding sermayesinde payı yoktur.

e. Şirket'in iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Şirket dönem içinde kendi paylarını iktisap etmemiştir.

f. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

01.01.2021 – 31.12.2021 hesap dönemi içerisinde Şirket özel denetime ve kamu denetimine tabi tutulmamıştır.

g. Şirket aleyhine açılan ve Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla kıdem ve diğer işçilik alacakları talebiyle Şirket aleyhine açılmış olan dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır.).

h. Şirket Genel Kurulu'nca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin Şirket ile kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetler hakkında bilgi

Yönetim Kurulu üyeleri için, Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") yasakladığı hususlar dışında kalmak şartıyla, TTK'nın 395. ve 396. maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri konusunda genel kuruldan izin alınmaktadır. Şirket'teki bilgilere göre, Yönetim Kurulu üyeleri, 01.01.2021 - 31.12.2021 hesap döneminde Şirket'in faaliyet konusu kapsamına giren alanlarda kendi adlarına ticari faaliyette bulunmamışlardır.

i. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Dönem içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

j. Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Şirket SPK'nın III-48.3 "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ")'nin ilgili maddeleri kapsamında, "paylarını sadece nitelikli yatırımcılara satan" girişim sermayesi yatırım ortaklığı statüsünde bulunduğundan, portföy sınırlamaları, finansal borç ve toplam gider sınırları ile ilgili olarak çeşitli istisna hükümlerine tabidir. Buna göre Tebliğ'in 22'nci maddesinin (b) ve (ç) alt bendlerinde belirtilen sınırlamalar dışındaki portföy sınırlamaları ve 26'ncı maddedeki toplam gider oranı sınırlaması uygulanmaz. Tebliğin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri bu çerçevede hazırlanmıştır.

Bu esaslar dahilinde Şirket'in portföy yapısı Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygundur.

k. Dönem içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dahil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 04.03.2022 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında; 1.500.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 500.000.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 1.500.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına

oy birliği ile karar verilmiştir. Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı kararı 8 Mart 2022 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil edilmiş, 8 Mart 2022 tarih ve 10532 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

I. Şirket'in yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Şirket'in yıl içinde yapmış olduğu bağış ve/veya sosyal sorumluluk projeleri kapsamında yapmış olduğu herhangi bir harcama bulunmamaktadır.

m. Şirket'in hakim şirket veya topluluk şirketleri yararına yaptığı hukuki işlemler, topluluk şirketleri yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlemler:

Şirket'te hakim şirketle, hakim şirkete bağlı bir şekilde, hakim Şirket'in yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir Şirket'in yararına yapılan herhangi bir hukuki işlem ve geçmiş faaliyet yılında hakim Şirket'in ya da ona bağlı bir Şirket'in yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem veya denkleştirilmesi gereken herhangi bir işlem yoktur.

n. Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarının, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapması ve/veya Şirket'in veya bağlı ortaklıkların işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması veya aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi:

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran Doğan Holding, Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticileri ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınları, Şirket ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapmamış, Şirket'in işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi, kendi veya başkası hesabına yapmamış veya aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmemiştir. Şirket'in bağlı ortaklığı yoktur.

o. Şirkette m. bendinde bahsedilen hukuki işlemlerde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı, alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratarak uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği:

Şirkette raporun m. bendinde sayılan nitelikte herhangi bir işlem olmadığından denkleştirilmesi gereken bir zarar bulunmamaktadır.

p. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Pay Senetlerinin Nev'i" başlığını taşıyan 8'inci maddesinin Şirket'in Kayıtlı Sermaye Tavanı'nın 1.500.000.000 Türk Lirası'na ve Kayıtlı Sermaye Tavanı tutarı içerisinde 320.000.000 Türk Lirası çıkarılmış sermayenin 500.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden izin alındığı şekliyle değiştirilmesi hususu Şirket'in 06.01.2021 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında ortakların onayına sunulmuş ve oybirliği ile kabul edilmiştir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Pay Senetlerinin Nev'i" başlığını taşıyan 8'inci maddesinin Şirket'in Kayıtlı Sermaye Tavanı'nın 1.500.000.000 Türk Lirası'na ve Kayıtlı Sermaye Tavanı tutarı içerisinde 500.000.000 Türk Lirası çıkarılmış sermayenin 1.500.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına ilişkin olarak

Sermaye Piyasası Kurulu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden izin alındığı şekliyle değiştirilmesi hususu Şirketimizin 04 Mart 2022 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında ortakların onayına sunulmuş ve oybirliği ile kabul edilmiştir. Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı kararı 8 Mart 2022 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil edilmiş, 8 Mart 2022 tarih ve 10532 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

İŞLETMENİN FAALİYET KONUSU

Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ekim 2013 tarihinde yürürlüğe giren "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları'na İlişkin Esaslar Tebliği" (III-48.3) düzenlemelerine uygun olarak paylarını nitelikli yatırımcılara satmak üzere kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yatırımlar yapmaktır. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, girişim sermayesi yatırımları yapan, bu yatırımlardan oluşan portföyü işleten ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda izin verilen diğer faaliyetlerde bulunabilen Sermaye Piyasası Kurumu niteliğinde kayıtlı sermayeli anonim ortaklıktır. Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf Doğan Holding'dir.

FİNANSAL DURUM

a. Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında Şirket'in durumu:

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in varlıkları %36,99 oranında para ve sermaye piyasası araçlarında, %62,93 oranında ise "girişim sermayesi" yatırımlarında değerlendirilmektedir. Şirket SPK'nın III-48.3 "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ")'nin ilgili maddeleri kapsamında, "paylarını sadece nitelikli yatırımcılara satan" girişim sermayesi yatırım ortaklığı statüsünde bulunduğundan, portföy sınırlamaları, finansal borç ve toplam gider sınırları ile ilgili olarak çeşitli istisna hükümlerine tabidir. Şirket, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla SPK'nın portföy sınırlamaları ile ilgili düzenlemelerine uymaktadır.

b. Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak Şirket'in yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, karlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile Şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

Şirket'in bağımsız denetimden geçen bir önceki dönem ile karşılaştırmalı finansal tabloları ekte yer almaktadır.

2021 yılında kayıtlı sermaye tavanımızı 1,5 milyar TL'ye, çıkarılmış sermayemizi de 500 milyon TL'ye yükselttik. 2022 yılının ilk çeyreğinde de çıkarılmış sermayemizi 1,5 milyar TL'ye artırmayı başardık.

Girişim sermayesi yatırım portföyümüzün büyümesi ile birlikte aktif toplamımız 1.204.892.526 Türk Lirası'na ulaştı (2020: 505.589.215 Türk Lirası). 2021 yıl sonu itibarıyla aktif toplamının %57,12'si Sermaye Piyasası Mevzuatı ile tanımlanan girişim sermayesi yatırımlarından oluştu.

31.12.2021 tarihi itibarıyla, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak girişim sermayesi yatırımları altında sınıflandırılan yatırımlar ve aktif toplamına oranları aşağıdaki grafikte gösterilmektedir;

2021 yılında portföy risklerini de doğru yönetmek suretiyle, gerçekleşen etkin ve verimli portföy yönetim anlayışı yine sonuçlarını verdi. Brüt kar 301.317.714 Türk Lirası (2020: 52.270.901 Türk Lirası) olurken; esas faaliyet karı da 524.949.355 Türk Lirası (2020: 106.369.502 Türk Lirası) olarak gerçekleşti. Bu gerçekleştirmeler neticesinde net dönem karı 524.927.888 Türk Lirası (2020: 106.232.939 Türk Lirası) oldu. Bu itibarla pay başına kazanç da 1,04986 Türk Lirası (2020: 0,4596 Türk Lirası) olarak hesaplandı.

2022 yılında girişim sermayesi portföyünün performansının yakından takip edilmesi planlanmaktadır. Girişim sermayesi dışındaki portföyün de aktif ve etkin bir şekilde yönetilmesine azami gayret gösterilecektir. Yine yatırım stratejisine uygun girişim sermayesi yatırımları da değerlendirilecektir.

31.12.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in 149.105 Türk Lirası kısa vadeli yükümlülüğü (31.12.2020: 2.285.043 Türk Lirası) bulunmaktadır.

c. Şirket'in sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirket'te sermaye yeterliliği sorunu bulunmamaktadır. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 500.000.000 Türk Lirası ve özkaynak toplamı 1.204.633.385 Türk Lirası'dır.

d. Kar payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kar dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Şirket, Türk Ticaret Kanunu; Sermaye Piyasası Mevzuatı; Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.), SPK düzenleme ve kararları; vergi yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile esas sözleşme ve genel kurul kararı doğrultusunda kar dağıtım kararı alır ve kar dağıtımı yapar. Kar dağıtım esasları kar dağıtım politikası ile belirlenmiştir.

Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Düzenlemeleri, Kurumlar Vergisi, Gelir Vergisi ve diğer ilgili yasal mevzuat hükümleri ile Şirket Esas Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri dikkate alınarak;

- SPK'nın II-14.1 "*Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği*" hükümleri dahilinde ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak hazırlanan, sunum esasları SPK'nın konuya ilişkin Kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2021-31.12.2021 hesap dönemine ait Bireysel Finansal Raporu'na göre; 524.927.888,-Türk Lirası tutarında "*Net Dönem Karı*" oluştuğu; bu tutardan TTK'nın 519'uncu maddesinin (1)'inci fıkrası uyarınca 12.786.461,43,-Türk Lirası tutarında "*Genel Kanuni Yedek Akçe*" ayrıldıktan sonra, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde 01.01.2021-31.12.2021 hesap dönemine ilişkin olarak 512.141.426,57,-Türk Lirası tutarında "*Net Dağıtılabilir Dönem Karı*" hesaplandığı,
- Vergi Mevzuatı kapsamında ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı ("Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği")'na göre tutulan 01.01.2021-31.12.2021 hesap dönemine ait Yasal Muhasebe Kayıtları'na göre ise; 255.729.228,52,-Türk Lirası tutarında "*Net Dönem Karı*" oluştuğu; bu tutardan TTK'nın 519'uncu maddesinin (1)'inci fıkrası uyarınca 12.786.461,43,-Türk Lirası tutarında

"Genel Kanuni Yedek Akçe" ayrıldıktan sonra 242.942.767,09-Türk Lirası tutarında "Net Dağıtılabilir Dönem Karı" hesaplandığı,

görüldüğü;

- Şirket'in 2022 yılında yapması muhtemel yatırımlar göz önünde bulundurularak, 2021 yılı hesap dönemine ilişkin olarak herhangi bir kar dağıtım yapılmayacağı hususunda pay sahiplerinin bilgilendirilmesine ve bu hususun Genel Kurul'un onayına sunulmasına,
- Bağımsız denetimden geçen Şirket'in Bireysel Finansal Tabloları'na göre; gerekli yasal karşılıklar ayrıldıktan sonra kar dağıtımına konu edilmeyen 512.141.426,57 Türk Lirası tutarındaki dağıtılmayan karların "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" hesabına alınması,
- Şirket'in yasal muhasebe kayıtlarına göre; gerekli yasal karşılıklar ayrıldıktan sonra kar dağıtımına konu edilmeyen 242.942.767,09-Türk Lirası tutarındaki dağıtılmayan karların "Olağanüstü Yedekler" hesabına alınması,

hususlarının birlikte Genel Kurul'un onayına sunulmasına,

katılanların oybirliği ile karar verildi.

KAR DAĞITIM TABLOSU

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 2020 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU			
1	Çıkarılmış Sermaye	500.000.000,00	
2	Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)	6.801.166,07	
	Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi	Yoktur	
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara Göre
3	Dönem Karı / (Zararı) (+/-)	524.927.888,00	255.729.228,52
4	Vergiler (+/-)	0,00	0,00
	Ana Ortaklık Dışı Kontrol Gücü Olmayan Paylar (-)	0,00	0,00
5	Net Dönem Karı/Zararı (+/-)	524.927.888,00	255.729.228,52
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0,00	0,00
7	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	-12.786.461,43	-12.786.461,43
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI/ ZARARI (+/-)	512.141.426,57	242.942.767,09
	Yıl İçinde Dağıtılan Kar Payı Avansı (-)	0,00	0,00
	Kar Payı Avansı Düşülmüş Net Dağıtılabilir Dönem Karı / Zararı (+/-)	512.141.426,57	242.942.767,09
9	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	0,00	
10	Bağışlar Eklendi Net Dağıtılabilir Dönem Karı / Zararı (+/-)	512.141.426,57	
11	Ortaklara Birinci Kar Payı	0,00	
	Nakit	0,00	
	Bedeksiz	0,00	
	Toplam	0,00	
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00	
13	Dağıtılan Diğer Kar Payı	0,00	
	Yönetim Kurulu Üyelerine	0,00	
	Çalışanlara	0,00	
	Pay Sahibi Dışındaki Kişilere	0,00	
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00	
15	Ortaklara İkinci Kar Payı	0,00	
16	Genel Kanuni Yedek Akçe	0,00	0,00
17	Statü Yedekleri	0,00	0,00
18	Özel Yedekler	0,00	0,00
19	Olağanüstü Yedekler	0,00	0,00
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	0,00	0,00
	Geçmiş Yıl Karı	0,00	0,00
	Olağanüstü Yedekler	0,00	0,00
	TTK ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler	0,00	0,00

RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMELERİ

a. Şirket'in öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirket'in karşı karşıya olduğu riskler ve bu risklere karşı uyguladığı risk yönetiminin esasları aşağıdaki gibidir:

Şirkette risk yönetimi; mali, operasyonel ve uyum riskleri ile finansal risklerin takibi, ölçülmesi ve ihtiyaç olduğu takdirde Doğan Holding bünyesindeki ilgili birimlerden (mali, uyum ve operasyonel riskler için Mali ve İdari İşler Başkanlığı; finansal riskler için Finansman ve Fon Yönetimi Başkanlığı) destek alınması şeklinde yürütülmektedir.

b. Sermaye piyasası araçları:

1 Ocak 2021 – 31 Aralık 2021 hesap döneminde ihraç edilmiş herhangi bir sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

c. Şirket'in finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirket'in finansal yapısı sağlıklı olup, finansal yapının daha da üst seviyeye çıkarılması amacıyla, "istikrarlı", "sürdürülebilir" ve "sıhhatli" bir "büyüme" ile beraber, yüksek "karlılık", "nakit" üretme kabiliyeti ve ortalamanın veya emsallerinin üzerinde "sermaye verimliliği" sağlama potansiyeli olan ve bu potansiyele erişmek için "sermaye" ve "yönetim" tecrübesi ihtiyacı içerisinde bulunan, Türkiye'de yerleşik "girişim şirketleri"ne, Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn."), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili sair mevzuatı dahilinde yatırım yapılmaktadır. Yatırım yapılacak "girişim" şirketlerinin seçiminde asgari olarak, "Girişim Şirketleri"nin sınai, zirai uygulama ve ticari pazar potansiyeli olan araç, gereç, malzeme, hizmet veya yeni ürün, yöntem, sistem ve üretim tekniklerinin meydana getirilmesini veya geliştirilmesini amaçlamaları ya da yönetim, teknik veya sermaye desteği ile bu amaçları gerçekleştirebilecek durumda olmaları gereklidir.

d. İlişkili taraflarla ilgili işlemler:

Şirket'in hazırladığı finansal tabloların amacı doğrultusunda, Doğan Holding'in, "müşterek yönetime tabi iş ortaklıkları" dahil olmak üzere, doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği tüzel kişiler; Şirket üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak; tek başına veya birlikte kontrol gücüne sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklar ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler ile bunların önemli etkiye sahip olduğu ve/veya kilit yönetici personel olarak görev aldığı tüzel kişiler; Şirket'in bağlı ortaklık ve iştirakleri ile Yönetim Kurulu Üyeleri, kilit yönetici personeli ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir.

Şirket'in ilişkili tarafları ile yapmış olduğu işlemler 31.12.2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablo dipnotlarında Dipnot-3 İlişkili Taraf Açıklamaları başlığı altında ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

e. Faiz oranı riski:

Şirket'in finansal araç kategorisinde mevduat, devlet tahvili ve kiralama yükümlülükleri bulunmakta olup, faiz oranı sırasıyla %16,00, %23,41 ile %14,35'dir (31 Aralık 2020: %7,25 ile %14,35). Mevduatın vadesi 3 Ocak 2021, devlet tahvilin vadesi 23 Aralık 2023 olup kiralamanın vadesi Ağustos 2024'tür (31 Aralık 2020: Ağustos 2021). Finansal araçların faiz oranları sabittir.

f. Döviz kuru riski:

Şirket, yabancı para cinsinden olan mevduatlarından, finansal yatırımlarından ve ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklarından ötürü kur riskine maruz kalmaktadır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülüklerin 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, TL cinsinden kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Döviz cinsinden varlıklar	438.516.077	176.562.149
Döviz cinsinden yükümlülükler	-	-
Net döviz pozisyonu (*)	438.516.077	176.562.149

(*) Uzun vadeli finansal varlıklar daha az likit olarak değerlendirildiğinden net döviz pozisyonunun hesabında dikkate alınmamıştır.

g. Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Şirket payları borsada işlem görmediğinden ve SPK mevzuatında zorunlu olmadığından "Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi" komitesi bulunmamaktadır. Risk yönetim çalışmaları şirket üst yönetiminin değerlendirmeleri ve Doğan Holding bünyesindeki ilgili birimlerden (mali, uyum ve operasyonel riskler için Mali ve İdari İşler Başkanlığı; finansal riskler için Finansman ve Fon Yönetimi Başkanlığı ve iç denetim için İç Denetim Başkanlığı) destek alınması şeklinde yürütülmektedir.

h. Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

2021 yılında özsermaye karlılığımız ("ROE") %43,56 (2020: %21,11) olarak gerçekleşmiştir. Şirkette borç/özkaynak oranı %99,99'dur (31.12.2020:% 0,45). Şirket SPK mevzuatına tabi kolektif yatırım kuruluşu olarak faaliyet gösterdiğinden hizmet ve mal satışı bulunmamaktadır. Bu kapsamda mevcut durum itibarıyla ileriye dönük herhangi bir risk öngörülmemektedir.

HAKİM ŞİRKET BİLGİLERİ

a. Bağlı ortaklıklardaki artış / azalış gerekçesi:

1 Ocak 2021 – 31 Aralık 2021 hesap dönemi içerisinde Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

b. Topluluğa dahil işletmelerin ana şirket sermayesindeki payları hakkında bilgiler:

Şirket'in Doğan Holding sermayesinde payı yoktur.

c. TTK'nın 199. maddesinde öngörülen raporlar hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu üyelerinin TTK'nın 199/4. maddesi çerçevesinde bir talebi olmamıştır.

DİĞER HUSUSLAR

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve ilgili diğer kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikte özel önem taşıyan herhangi bir olay meydana gelmemiştir.

RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 29 Mart 2022 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul dışındaki kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur. Raporlama döneminden sonraki olaylar finansal tablo dipnotlarında Dipnot-24 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar başlığı altında açıklanmaktadır.

FİNANSAL RAPOR

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2021 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 (1-24) oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2021 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, 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 finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere 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 bilgilere ilişkin sorumluluk Şirket yönetimine aittir. Diğer bilgiler Ek Dipnot'ta yer alan "Portföy sınırlamaları, finansal borç ve toplam gider sınırlarına uyumun kontrolü"nden oluşmakta ve finansal tablolar 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 tablolar ile 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
<i>Finansal yatırımların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi için yapılan değerleme çalışmaları</i> Şirket'in 758.290.213 TL tutarında borsada işlem görmeyen hisselerden oluşan finansal yatırımları bulunmakta ve söz konusu finansal yatırımlar gerçeğe uygun değerlerinden muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 5). Bu finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde, net aktif değer ve piyasa işlem değeri değerlendirme teknikleri ile birlikte nihai büyüme oranı ve benzer şirketlerin FAVÖK çarpanları kullanılmaktadır. Bu tahminlerde gerçekleşecek değişiklikler finansal tabloları önemli seviyede etkileyebileceğinden, finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin denetimi kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Tarafımızca, yönetim tarafından atanan değerlendirme uzmanlarının, ehliyetleri, yetkinlikleri ve tarafsızlıkları değerlendirilmiştir. Değerleme raporlarında kullanılan nihai büyüme oranlarının makul olup olmadığını makroekonomik veriler ile karşılaştırılarak değerlendirilmiştir. Bununla birlikte, kullanılan iskonto oranının kabul edilebilir aralıklarda olduğunun kontrolü için, değerlendirme konusu şirket özelinde ve aynı sektörde yer alan diğer şirketlerin verileri ile karşılaştırmalar yapılmıştır. Varsayımların kullanılabilir aralıklarda olup olmadığı da değerlendirilmiştir. En son gerçekleşmiş olan piyasa işlemleri irdelenmiştir. Çalışmalara temel olan, nakit üreten birimler için hazırlanmış projeksiyonlar, ilgili nakit üreten birimin geçmişteki finansal performansı ile karşılaştırılarak değerlendirilmiş ve önümüzdeki döneme ilişkin tahminlerinin gerçekleşme olasılıkları 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 erdirmeye 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 bildirmektediriz.

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 aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 1 Ocak - 31 Aralık 2021 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.

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



İstanbul, 29 Mart 2022

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	5-41
DİPNOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-17
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	17-18
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	19
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	19-23
DİPNOT 6 TİCARİ BORÇLAR.....	23
DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR	23
DİPNOT 8 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI.....	24
DİPNOT 9 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR.....	25
DİPNOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	25-26
DİPNOT 11 BORÇLANMALAR	27-28
DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	28
DİPNOT 13 TAAAHHÜTLER.....	28
DİPNOT 14 ÖZKAYNAKLAR	29-31
DİPNOT 15 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	31
DİPNOT 16 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	31
DİPNOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/(GİDERLER)	32
DİPNOT 18 FİNANSMAN GİDERLERİ	32
DİPNOT 19 PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP).....	32
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	32-38
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	39
DİPNOT 22 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	39
DİPNOT 23 BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER	39
DİPNOT 24 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	39
EK DİPNOT PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRLARINA UYUM KONTROLÜ	40-41

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 VE 31 ARALIK 2020 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2021</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2020</i>
	Dipnotlar		
Varlıklar			
Dönen varlıklar		446.444.739	179.261.464
Nakit ve nakit benzerleri	4	375.976.053	4.348.352
Finansal yatırımlar	5	69.713.313	42.550.742
Ticari Alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		-	7.000
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	3	-	132.294.672
Diğer dönen varlıklar	9	755.373	60.698
Duran varlıklar		758.447.787	326.327.751
Finansal yatırımlar	5	758.290.213	325.801.390
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	-	501.265
Maddi olmayan duran varlıklar		124	177
Kullanım hakkı varlıkları	8	157.450	24.919
Toplam varlıklar		1.204.892.526	505.589.215
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		149.105	2.285.043
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları			
- İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları			
- Kiralama işlemlerinden borçlar	3, 11	66.158	25.474
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	3	50.323	2.073.471
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	3.659	32.772
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10	24.883	152.869
Diğer borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		168	457
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		3.914	-
Uzun vadeli yükümlülükler		110.036	5.762
Uzun vadeli borçlanmalar			
- İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları			
- Kiralama işlemlerinden borçlar	3, 11	95.863	-
Uzun vadeli karşılıklar<s			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	10	14.173	5.762
Özkaynaklar		1.204.633.385	503.298.410
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Çıkarılmış sermaye	14	500.000.000	320.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)			
- Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları/(kayıpları)	14	(4.696.206)	(1.107.383)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(10.131)	(6.041)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	6.801.166	3.270.044
Geçmiş yıllar karları veya zararları		177.610.668	74.908.851
Net dönem karı veya zararı		524.927.888	106.232.939
Toplam kaynaklar		1.204.892.526	505.589.215

Takip eden dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 VE 31 ARALIK 2020 TARİHLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2021</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2020</i>
	Dipnotlar		
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	15	316.331.514	59.678.290
Satışların maliyeti (-)	15	(15.013.800)	(7.407.389)
BRÜT KAR		301.317.714	52.270.901
Genel yönetim giderleri (-)	16	(1.477.398)	(4.043.731)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	225.269.211	58.142.332
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(160.172)	-
ESAS FAALİYET KARI		524.949.355	106.369.502
Finansman giderleri (-)	18	(21.467)	(136.563)
DÖNEM KARI		524.927.888	106.232.939
PAY BAŞINA KAZANÇ	19	1,04986	0,4596
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme ve/veya sınıflandırma kazançları (kayıpları)	5	(3.588.823)	(1.107.383)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	10	(4.090)	(6.041)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(3.592.913)	(1.113.424)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		521.334.975	105.119.515

Takip eden dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 VE 2020 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	Çıkarılmış Sermaye	Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme ve sınıflandırma (kayıpları)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	Birikmiş karlar			Özkaynaklar
					Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar/(zararları)	Net dönem karı/(zararı)	
1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla bakiyeler		200.000.000	-	-	2.138.661	52.064.264	23.975.970	278.178.895
Sermaye arttırımı		120.000.000	-	-	-	-	-	120.000.000
Transferler		-	-	-	1.131.383	22.844.587	(23.975.970)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	(1.107.383)	(6.041)	-	-	106.232.939	105.119.515
<i>Dönem karı/(zararı)</i>		-	-	-	-	-	106.232.939	106.232.939
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	(1.107.383)	(6.041)	-	-	-	(1.113.424)
-Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme ve/veya sınıflandırma kazançları (kayıpları)		-	(1.107.383)	-	-	-	-	(1.107.383)
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	-	-	-	(6.041)	-	-	-	(6.041)
31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bakiyeler	14	320.000.000	(1.107.383)	(6.041)	3.270.044	74.908.851	106.232.939	503.298.410
1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla bakiyeler	14	320.000.000	(1.107.383)	(6.041)	3.270.044	74.908.851	106.232.939	503.298.410
Sermaye arttırımı		180.000.000	-	-	-	-	-	180.000.000
Transferler		-	-	-	3.531.122	102.701.817	(106.232.939)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	(3.588.823)	(4.090)	-	-	524.927.888	521.334.975
<i>Dönem karı/(zararı)</i>		-	-	-	-	-	524.927.888	524.927.888
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	(3.588.823)	(4.090)	-	-	-	(3.592.913)
-Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme ve/veya sınıflandırma kazançları (kayıpları)		-	(3.588.823)	-	-	-	-	(3.588.823)
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	-	-	-	(4.090)	-	-	-	(4.090)
31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla bakiyeler	14	500.000.000	(4.696.206)	(10.131)	6.801.166	177.610.668	524.927.888	1.204.633.385

Takip eden dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2021 VE 2020 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2021</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2020</i>
	Dipnotlar		
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		191.522.306	(239.515.251)
Dönem karı (zararı)		524.927.888	106.232.939
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(325.568.715)	(59.866.017)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	16	44.654	30.286
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		8.235	(2.407)
- Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler		-	(75.824)
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler			
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	15	(44.798.017)	(9.522.905)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	18	11.455	132.162
Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler			
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	5, 15	(258.424.640)	(35.419.684)
İştirak, iş ortaklığı ve finansal yatırımların elden çıkarılmasından veya paylarındaki değişim sebebi ile oluşan kayıplar/(kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		7.707.623	(2.858.916)
Kar payı (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	15	(942.731)	(4.441.689)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	5	(29.175.294)	(7.707.040)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		129.927.726	(22.735.839)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		7.000	(7.000)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)	3	132.294.672	(25.304.245)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		501.265	(168.326)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	3	(2.023.148)	2.016.238
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	6	(29.113)	26.847
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler			
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki (artış) azalış		(694.964)	686.150
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)	10	(127.986)	14.497
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		329.286.899	23.631.083
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları	5	(190.721.230)	(287.190.631)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	15	7.506.900	10.266.305
Alınan faiz		44.507.006	9.336.303
Alınan temettümler	15	942.731	4.441.689
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	-	-	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		179.947.960	119.828.772
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri			
- Pay ihracından kaynaklanan nakit girişleri		180.000.000	120.000.000
Ödenen faiz	18	-	(129.949)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	11	(52.040)	(41.279)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		371.470.266	(119.686.479)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	4.348.352	124.034.831
E. DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	4	375.818.618	4.348.352

Takip eden dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Şirket”, “Öncü Girişim”), Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. (“Doğan Holding”) tarafından kurulmuş ve 18 Aralık 2014 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

Şirket, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kanunu (“SPKn.”) ve Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nın düzenlemelerine tabi olup SPK’nın 9 Ekim 2013 tarihinde yürürlüğe giren “Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları’na İlişkin Esaslar Tebliği” (III-48.3) düzenlemelerine uygun olarak paylarını nitelikli yatırımcılara satmak üzere kurulmuştur. Şirket SPKn. ve SPK düzenlemelerine uygun olarak girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve SPK tarafından belirlenecek diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulan ve Sermaye Piyasası Mevzuatı’nda izin verilen diğer faaliyetlerde bulunabilen Sermaye Piyasası Kurumu niteliğinde kayıtlı sermayeli anonim ortaklıktır. Şirket, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.’nin (“Doğan Holding”) doğrudan bağlı ortaklığıdır. Şirket’in nihai ortak pay sahibi Aydın Doğan ve Doğan Ailesi (Işıl Doğan, Arzuhan Yalçındağ, Vuslat Sabancı, Hanzade V. Doğan Boyner ve Y. Begümhan Doğan Faralyalı)’dır.

Şirket, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 3 üyeden oluşan yönetim kurulu ve genel müdür tarafından idare edilmektedir.

Şirket, Türkiye’de İstanbul Ticaret Odasına kayıtlı olup merkezi Burhaniye Mahallesi Kısıklı Caddesi No:65 34696 Üsküdar/İstanbul’dur. Şirket’in başka şubesi ve ofisi bulunmamaktadır.

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından 29 Mart 2022 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Şirket’in Çıkarılmış Sermayesinin ortakları arasındaki dağılımı şu şekildedir:

	31 Aralık 2021		31 Aralık 2020	
	Pay tutarı Türk Lirası	Hisse oranı (%)	Pay tutarı Türk Lirası	Hisse oranı (%)
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	375.000.000	75,00	240.000.000	75,00
D Gayrimenkul Yatırımları ve Tic. A.Ş.	125.000.000	25,00	80.000.000	25,00
Çıkarılmış Sermaye	500.000.000	100,00	320.000.000	100,00

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nın II-14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” kapsamında ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”)’na uygun olarak sunum esasları 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname’nin 9’uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak KGK tarafından geliştirilen ve KGK’nın 15 Nisan 2020 tarihli kararı ile belirlenip kamuya duyurulan 2019 TFRS Taksonomisi’ne uygun olarak hazırlanmıştır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Şirket, yasal muhasebe kayıtlarını Vergi Mevzuatı’na ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği)’na uygun olarak tutmakta ve Türk Lirası (“TL”) cinsinden hazırlamaktadır.

Finansal tablolar, “gerçeğe uygun” değerlerinden gösterilen finansal varlıklar dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Kamu Gözetimi Kurumu, 20 Ocak 2022 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları, Büyük ve Orta Boy İşletmeler için Finansal Raporlama Standardı Kapsamında Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamanın Uygulanması ile ilgili açıklamada bulunmuştur. Buna göre, TFRS’yi uygulayan işletmelerin 2021 yılına ait finansal tablolarında TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığı belirtilmiştir.

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Şirket’in finansal tablolarına dahil edilmiş olan kalemler işletmenin faaliyet gösterdiği temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi (“fonksiyonel para birimi”) kullanılarak ölçülür. Finansal tablolar, Şirket’in fonksiyonel ve raporlama para birimi olan Türk Lirası cinsinden sunulur.

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”)

Cari dönemde, Şirket’in finansal performansı, finansal durum tablosu, sunum veya dipnot açıklamalarını etkileyen herhangi bir standart veya yorum bulunmamaktadır. Bununla birlikte aşağıda cari dönemde geçerli olup Şirket’in finansal tablolarına etkisi olmayan standartlar ile henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlara ilişkin detaylara yer verilmiştir.

a) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

- **TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 ‘daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişiklikleri, bir gösterge faiz oranının alternatifiyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan hususları ele almaktadır. Faz 2 değişiklikleri, IBOR reformundan doğrudan etkilenen riskten korunma ilişkilerine belirli TMS 39 ve TFRS 9 riskten korunma muhasebesi gerekliliklerinin uygulanmasında geçici ek kolaylıklar sağlar.
- **TFRS 4 “Sigorta Sözleşmeleri”nde yapılan değişiklikler - TFRS 9’un uygulanmasının ertelenmesi;** Bu değişiklikler TFRS 17’nin uygulanma tarihini 2 yıl süreyle erteleyerek 1 Ocak 2023’e ertelemiştir. Bu değişiklikler, TFRS 4’teki TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasına ilişkin geçici muafiyetin belirlenmiş tarihini 1 Ocak 2023’e ertelemiştir.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

b) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 16 ‘Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazları’ kolaylaştırıcı uygulamanın uzatılmasına ilişkin değişiklikler;** Mart 2021 itibarıyla bu değişiklik Haziran 2022'ye kadar uzatılmış ve 1 Nisan 2021'den itibaren geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK TFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.
- **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 1, “Finansal tabloların sunumu” standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** yürürlük tarihi 1 Ocak 2024 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerine ertelenmiştir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün “ödenmesi”nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.
- **TFRS 3, TMS 16, TMS 37’de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16’da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - **TFRS 3 ‘İşletme birleşmeleri’nde yapılan değişiklikler;** bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.
 - **TMS 16 ‘Maddi duran varlıklar’ da yapılan değişiklikler;** bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtmaktadır.
 - **TMS 37, ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ da yapılan değişiklikler’** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken şirketin hangi maliyetleri dahil edeceğini belirtir.
 - **Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1 ‘Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nın ilk kez uygulanması’, TFRS 9 ‘Finansal Araçlar’, TMS 41 ‘Tarımsal Faaliyetler’ ve TFRS 16’nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.**

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

b) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- **TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8’deki dar kapsamlı değişiklikler**, 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler muhasebe politikası açıklamalarını iyileştirmeyi ve finansal tablo kullanıcılarının muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikleri ayırt etmelerine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.
- **TMS 12, Tek bir işlemten kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik**, 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, şirketler tarafından ilk defa finansal tablolara alındığında vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farkların eşit tutarlarda oluşmasına neden olan işlemler üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirmelerini gerektirmektedir.

Şirket, söz konusu standartların uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri yukarıda belirtilenler haricinde henüz belirlememiş olup, söz konusu farkların finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

2.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2021 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu da 1 Ocak – 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait ilgili finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönemde önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesini gerektirecek bir değişiklik bulunmamaktadır.

2.4 Önemli Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar ile Önceki Dönem Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Yeni bir TMS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS’nin, geçiş hükümlerinde uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

- (a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır. Söz konusu kişinin,
- (i) Raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
 - (ii) Raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
 - (iii) Raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.
- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
 - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
 - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem, raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Yukarıdaki açıklamalar ışığında TMS 24 ile de uyumlu olarak, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.’nin, “müşterek yönetime tabi iş ortaklıkları” dahil olmak üzere, doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği tüzel kişiler; Şirket üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak; tek başına veya birlikte kontrol gücüne sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklar ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler ile bunların önemli etkiye sahip olduğu ve/veya kilit yönetici personel olarak görev aldığı tüzel kişiler; Şirket’in bağlı ortaklığı ile Yönetim Kurulu Üyeleri, kilit yönetici personeli ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir (Dipnot 3).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 4).

Finansal Varlıklar

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını “gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan” finansal varlıklar olarak muhasebelemektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Şirket yönetimi, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna 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 varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir (Dipnot 5).

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetlerinden birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklükleri indirildikten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlıkların faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

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.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna yatırım faaliyetlerinden gelirler veya giderler hesaplarında dahil edilir.

Bir varlığın kayıtlı değeri varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın gerçeğe uygun değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının finansal durum tablosu tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi duran varlıklara ilişkin yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gerçekleştiği tarihte gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar yatırım faaliyetlerinden gelir ve giderler hesaplarına dahil edilirler.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar ve İtfa Payları

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar program ve internet alan adından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payı, bilgisayar programları için 3 yıl ve internet alan adları için 5 yıl olarak belirlenen varlıkların tahmini faydalı ömürleri doğrusal amortisman yöntemi süresince kullanılarak ayrılmaktadır.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkışının kuvvetle muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir biçimde tahmin yapılabilen olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak finansal tablolara alınır.

Koşullu yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin olup olmadığının tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Koşullu yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu koşullu yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Şirket koşullu yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılamaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarında göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanması beklediği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 12).

Sermaye ve Kar Payları

Adi paylar, özkaynak olarak sınıflandırılır. Şirket, kar payı gelirlerini ilgili kar payı alma hakkının olduğu tarihte finansal tablolara yansıtmaktadır. Kar payı borçları, kar dağıtımının bir unsuru olarak Genel Kurul tarafından onaylandığı dönemde yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır (Dipnot 14).

Vergiler

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

Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca bugüne indirgenmiş değerini ifade eder (Dipnot 10).

Şirket, TMS 19 uyarınca kıdem tazminatı karşılığını aktüer firma tarafından hazırlanan rapor doğrultusunda hesaplamış olup, karşılığa ilişkin tüm aktüeryal kayıp ve kazançları finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla diğer kapsamlı kar veya zarar tablosunda muhasebelemiştir.

Gelirlerin Kaydedilmesi

Girişim sermayesi

Şirket yatırım işletmesi olduğu için, girişim sermayesi yatırımlarının gerçeğe uygun değer farkları hasılat altında gösterilir (Dipnot 15).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Temettü ve faiz geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Menkul kıymet portföyünden yapılan satışlardan kaynaklanan gelir ile kupon ödemesi ve itfa gelirleri işlemin gerçekleştiği anda kayıtlara alınmakta, söz konusu kıymetlerde ilgili döneme ait değerlendirme sonucu ortaya çıkan gelir ilgili dönemde hesaplara kaydedilmektedir (Dipnot 15).

Kiralamalar

Eğer bir sözleşme, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını, belirli bir süre için ve belirli bir bedel karşılığında devredilmesi halini düzenliyorsa, bu sözleşmenin bir kiralama sözleşmesi niteliği taşıdığı ya da bir kiralama işlemini içerdiği kabul edilir. Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Şirket, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- a) Kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan, açık veya zımni şekilde tanımlanabilir bir varlık bulunması,
- b) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınına elde etme hakkının olması,
- c) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Aşağıda sayılan hallerde, kiracının kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığı yönetme hakkına sahip olduğu kabul edilmektedir;
 - i. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve kiralayanın bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
 - ii. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Sözleşmenin bu şartları sağlaması halinde Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınan kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarından, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvikleri indirimleri,
- Kiralama ile ilgili olarak, kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak ve kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarına ilave edilecek Şirket tarafından katlanılan tüm doğrudan maliyetler ve
- Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonu ya da tanımlı varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonu ilgili olarak Şirket tarafından katlanılacak tahmini maliyetler de ilk ölçüm tutarına ilave edilir.

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortisman tabi tutarken TMS 16, “Maddi Duran Varlıklar” standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36, “Varlıklarda Değer Düşüklüğü” standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Şirket’in kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Kayıtlı değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Kayıtlı değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Kayıtlı değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Şirket ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Ancak eğer söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları, sözleşmeye göre Şirket’in inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse, kiralama süresi bu husus göz önünde bulundurularak belirlenir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Şirket tarafından gözden geçirilmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Şirket tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16, “Kiralamalar” Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

Pay Başına Kazanç/(Kayıp)

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kar/(zarar), dönem net kar/(zararı)’nın, dönem boyunca piyasada bulunan payların ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunur.

Türkiye’de şirketler sermayelerini geçmiş yıl karlarından ve diğer dağıtılabilir yedeklerden dağıttıkları “bedelsiz pay” yolu ile artırmaktadırlar. 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, geçmişteki pay dağıtımları da dikkate alınmak suretiyle bulunmuştur (Dipnot 19).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı nakit akışları şeklinde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları, Şirket’in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

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.

Yabancı para cinsinden işlemler

Yabancı para işlemler ve bakiyeler

Yabancı para işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak fonksiyonel para birimine çevrilir. Bu tür işlemlerden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlıkların ve yükümlülüklerin dönem sonu kurlarıyla çevriminden doğan yabancı para çevrim gelir ve giderleri, genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir. Eğer nakit akış riskinden korunma amaçlı olarak ve net yatırımların finansal risklerden korunma amaçlı olarak ya da yurtdışındaki işletmede bulunan net yatırımların bir parçası olarak değerlendirildiğinde özkaynaklarda kalmaya devam eder.

Borçlanmalar ile ilgili yabancı para çevrim gelir ve giderleri kar veya zarar tablosunda finansal giderler başlığı altında sunulur. Diğer tüm yabancı para çevrim gelirleri ve giderleri kar veya zarar tablosunda net olarak diğer gelir veya diğer giderler başlığı altında sunulur.

Yabancı para cinsinden gerçeğe uygun değerinden ölçülen parasal olmayan kalemler, gerçeğe uygun değerinin tespit edildiği tarihte geçerli olan döviz kurları kullanılarak çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değerden taşınan varlıklar ve yükümlülüklerin çevrim farkları gerçeğe uygun değer kazanç veya kayıplarının bir parçası olarak raporlanır. Örneğin, gerçeğe uygun değeri kar veya zararda tutulan hisse senetleri gibi, parasal olmayan varlıkların ve yükümlülüklerin çevrim farkları kar veya zarar tablosunda gerçeğe uygun değer kazanç veya kayıplarının bir parçası olarak ve satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri gibi parasal olmayan varlıkların çevrim farkları diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilir.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususların düzeltme gerektirmeyen hususlar olması halinde finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır (Dipnot 23).

2.6 Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç Ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü

Şirket SPK'nın III-48.3 "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ")'nin ilgili maddeleri kapsamında, "paylarını sadece nitelikli yatırımcılara satan" girişim sermayesi yatırım ortaklığı statüsünde bulunduğundan, portföy sınırlamaları, finansal borç ve toplam gider sınırları ile ilgili olarak çeşitli istisna hükümlerine tabidir. Buna göre Tebliğ'in 22'nci maddesinin (b) ve (ç) alt bendlerinde belirtilen sınırlamalar dışındaki portföy sınırlamaları; ve 26'ncı maddesindeki 'toplam gider oranı' sınırlaması uygulanmaz. Tebliğ'in portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumunun kontrolüne ilişkin hükümleri bu çerçevede hazırlanmıştır.

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Galata Wind Enerji A.Ş.	-	132.294.672
	-	132.294.672

- (1) Söz konusu alacak, Şirket'in ilişkili taraflarından Galata Wind Enerji A.Ş.'ye sağladığı ve başlangıçta borç ve sermaye karması olarak yapılandırılmış finansmana ilişkindir. İlgili alacağın vade tarihi 24 Aralık 2021 olup faiz oranı %4,50'dir. Galata Wind Enerji A.Ş.'nin bir kısım paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de halka arz edilmesini takiben imzalanan fesih protokolüne istinaden vade tarihinden önce 12 Temmuz 2021 tarihinde ödenmiş ve kapatılmıştır.

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Değer Merkezi Hizmetler ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş. ("Değer Merkezi") ⁽²⁾	49.649	162.404
Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş. ("Aytemiz") ⁽³⁾	674	299
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ⁽⁴⁾	-	1.910.768
	50.323	2.073.471

- (2) Danışmanlık hizmetleri, şirketin kiracı olarak bulunduğu binanın kira, elektrik, su, doğalgaz vb. giderlerinin paylaşımına ilişkin borçlarıdır.

- (3) Araç yakıt alımlarına ilişkin borçlarıdır.

- (4) Danışmanlık hizmeti alımlarına ilişkin borçlarıdır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçların kısa vadeli kısımları:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Değer Merkezi	66.158	25.474
Toplam	66.158	25.474

İlişkili taraflardan uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Değer Merkezi	95.863	-
Toplam	95.863	-

İlişkili taraflardan yapılan alımlar:

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Değer Merkezi ⁽¹⁾	436.328	1.008.549
Doğan Trend Otomotiv ⁽²⁾	27.816	-
Aytemiz ⁽³⁾	11.651	6.718
D Market	1.356	-
Doğan Holding ⁽⁴⁾	-	1.738.891
	477.151	2.754.158

(1) Danışmanlık hizmetleri, şirketin kiracı olarak bulunduğu binanın kira, elektrik, su, doğalgaz vb. giderlerinin paylaşımından kaynaklanmaktadır.

(2) Kira giderlerine ilişkin tutardır.

(3) Araç yakıt alımlarına ilişkin tutardır.

(4) Danışmanlık hizmeti alımlarına ilişkin tutardır.

İlişkili taraflara yapılan satışlar:

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Doğan Trend Sigorta A.Ş. ⁽⁵⁾	7.506.900	-
Galata Wind Enerji A.Ş. ⁽⁶⁾	3.680.305	6.025.327
	11.187.205	6.025.327

(5) Şirket Yönetim Kurulu'nun 20 Aralık 2021 tarih ve 2021/12 sayılı kararında belirlenen şartlar ve koşullar tahtında, Doğan Trend Sigorta A.Ş.'nin kuruluşunda Doğan Trend Sigorta A.Ş. üst düzey yöneticilerine ve çalışanlarına toplam 15.013.800 adet ve %8,55 oranında pay satışı ve devri yapılmıştır.

(6) Şirket'in Galata Wind Enerji A.Ş.'den borç finansmanına ilişkin faiz geliridir.

Şirket'in kilit yönetici personeline sağlanan faydalar

Şirket, kilit yönetici personeli olarak , genel müdür ve yönetim kurulu üyelerini belirlemiştir. Kilit yöneticilere sağlanan faydalar 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren ara hesap dönemi için 623.605 TL'dir (31 Aralık 2020: 429.889 TL).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Kasa	3.253	1.377
Bankadaki mevduatlar		
- Vadesiz mevduatlar	18.324.784	4.026.813
- Vadeli mevduatlar	354.721.212	-
- Likit fonlar	2.926.804	320.162
	375.976.053	4.348.352

Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Hazır değerler	21.254.841	4.348.352	891.331
3 aydan kısa vadeli mevduatlar	354.721.212	-	123.151.737
Faiz tahakkukları (-)	(157.435)	-	(8.237)
Nakit ve nakit benzerleri	375.818.618	4.348.352	124.034.831

Şirket'in ABD Doları, Euro ve TL cinsinden olan vadeli mevduatlarının oranları sırasıyla brüt %1,15, %0,50, %16,00 olup, vadesi ise 3 aydan kısadır. (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

Şirket'in 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımlar altında sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	
	Nominal	Gerçeğe uygun değer
Borsa dışı piyasalarda işlem gören borçlanma araçları (Ek Dipnot) ⁽³⁾	USD5.000.000	66.645.000
Borsa dışı piyasalarda işlem gören borçlanma araçları (Ek Dipnot) ⁽³⁾	TRY3.000.000	3.068.313
Borsada işlem gören paylar (Ek Dipnot) ^{(1) (2)}	-	-
Toplam		69.713.313
	31 Aralık 2020	
	Nominal	Gerçeğe uygun değer
Borsa dışı piyasalarda işlem gören borçlanma araçları (Ek Dipnot) ⁽³⁾	5.000.000	40.402.442
Borsada işlem gören paylar (Ek Dipnot) ^{(1) (2)}	162.479	2.148.300
Toplam		42.550.742

(1) Borsada işlem gören paylar adet olarak gösterilmiştir.

(2) Borsada işlem gören hisselerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde 31 Aralık 2021 tarihli 2. seans kapanış fiyatları dikkate alınmıştır.

(3) Borsa dışı piyasalarda işlem gören borçlanma araçlarının 5.000.000 adet kısmı devlet tahvilinden 3.000.000 adet kısmı ise özel sektör kira sertifikasından oluşmaktadır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Kısa vadeli finansal yatırımların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
1 Ocak	42.550.742	831.982
Finansal yatırım alımı	3.068.313	33.602.811
Finansal yatırım değer artışı/(azalışı)	(5.214.612)	208.935
<i>Gerçeğe uygun değer artışı/(azalışı)</i>		
<i>kar veya zarar tablosuna kaydedilen varlıklar</i>	<i>(1.625.789)</i>	<i>1.316.318</i>
<i>Gerçeğe uygun değer artışı/(azalışı)</i>		
<i>diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar</i>	<i>(3.588.823)</i>	<i>(1.107.383)</i>
Faiz tahakkuku	133.576	194.839
Kur farkı etkisi	29.175.294	7.712.175
31 Aralık	69.713.313	42.550.742

Uzun vadeli finansal yatırımlar

Şirket’in 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Borsada işlem görmeyen paylar (Ek Dipnot)	758.290.213	325.801.390
Toplam	758.290.213	325.801.390

Bu yatırımların kısa vadede elden çıkartılması düşünülmendiğinden uzun vadeli yatırımlar olarak sınıflandırılmışlardır.

Borsada işlem görmeyen hisse senetleri

	31 Aralık 2021	Hisse oranı (%)	31 Aralık 2020	Hisse oranı (%)
Sesa Üretim Yatırımları ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.	444.358.389	70,00	249.205.081	70,00
Doğan Trend Sigorta A.Ş.	160.586.200	91,45	-	-
Insider SG PTE Limited	66.465.681	3,07	36.603.746	3,07
Mediterra Capital Partners II LP	53.438.176	3,11	17.497.871	2,23
Mediterra Capital Partners I LP	21.471.331	1,88	12.426.668	1,88
Düşyeri Bilişim Teknoloji ve Animasyon A.Ş.	8.436.618	3,75	8.436.618	3,75
Collective Spark Fund B.V.	3.533.818	0,77	1.631.406	1,23
758.290.213			325.801.390	

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla borsada işlem görmeyen hisse senetlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Yatırım	Faaliyet Alanı	İlk İktisap Tarihi	İlk Yatırım Tutarı	Tarihi Maliyet	İştirak Oranı (%)	Kalan Taahhüt Tutarı	Para Birimi	Tarihi Maliyet (TL)	Makul Değer
Mediterra Capital Partners I LP ⁽¹⁾	Girişim sermayesi fonu ⁽¹⁾	11.12.2017	2.211.052	2.441.147	1,88	3.334	EUR	11.377.624	21.471.331
Mediterra Capital Partners II LP ⁽¹⁾	Girişim sermayesi fonu ⁽¹⁾	15.11.2016	495.799	1.852.594	3,11	1.667.960	EUR	12.047.612	53.438.176
Collective Spark Fund B.V. ⁽¹⁾	Girişim sermayesi fonu ⁽¹⁾	24.07.2019	38.609	83.612	0,77	57.893	EUR	945.129	3.533.818
Sesa Üretim Yatırımları ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. ⁽²⁾	Yönetim hizmetleri	14.09.2020	28.097.791	28.097.791	70,00	-	EUR	249.205.081	444.358.389
Insider SG PTE Limited ⁽³⁾	Dijital pazarlama	30.06.2016	200.000	868.816	3,07	-	USD	3.139.705	66.465.681
Doğan Trend Sigorta A.Ş. ⁽⁴⁾	Dijital sigortacılık	29.09.2021	30.000.000	160.586.200	91,45	-	TL	160.586.200	160.586.200
Düşyeri Bilişim ve Animasyon A.Ş. ⁽⁵⁾	Online içerik üretimi	14.06.2017	750.000	750.000	3,75	-	USD	2.653.125	8.436.618
									758.290.213

- (1) İlk yatırımı takiben muhtelif tarihlerde taahhüt kullanımı ve kar dağıtımı gerçekleşmiştir. Girişim sermayesi fonlarındaki payların makul değerinin ölçülmesinde, ilgili fonların güncel fon raporları esas alınmaktadır.
- (2) Şirket, Sesa Ambalaj ve Plastik Sanayi Ticaret A.Ş. (“Sesa Ambalaj”)’nin tamamı ödenmiş 850.000 (tam) Türk Lirası sermayesini temsil eden paylarının tamamını (%100), münhasıran bu amaçla kurulan ve sermayesine %70 oranında iştirak ettiği Sesa Üretim Yatırımları ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. (“Sesa Yatırım”) vasıtasıyla 14 Eylül 2020’de satın ve devir almıştır. Şirket’in makul değerinin ölçülmesinde, satın almada da esas alınan son 12 ay emsal FAVÖK çarpanı (x7,25) yöntemi kullanılmaktadır.
- (3) İlk yatırımı takiben ikinci ve üçüncü tur yatırımları gerçekleşmiştir. Insider SG PTE Limited paylarının makul değerinin tahmin edilmesinde en son yatırım turundaki gerçekleşen değerleme esas alınmıştır (Dipnot 24).
- (4) Doğan Trend Sigorta’nın kuruluşu 29 Eylül 2021 tarihinde tescil edilmiştir. Şirket’te tamamı çalışan statüsünde %8,55 oranında azınlık pay sahipleri bulunmaktadır. Kuruluşu takiben yasal mevzuat gereğince sermaye artırımı yapılmıştır. Gerekli yasal izinlerin –ruhsat- alınmasını takiben faaliyete geçecektir.
- (5) Düşyeri Bilişim Teknolojileri ve Animasyon A.Ş.’deki payların makul değerinin ölçümünde en son değerleme raporu ile finansal tabloları esas alınmıştır (Dipnot 24).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla borsada işlem görmeyen hisse senetlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Yatırım	Faaliyet Alanı	İlk İktisap Tarihi	İlk Yatırım Tutarı	Tarihi Maliyet	İştirak Oranı (%)	Kalan Taahhüt Tutarı	Para Birimi	Tarihi Maliyet (TL)	Makul Değer
Mediterra Capital Partners I LP ⁽¹⁾	Girişim sermayesi fonu ⁽¹⁾	11.12.2017	2.211.052	2.441.147	1,88	89.594	EUR	11.377.624	12.426.668
Mediterra Capital Partners II LP ⁽¹⁾	Girişim sermayesi fonu ⁽¹⁾	15.11.2016	495.799	1.852.594	2,23	2.738.308	EUR	12.047.612	17.497.871
Collective Spark Fund B.V. ⁽¹⁾	Girişim sermayesi fonu ⁽¹⁾	24.07.2019	38.609	83.612	1,23	112.158	EUR	945.129	1.631.406
Sesa Üretim Yatırımları ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. ⁽²⁾	Yönetim hizmetleri	14.09.2020	28.097.791	28.097.791	70,00	-	EUR	249.205.081	249.205.081
Insider SG PTE Limited ⁽³⁾	Dijital pazarlama	30.06.2016	200.000	868.816	3,07	-	USD	3.139.705	36.603.746
Düşyeri Bilişim ve Animasyon A.Ş. ⁽⁴⁾	Online içerik üretimi	14.06.2017	750.000	750.000	3,75	-	USD	2.653.125	8.436.618
									325.801.390

- (1) İlk yatırımı takiben muhtelif tarihlerde taahhüt kullanımı ve kar dağıtımı gerçekleşmiştir. Girişim sermayesi fonlarındaki payların makul değerinin ölçülmesinde, ilgili fonların güncel fon raporları esas alınmaktadır.
- (2) Şirket, Sesa Ambalaj ve Plastik Sanayi Ticaret A.Ş. (“Sesa Ambalaj”)’nin tamamı ödenmiş 850.000 (tam) Türk Lirası sermayesini temsil eden paylarının tamamını (%100), münhasıran bu amaçla kurulan ve sermayesine %70 oranında iştirak ettiği Sesa Üretim Yatırımları ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. (“Sesa Yatırım”) vasıtasıyla 14 Eylül 2020 tarihinde satın ve devir almıştır.
- (3) İlk yatırımı takiben ikinci ve üçüncü tur yatırımları gerçekleşmiştir. Insider SG PTE Limited paylarının makul değerinin tahmin edilmesinde en son alınan yatırım tutarındaki değerlendirme esas alınmıştır.
- (4) Düşyeri Bilişim Teknolojileri ve Animasyon A.Ş.’deki payların makul değerinin ölçümünde en son değerlendirme raporu ile finansal tabloları esas alınmıştır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
1 Ocak	325.801.390	45.517.593
Finansal yatırım alımı	187.652.917	253.587.819
Finansal yatırım değer artışı/(azalışı)	260.050.429	34.103.366
<i>Gerçeğe uygun değer artışı/(azalışı)</i>		
<i>kar veya zarar tablosuna kaydedilen varlıklar</i>	258.202.739	34.103.366
Finansal yatırım satışı	(15.214.523)	(7.407.388)
31 Aralık	758.290.213	325.801.390

DİPNOT 6 - TİCARİ BORÇLAR

Şirket’in 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	3.659	32.772
Toplam	3.659	32.772

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAKLAR

İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Vergi dairesinden alacaklar	-	501.265
Toplam	-	501.265

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	1 Ocak 2021	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2021
Maliyet:				
Motorlu araçlar	63.639	177.132	-	240.771
	63.639	177.132	-	240.771
	1 Ocak 2021	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2021
Birikmiş itfa payı:				
Motorlu araçlar	(38.720)	(44.601)	-	(83.321)
	(38.720)	(44.601)	-	(83.321)
Net kayıtlı değer	24.919			157.450
	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2020
Maliyet:				
Motorlu araçlar	28.447	35.192	-	63.639
	28.447	35.192	-	63.639
	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2020
Birikmiş itfa payı:				
Motorlu araçlar	(8.754)	(29.966)	-	(38.720)
	(8.754)	(29.966)	-	(38.720)
Net kayıtlı değer	19.693			24.919

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Şirket’in 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklarının detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	683.787	60.482
Devreden KDV	71.586	-
Diğer	-	216
Toplam	755.373	60.698

DİPNOT 10 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıda sunulmuştur:

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Ödenecek gelir vergisi ve sosyal güvenlik kesintileri	24.883	152.869
Toplam	24.883	152.869

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Şirket’in aşağıda belirtilen Türkiye’deki yasal yükümlülükleri haricinde, Şirket’in herhangi bir emeklilik taahhüdü anlaşması bulunmamaktadır.

Türk İş Kanunu’na göre Şirket, bir hizmet yılını doldurmak kaydıyla sebepsiz olarak işine son verilen, askere çağrılan, vefat eden veya malul olan veya emekli olan veya emeklilik yaşına ulaşan personeline kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tutar, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı tutarı her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 8.284,51 (tam) TL (31 Aralık 2020: 7.117,17 (tam) TL) tavanına tabidir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olan 10.848,59 (tam) TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2020: 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan 7.638,96 (tam) TL).

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

TMS 19 no’lu “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardı (“TMS 19”), Şirket’in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

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 2021 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Hesaplama da iskonto oranı %20,22 ⁽¹⁾ (31 Aralık 2020: %11,80), enflasyon oranı %15,90 (31 Aralık 2020: %7,43) ve maaş artış oranı 2022 yılı için %20 ve sonraki yıllar için enflasyon oranı (31 Aralık 2020: %7,43) olarak dikkate alınmıştır ⁽²⁾.

Emeklilik yaşı, şirketin geçmiş dönem gerçekleştirmeleri dikkate alınarak, Şirket’ten emekli olabilecekleri ortalama yaş olarak belirlenmiştir.

⁽¹⁾ Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan brüt iskonto oranı vadesine kalan sürenin en uzun olduğu devlet tahvili getirileri baz alınarak belirlenmiştir. Buna istinaden net iskonto oranı %3,73 olarak tespit edilmiştir (31 Aralık 2020: %4,07).

⁽²⁾ Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Beklenti Anketleri ve uzun vadeli TÜFE endeksli finansal enstrümanların değeriyle birlikte ağırlıklandırılmış ortalaması dikkate alınarak belirlenmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
1 Ocak	5.762	2.128
Sürdürülen faaliyetlere ilişkin cari dönem		
hizmet maliyeti ve net faiz gideri	4.321	(2.407)
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	4.090	6.041
31 Aralık	14.173	5.762

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla tutarındaki çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılık 14.173 TL’dir (31 Aralık 2020: 5.762 TL).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - BORÇLANMALAR

Kiralama işlemlerinden borçlar

	Yıllık faiz oranı (%)	Orijinal para	31 Aralık 2021 TL
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçların kısa vadeli kısımları:			
İlişkili taraflardan TL döviz cinsinden kiralama işlemlerinden borçlar	14,35	66.158	66.158
Toplam kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar		66.158	66.158

	Yıllık faiz oranı (%)	Orijinal para	31 Aralık 2021 TL
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar:			
İlişkili taraflardan TL döviz cinsinden kiralama işlemlerinden borçlar	14,35	95.863	95.863
Toplam uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar		95.863	95.863

	Yıllık faiz oranı (%)	Orijinal para	31 Aralık 2020 TL
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçların kısa vadeli kısımları:			
İlişkili taraflardan TL döviz cinsinden kiralama işlemlerinden borçlar	14,35	25.474	25.474
Toplam kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar		25.474	25.474

	Yıllık faiz oranı (%)	Orijinal para	31 Aralık 2020 TL
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar:			
İlişkili taraflardan TL döviz cinsinden kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	-
Toplam uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar		-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 – BORÇLANMALAR (Devamı)

Kiralama işlemlerinden borçlar (Devamı)

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Dönem başı	25.474	22.026
Dönem içi girişler	177.132	-
Yeniden ölçüm	-	37.379
Ödemeler	(52.040)	(41.279)
Faiz giderleri	11.455	2.213
Kur farkı giderleri	-	5.135
	162.021	25.474

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Dava karşılıkları	-	-
Toplam	-	-

Dava karşılıklarının 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
1 Ocak	-	75.824
Dönem içindeki ilaveler	-	-
Daha önce ayrılan karşılıkların iptali	-	(75.824)
31 Aralık	-	-

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla kıdem ve diğer işçilik alacakları talebiyle Şirket aleyhine açılmış olan dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Yoktur).

DİPNOT 13 - TAAHHÜTLER

Şirket'in, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, Mediterra Capital Partners II LP yatırımıyla ilgili 25.164.012 TL (1.667.960 Avro), Mediterra Capital Partners I LP yatırımıyla ilgili 50.299 TL (3.334 Avro), Collective Spark Fund BV yatırımıyla ilgili 873.414 TL (57.893 Avro) tutarında ilave katılım payı alım taahhüdü bulunmaktadır.

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla verilen teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre, kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve 500.000.000 TL çıkarılmış sermayesi nominal değeri 1 Türk Lirası olan 500.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür. SPK tarafından verilen 1.500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı izni 2021 - 2024 yılları (4 yıl) için geçerlidir.

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Kayıtlı sermaye tavanı	1.500.000.000	500.000.000
Çıkarılmış sermaye	500.000.000	320.000.000

Hisselerin itibari değeri 1 TL olup, tamamı nama yazılıdır. Şirket’in imtiyazlı payı bulunmamaktadır.

Pay Sahipleri	31 Aralık 2021	Hisse oranı (%)	31 Aralık 2020	Hisse oranı (%)
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	375.000.000	75,00	240.000.000	75,00
D Gayrimenkul Yatırımları ve Tic. A.Ş.	125.000.000	25,00	80.000.000	25,00
Çıkarılmış sermaye	500.000.000	100,00	320.000.000	100,00

Şirket’in sermayesi 31 Aralık 2021 itibarıyla 500.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2020: 320.000.000 adet hisse) (Dipnot 24).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için (örneğin vergi mevzuatı kapsamında, iştirak hissesi satış karı istisnasından yararlanmak için kar dağıtımına konu edilmeyip özel fona aktarımla) Şirket’in TTK ve VUK kapsamında tutulan yasal kayıtlarında ayrılmış yedeklerdir.

Genel Kanuni Yasal Yedekler, Türk Ticaret Kanunu’nun 519’uncu maddesine göre ayrılır ve bu maddede belirlenen esaslara göre kullanılır. Söz konusu tutarların TMS uyarınca “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir.

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıda sunulmuştur:

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Yasal yedekler	6.801.166	3.270.044
Toplam	6.801.166	3.270.044

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler

Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları (kayıpları)

Finansal varlıklar değer artış fonu satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişiklikleri sebebiyle oluşan gerçekleşmemiş kazançların ve zararların net değerleri üzerinden muhasebeleştirilmesiyle oluşmuştur. Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirilmesi sonucunda oluşan 4.696.206 TL tutarındaki değer azalışı finansal durum tablosunda özkaynaklar altında gösterilmiştir (31 Aralık 2020: 1.107.383 TL).

Sermaye Yedekleri ve Birikmiş Karlar

Finansal tablonun enflasyona göre ilk defa düzeltilmesi sonucunda özkaynak kaleminden “Sermaye, Emisyon Primi, Genel Kanuni Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve varsa, bu hesap kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak hesap grubu içinde yer almaktadır.

SPK düzenlemeleri uyarınca, “Çıkarılmış Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Pay Senedi İhraç Primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Enflasyon düzeltilmesinden kaynaklanan farklılıklar:

- “Çıkarılmış sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Çıkarılmış sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye düzeltmesi farkları” kalemiyle,
- “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Pay Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/(Zararıyla)”,

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise TMS çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kar Payı Dağıtımı

Şirket, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”); Sermaye Piyasası Mevzuatı; Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.), Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmemiz ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kar dağıtım kararı alır ve kar dağıtımı yapar. Kar dağıtım esaslarımız Kar Dağıtım Politikası ile belirlenmiştir.

Diğer taraftan,

- TMS’ye ilk geçişte, karşılaştırmalı finansal tabloların söz konusu düzenlemelere göre yeniden hazırlanması nedeniyle ortaya çıkan geçmiş yıllar kârları,
- Üzerinde kâr dağıtımını engelleyici herhangi bir kayıt bulunmayan yedek kalemlerinden kaynaklanan “özsermaye enflasyon düzeltme farkları”,
- Finansal tabloların ilk defa enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan geçmiş yıllar kârları, ortaklara nakit kâr payı olarak dağıtılabilir.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar Payı Dağıtımı (Devamı)

Ayrıca, finansal tablolardaki özkaynaklar arasında "Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi" hesap kaleminin bulunması durumunda, net dağıtılabılır dönem kârına ulaşılırken söz konusu hesap kalemi bir indirim veya ekleme kalemi olarak dikkate alınmaz.

SPK düzenlemeleri uyarınca şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarına kamuya açıklanan finansal tablo dipnotlarında yer verilmesi gerekmektedir.

DİPNOT 15 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Banka mevduatı faiz gelirleri	8.194.386	838.997
Devlet tahvili kur değerlemesi ve faiz gelirleri	32.395.660	2.658.581
Diğer menkul kıymet satış hasılatı	4.659.226	27.706
Girişim sermayesi yatırımları değer artışı/(azalışı), net	258.424.640	35.419.685
Temettü gelirleri	942.731	4.441.689
Portföy satış hasılatı	7.506.900	10.266.305
Özel kesim tahvili faiz gelirleri	527.666	-
Diğer (*)	3.680.305	6.025.327
Toplam	316.331.514	59.678.290
Satışların maliyeti (-)	(15.013.800)	(7.407.389)
Brüt kâr	301.317.714	52.270.901

(*) Şirket'in Galata Wind Enerji A.Ş.'den borç finansmanına ilişkin faiz geliridir.

DİPNOT 16 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Personel giderleri	565.802	437.204
Dışarıdan sağlanan hizmetler	561.251	2.574.821
Aidat giderleri	95.230	62.659
Kira giderleri	75.589	65.492
Sermaye artırımı fon bedeli	72.000	648.000
Amortisman ve itfa payları	44.654	30.286
Vergi, resim ve harç giderleri	14.713	16.374
Diğer	48.159	208.895
Toplam	1.477.398	4.043.731

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Kur farkı gelirleri	225.269.211	58.066.508
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 12)	-	75.824
Toplam	225.269.211	58.142.332

DİPNOT 18 - FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman gelirleri giderleri, net

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Faiz giderleri, net	11.455	132.162
Banka masraf giderleri, net	10.012	4.401
Toplam	21.467	136.563

DİPNOT 19 - PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Pay başına kazanç/(kayıp) net karın/(zararın) ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Net dönem karı	524.927.888	106.232.939
Payların ağırlıklı ortalama adedi	500.000.000	231.147.541
Nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç (TL)	1,04986	0,4596

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer pay sahiplerine fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket, ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi pay sahiplerine iade edebilir, yeni paylar çıkarabilir, borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir veya benzeri aksiyonlar alabilir.

Şirket sermayeyi net borç/toplam özkaynak oranını kullanarak izler. Net yükümlülük, hazır değerlerin ve vergi yükümlülüklerinin kısa ve uzun vadeli toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özkaynak ile net yükümlülüğün toplanmasıyla hesaplanır.

Şirket'in toplam kaynaklarının %99,98'i özkaynaklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2020: %99,54). Özkaynak dışında önemli bir finansman kaynağı bulunmamaktadır.

b) Finansal Risk Faktörleri

Şirket'in finansal araçlarının getirdiği ana riskler faiz riski, likidite riski, yabancı para riski ve kredi riskidir. Şirket yönetimi ve yönetim kurulu, aşağıda belirtilen risklerin yönetilmesi hususundaki politikaları incelemekte ve kabul etmektedir. Şirket, ayrıca bütün finansal araçlarının pazar değeri riskini de göz önünde bulundurmaktadır.

b) 1. Kredi risk yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2021	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	-	-	-	-	375.815.365
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (A+B+C+D)	-	-	-	-	-
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	375.815.365
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
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 finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2020	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	-	7.000	132.294.672	501.265	4.346.975
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (A+B+C+D)	-	-	-	-	-
B- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	7.000	132.294.672	501.265	4.346.975
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
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 finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Likidite riski

Likidite risk yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

31 Aralık 2021	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Kiralama işlemlerinden borçlar (Dipnot 11)	162.021	257.299	30.864	82.185	144.250	-
Ticari borçlar						
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 3)	50.323	50.323	50.323	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 6)	3.659	3.659	3.659	-	-	-
Toplam	216.003	311.281	84.846	82.185	144.250	-
31 Aralık 2020	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Kiralama işlemlerinden borçlar (Dipnot 11)	25.474	52.819	11.694	24.675	16.450	-
Ticari borçlar						
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 3)	2.073.471	2.073.471	2.073.471	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 6)	32.772	32.772	32.772	-	-	-
Toplam	2.131.717	2.159.062	2.117.937	24.675	16.450	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d) Faiz Oranı Riski

Şirket'in finansal araç kategorisinde mevduat, devlet tahvili ve kiralama yükümlülükleri bulunmakta olup, faiz oranı sırasıyla %16,00, %23,41 ile %14,35'dir (31 Aralık 2020: %7,25 ile %14,35). Mevduatın vadesi 3 Ocak 2021, devlet tahvilin vadesi 23 Aralık 2023 olup kiralamanın vadesi Ağustos 2024'tür (31 Aralık 2020: Ağustos 2021). Finansal araçların faiz oranları sabittir.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerine ilişkin ortalama yıllık faiz oranları (%) aşağıdaki aralıklardaki gibidir:

	31 Aralık 2021			31 Aralık 2020		
	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro	TL
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)	1,15	0,50	16,00	-	-	-
Finansal yatırımlar (Dipnot 5)	7,25	-	23,41	7,25	-	-
Yükümlülükler						
Borçlanmalar (Dipnot 11)	-	-	14,35	-	-	14,35

Finansal araçların gerçeğe uygun değerinin defter değerine yakın olduğu düşünülmektedir.

e) Döviz Kuru Riski

Şirket, yabancı para cinsinden olan mevduatlarından, finansal yatırımlarından ve ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklarından ötürü kur riskine maruz kalmaktadır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülüklerin 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, TL cinsinden kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Döviz cinsinden varlıklar	438.516.077	176.562.149
Döviz cinsinden yükümlülükler	-	-
Net döviz pozisyonu	438.516.077	176.562.149

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

e) Döviz Kuru Riski (Devamı)

Aşağıdaki tablolar 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve Nakit Benzerleri	371.871.077	19.350.851	7.552.585
Diğer alacaklar	-	-	-
Finansal Yatırımlar	66.645.000	5.000.000	-
Toplam Varlıklar	438.516.077	24.350.851	7.552.585
Toplam Yükümlülükler	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	438.516.077	24.350.851	7.552.585
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	438.516.077	24.350.851	7.552.585

	31 Aralık 2020		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.865.035	17.855	414.521
Diğer alacaklar	132.294.672	18.022.570	-
Finansal Yatırımlar	40.402.442	5.504.045	-
Toplam Varlıklar	176.562.149	23.544.470	414.521
Toplam Yükümlülükler	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	176.562.149	23.544.470	414.521
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	176.562.149	23.544.470	414.521

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2021	
	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	64.914.499	(64.914.499)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları Net Etki	64.914.499	(64.914.499)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	22.788.717	(22.788.717)
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro Net Etki	22.788.717	(22.788.717)
Toplam Net Etki	87.703.216	(87.703.216)
	31 Aralık 2020	
	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	34.565.636	(34.565.636)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları Net Etki	34.565.636	(34.565.636)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	746.793	(746.793)
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro Net Etki	746.793	(746.793)
Toplam Net Etki	35.312.429	(35.312.429)

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

DİPNOT 22 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece bir alanda ve sadece Türkiye’de faaliyet gösterdiğinden, ekli finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

DİPNOT 23 - BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN 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:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	31.250	9.500
	31.250	9.500

DİPNOT 24 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Şirket’in çıkarılmış sermayesinin 1.500.000.000 (tam) Türk Lirası’na artırılması 08.03.2022 tarihinde tescil ve ilan olmuştur.
- Insider SG PTE Limited, 1 milyar USD değerlendirme ile çıktığı D Serisi Yatırım Turu’nun 1’inci Kapanış’ını tamamladı. Şirket’in D Serisi Yatırım Turu’nun 1’inci Kapanışı sonrası Insider SG PTE Limited’teki pay oranı %2,20 oldu. Insider SG PTE Limited paylarının makul değerinin tahmin edilmesinde en son tamamlanan yatırım turundaki gerçekleşen değerlendirme esas alınacaktır.
- Düşyeri Bilişim Teknoloji ve Animasyon A.Ş. 2. Seri Yatırım Turu’nu 35 milyon USD değerlendirme üzerinden tamamladı. Bu kapsamda yapılan sermaye artırımının sonucunda Şirket’teki payımız %3,75’ten %3,88’e yükseldi. Düşyeri Bilişim Teknoloji ve Animasyon A.Ş. paylarının makul değerinin tahmin edilmesinde en son yatırım turundaki gerçekleşen değerlendirme esas alınacaktır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRLARINA UYUM KONTROLÜ

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI				
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31 Aralık 2021 (TL)	31 Aralık 2020 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 - (b)	445.689.366	44.750.794
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 - (a)	688.290.714	422.009.210
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 - (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		70.912.446	38.829.211
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	1.204.892.526	505.589.215
F	Finansal Borçlar	Md.29	162.021	25.474
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 - (a)	-	-
H	Özsermaye		1.204.633.385	503.298.410
I	Diğer Kaynaklar		259.141	2.290.805
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	1.204.892.526	505.589.215
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme		
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım			
	1. Sermaye piyasası araçları			
	A- Devlet Tahvili		66.645.000	40.402.442
	B- Özel Sektör Tahvili		3.068.313	-
	C- Ters Repo		-	-
	D- Yatırım Fonu		-	-
	E- Hisse Senedi		-	2.148.300
	Verusatürk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.		-	1.831.200
	Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.		-	118.132
	Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.		-	5
	Sekuro Plastik Ambalaj Sanayi A.Ş.		-	34.900
	İzmir Firça Sanayi ve Ticaret A.Ş.		-	13.900
	Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.	Md.20/1 - (b)	-	150.163
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari- Katılma Hesabı	Md.20/1 - (b)	375.972.800	4.346.975
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu		78.443.325	31.555.945
	Mediterra Capital Partners II LP		53.438.176	17.497.871
	Mediterra Capital Partners I LP	Md.21/3 - (c)	21.471.331	12.426.668
	Collective Spark Fund BV	Md.21/3 - (c)	3.533.818	1.631.406
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 - (f)	-	132.294.672
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 - (e)	-	-
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 - (g)	-	-
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.21/3 - (e)	-	-
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 - (d)	-	-
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
G1	Rehin	Md.20/2 - (a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2 - (a)	-	-
G3	İpotekler	Md.20/2 - (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRLARINA UYUM KONTROLÜ (Devamı)

PORTFÖY SINIRLAMALARI ve FİNANSAL BORÇ SINIRI KONTROL TABLOSU:

PAYLARINI NİTELİKLİ YATIRIMCILARA SATAN ORTAKLIKLAR İÇİN

	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	Asgari/ Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1-(b) Md.12/4-(g)	36,99%	8,85%	≤ %49
2	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1-(b) Md.12/4-(g)	57,12%	83,47%	≥ %51
3	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1-(ç) Md.12/4-(g)	-	-	≤ %10
4	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,01%	0,01%	≤ %50
5	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	-	-	≤ %200

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nın Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (“Tebliğ”)’nin 12’nci maddesinin 4/g alt bendine göre; “22’ nci maddenin birinci fıkrasının (b) ve (ç) bentlerinde belirtilen sınırlamalar dışındaki portföy sınırlamaları uygulanmaz”. Tebliğ’in 22’nci maddesinin 1/b alt bendine göre; Ortaklıklar girişim sermayesi yatırımlarına, ortaklık aktif toplamının en az %51’i oranında yatırım yapmak zorundadırlar. Aynı maddenin 1/ğ bendine göre ise; “KOBİ Yönetmeliği’nde tanımlanan KOBİ şartlarını taşıyan girişim şirketlerine doğrudan yapılan yatırımların tutarının ortaklık aktif toplamının %5’ini geçmesi halinde, portföy sınırlaması %35 olarak uygulanır.

.....