

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

**31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Rapor

1) Görüş

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

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

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, 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 ("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) 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.

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve üye firmalarının her biri ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. Global üye firma ağımla ilgili daha fazla bilgi almak için www.deloitte.com/about adresini ziyaret ediniz.

3) Kilit Denetim Konuları (Devamı)

Kilit Denetim Konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Finansal yatırımların gereceğe uygun değerinin belirlenmesi için yapılan değerlendirme çalışmaları	
Şirket'in 13.389.179.680 TL borsada işlem görmeyen ve 3.288.012.947 TL tutarında borsada işlem gören hisselerden oluşan finansal yatırımları bulunmakta ve söz konusu finansal yatırımlar gereceğe uygun değerinden muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 5). Bu finansal yatırımların gereceğe 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 gereceğe uygun değerlerinin denetimi kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Denetim çalışmalarının bir parçası olarak aşağıdaki prosedürler gerçekleştirilmiştir: Tarafımızca, yönetim tarafından atanan değerlendirme uzmanlarının, ehliyetleri, yetkinlikleri ve tarafsızlıkları değerlendirilmiştir. Değerleme raporlarında kullanılan nihai büyüme oranlarının makul olup olmadığını makroekonomik veriler ile karşılaştırarak değerlendirilmiştir. Bununla birlikte, kullanılan iskonto oranının kabul edilebilir aralıklarda olduğunun kontrolü için, değerlendirme konusu şirket özelinden ve aynı sektörde yer alan diğer şirketlerin verileri ile karşılaştırmalar yapılmıştır. Varsayımların kullanılabilir aralıklarda olup olmadığı değerlendirilmiştir. FAVÖK çarpanlarının benzer sektör ortalamaları ile karşılaştırılması yapıp uygunluğu gözlemlenmiştir. En son gerçekleşmiş olan piyasa işlemleri irdelenmiştir. Çalışmalara temel olan, nakit üreten birimler için hazırlanmış projeksiyonlar, ilgili nakit üreten birimin geçmişteki finansal performansı ile karşılaştırarak değerlendirilmiş ve önmüzdeki döneme ilişkin tahminlerin gerçekleşme olasılıkları sorgulanmıştır.

4) Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından denetlenmiş ve 15 Ağustos 2024 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

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 bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciğimizi 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, sahtekarlık, 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 tahminlerinin ve 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 halinde, 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.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (devamı)

- Finansal tabloların, açıklamalar dahil 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 dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz. Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve faaliyet raporu dışında talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Cem Tovil'dir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Cem Tovil SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Mart 2025

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-46

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2023
Varlıklar	Dipnotlar		
Dönen Varlıklar		8.512.133.093	9.641.860.078
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	2.696.687.557	3.406.862.693
Finansal Yatırımlar	5	5.735.732.781	5.754.778.585
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	-	52.258.511
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	79.712.422	427.959.974
Peşin Ödenmiş Giderler		333	315
Duran Varlıklar		16.931.661.093	19.161.247.772
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	245.606.606	-
Finansal Yatırımlar	5	16.677.192.627	19.157.894.155
Maddi Duran Varlıklar		35.353	47.137
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		-	26
Kullanım Hakkı Varlıkları	7	987.135	185.934
Diğer Duran Varlıklar	8	7.839.372	3.120.520
TOPLAM VARLIKLAR		25.443.794.186	28.803.107.850
Kaynaklar			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		4.616.255	36.514.105
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları			
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları			
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3,10	48.419	69.910
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları			
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	10	293.376	-
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	3.507.148	1.641.089
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	177.083	112.683
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9	50.662	96.368
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	-	34.445.770
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	215.608	92.054
Kısa vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		323.959	56.231
Uzun Vadeli Yükümlülükler		919.473	169.662
Uzun Vadeli Borçlanmalar			
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar			
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3,10	667.161	-
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	9	252.312	169.662
ÖZKAYNAKLAR		25.438.258.458	28.766.424.083
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Çıkarılmış Sermaye	12	5.300.000.000	5.300.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	12	9.034.525.934	9.034.525.934
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)			
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları, net		(347.913)	(127.183)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan			
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	12	157.608.345	108.680.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	128.531.770	128.531.770
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)		14.194.813.562	11.341.788.605
Net Dönem Karı / (Zararı)		(3.376.873.240)	2.853.024.957
TOPLAM KAYNAKLAR		25.443.794.186	28.803.107.850

Takip eden dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2023
Hasılat	13	6.480.805.519	2.977.645.667
Satışların Maliyeti (-)	13	(4.135.377.702)	(33.961.443)
Brüt Kar		2.345.427.817	2.943.684.224
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(41.506.444)	(34.461.511)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	265.754.302	3.848.958.100
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	15	(2.585.249.137)	(1.820.598)
Esas Faaliyet Karı		(15.573.462)	6.756.360.215
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	16	(139.129.209)	-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı		(154.702.671)	6.756.360.215
Finansman Giderleri (-)	17	(3.729.370)	(647.718)
Net Parasal Kayıp Kazanç		(3.218.441.199)	(3.902.687.540)
DÖNEM KARI/ZARARI		(3.376.873.240)	2.853.024.957
Pay Başına Kazanç	18	(0,6371)	0,7195

DİĞER KAPSAMLI GELİRLER

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların sınıflandırma kazançları (kayıpları)	5	48.928.345	160.500.170
--	---	------------	-------------

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	9	(220.730)	(50.099)
---	---	-----------	----------

Diğer kapsamlı gelir/(gider)		48.707.615	160.450.071
-------------------------------------	--	-------------------	--------------------

Toplam kapsamlı gelir/(gider)		(3.328.165.625)	3.013.475.028
--------------------------------------	--	------------------------	----------------------

Takip eden dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	Çıkarılmış sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve sınıflandırma (kayıpları)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Özkaynaklar
							Geçmiş yıllar kar/(zararları)	Net dönem karı/(zararı)	
1 Ocak 2023 tarihi itibarıyla bakiyeler	12	2.000.000.000	5.717.005.409	(51.820.170)	(77.084)	81.754.320	1.482.050.143	9.906.515.912	19.135.428.530
Transferler		-	-	-	-	46.777.450	9.859.738.462	(9.906.515.912)	-
Sermaye arttırımı		3.300.000.000	3.317.520.525	-	-	-	-	-	6.617.520.525
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	160.500.170	(50.099)	-	-	2.853.024.957	3.013.475.028
Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	-	2.853.024.957	2.853.024.957
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	-	160.500.170	(50.099)	-	-	-	160.450.071
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları (kayıpları)		-	-	160.500.170	-	-	-	-	160.500.170
-Tanımlanmış fayda planları		-	-	-	(50.099)	-	-	-	(50.099)
-yeni den ölçüm kazançları / (kayıpları)		-	-	-	(50.099)	-	-	-	(50.099)
31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla bakiyeler	12	5.300.000.000	9.034.525.934	108.680.000	(127.183)	128.531.770	11.341.788.605	2.853.024.957	28.766.424.083
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler	12	5.300.000.000	9.034.525.934	108.680.000	(127.183)	128.531.770	11.341.788.605	2.853.024.957	28.766.424.083
Transferler		-	-	-	-	-	2.853.024.957	(2.853.024.957)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	48.928.345	(220.730)	-	-	(3.376.873.240)	(3.328.165.625)
Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	-	(3.376.873.240)	(3.376.873.240)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	-	48.928.345	(220.730)	-	-	-	48.707.615
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları (kayıpları)		-	-	48.928.345	-	-	-	-	48.928.345
-Tanımlanmış fayda planları		-	-	-	(220.730)	-	-	-	(220.730)
-yeni den ölçüm kazançları / (kayıpları)		-	-	-	(220.730)	-	-	-	(220.730)
31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler	12	5.300.000.000	9.034.525.934	157.608.345	(347.913)	128.531.770	14.194.813.562	(3.376.873.240)	25.438.258.458

Takip eden dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2024 VE 2023 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2023
Dipnot referansı			
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		331.612.596	(3.340.742.481)
Dönem karı/(zararı)		(3.376.873.240)	2.853.024.957
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		2.703.711.805	(4.382.380.092)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	14	225.272	277.417
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		348.371	95.761
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler			
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	13	(2.079.512.409)	(2.931.101.620)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	17	59.295	26.231
Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler			
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	5,15	2.400.079.932	(2.963.806.185)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler		(1.038.449.834)	(647.656.375)
Parasal kayıp / kazanç		3.420.961.178	2.159.784.679
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(18.448.321)	(447.733.069)
Faaliyetler ile ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)		36.195.426	-
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)		(28.904.278)	(425.202.171)
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)	3	2.370.493	(21.293.397)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)	6	99.036	(64.474)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış/(artış)	3	(23.625.796)	-
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış/(artış)	6	212.639	4.287
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler			
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış/(artış)		(4.718.967)	(1.219.629)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış/(azalış)	9	(76.874)	42.315
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(691.609.756)	(1.977.088.204)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları	5	(7.350.652.787)	(4.316.397.664)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	5	6.665.703.349	202.956.831
Alınan faiz		1.708.171.790	2.749.786.556
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		26	(46.994)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-	(47.137)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri		26	143
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(213.488)	6.617.382.270
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri, çıkışları; net			
- Pay ihracından kaynaklanan nakit girişleri		-	6.617.520.526
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	10	(213.488)	(138.256)
PARASAL KAYIP KAZANÇ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C)		331.399.134	3.276.592.795
D. NAKİT ÜZERİNDEKİ PARASAL KAYIP KAZANÇ ETKİSİ		(1.047.192.598)	36.745.864
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C+D)		(715.793.464)	3.313.338.658
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		4	3.406.526.534
F. DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		4	2.690.733.070
		3.406.526.534	

Takip eden dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre 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 Doğan Ailesi’dir.

Şirket, 31 Aralık 2024 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 28 Mart 2025 tarihinde onaylanmıştır.

Şirket’in Çıkarılmış Sermayesinin ortakları arasındaki dağılımı şu şekildedir:

	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Pay tutarı	Hisse	Pay tutarı	Hisse
	Türk Lirası	oranı (%)	Türk Lirası	oranı (%)
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	3.975.000.000	75,00	3.975.000.000	75,00
D Gayrimenkul Yatırımları ve Tic. A.Ş.	1.325.000.000	25,00	1.325.000.000	25,00
Çıkarılmış Sermaye (nominal)	5.300.000.000	100,00	5.300.000.000	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 Muhasebe Standartları (“TMS”) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (“TFRS”) uygun olarak sunum esasları 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname’nin 9’uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak KGK tarafından geliştirilen ve KGK’nın 4 Temmuz 2024 tarihli kararı ile belirlenip kamuya duyurulan 2024 TFRS Taksonomisi’ne uygun olarak hazırlanmıştır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Uygulanan Finansal Raporlama Standartları (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 cinsinden hazırlamaktadır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerlerinden gösterilen finansal varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlamaktadır

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket, KGK tarafından 17 Nisan 2024 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2024 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolarını da, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır.

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyonundaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

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

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

-TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

-Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.

-Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

-Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

-Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Her bir Şirket işletmesinin 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.

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2024 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması</i>
TFRS 16 (Değişiklikler)	<i>Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler</i>
TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları</i>
TSRS 1	<i>Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler</i>
TSRS 2	<i>İklimle İlgili Açıklamalar</i>

TMS 1 (Değişiklikler) *Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması*

Bu değişikliklerin amacı finansal durum tablosunda yer alan ve belirli bir vadesi bulunmayan borç ve diğer yükümlülüklerin kısa vadeli mi (bir yıl içerisinde ödenmesi beklenen) yoksa uzun vadeli mi olarak sınıflandırılması gerektiği ile ilgili şirketlerin karar verme sürecine yardımcı olmak suretiyle standardın gerekliliklerinin tutarlı olarak uygulanmasını sağlamaktır.

TFRS 16 (Değişiklikler) *Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü*

TFRS 16'daki bu değişiklikler, bir satıcı-kiracının, satış olarak muhasebeleştirilmek üzere TFRS 15'teki gereklilikleri karşılayan satış ve geri kirala işlemlerini sonradan nasıl ölçtüğünü açıklamaktadır.

TMS 1 (Değişiklikler) *Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler*

TMS 1'deki değişiklikler, bir işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde sağlaması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırılmasını nasıl etkilediğini açıklamaktadır.

TMS 7 ve TFRS 7 (Değişiklikler) *Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları*

TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler, işletmelerin tedarikçi finansmanı anlaşmaları ve açıklama gereklilikleri hakkında mevcut açıklama gerekliliklerine niteliksel ve niceliksel bilgi sağlamalarını isteyen yol işaretleri eklemektedir.

TSRS 1 *Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler*

TSRS 1, bir işletmenin sürdürülebilirlikle ilgili riskleri ve fırsatları hakkında, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarının işletmeye kaynak sağlama ile ilgili karar vermelerinde faydalı olacak bilgileri açıklamasını zorunlu kılmak amacıyla sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalara ilişkin genel gereklilikleri belirler. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusu ile bu duyuruya değişiklik yapan 16 Aralık 2024 tarihli Kurul Kararı'nda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar

TSRS 2, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarına işletmeye kaynak sağlama ile ilgili kararlarında faydalı olacak iklim ile ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, ölçülmesi ve açıklanması ile ilgili gereklilikleri ortaya koymaktadır. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusu ile bu duyuruya değişiklik yapan 16 Aralık 2024 tarihli Kurul Kararı'nda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TFRS 17 (Değişiklikler)	<i>Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler</i>
TMS 21 (Değişiklikler)	<i>Takas Edilebilirliğin Bulunmaması</i>

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2026 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir.

Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar ile Önceki Dönem Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2023 tarihli finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2024 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 2023 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.

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.

2.4 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.
 - (iv) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti(Devamı)

İlişkili Taraflar (Devamı)

- (v) 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).

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 muhasebeleştirilmektedir. 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).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti(Devamı)

Finansal Yatırımlar (Devamı)

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.

Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetlerinden oluşmakta olup, finansal durum tablosunda “finansal yatırımlar” altında muhasebeleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen bu varlıkların değerlerindeki değer düşüklüğü ve etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkına ilişkin kar veya zarar tutarları haricindeki değişiklikler sebebiyle oluşan gerçekleşmemiş kazançlar ve kayıplar, finansal varlığın finansal tablolardan çıkarıldığı tarihe kadar özkaynaklarda finansal varlık değer artış fonunda olmak üzere diğer kapsamlı gelir tablosu altında takip edilmektedirler. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilen varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelir tablosuna sınıflandırılan değerlendirme farkları “Geçmiş yıllar karları veya zararları” altında sınıflandırılır.

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.

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.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti(Devamı)

Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

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.

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.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 12).

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 9).

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 muhasebeleştirmiştir.

Gelirlerin Kaydedilmesi

Girişim sermayesi

Şirket yatırım işletmesi olduğu için, girişim sermayesi yatırımlarının gerçeğe uygun değer farkları esas faaliyetlerden diğer giderler altında gösterilmiştir. (Dipnot 15).

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 13).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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:

- Kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan, açık veya zımni şekilde tanımlanabilir bir varlık bulunması,
- Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması,
- 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;
 - 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
 - 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.

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.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralamalar (Devamı)

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.

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 oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 18).

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 değerlerin 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 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 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).

2.5 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 2024	31 Aralık 2023
360 Sağlık ve Turizm Hiz.A.Ş. ⁽¹⁾ ("360 Sağlık")	-	52.258.511
Toplam	-	52.258.511

⁽¹⁾ Şirket, 29 Aralık 2023 tarihinde sermaye avansı vermiş olup, sermaye arttırım işlemi 19 Nisan 2024'te tamamlanmıştır.

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Değer Merkezi Hizmetler ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş. ("Değer Merkezi") ⁽²⁾	3.507.148	1.641.089
Toplam	3.507.148	1.641.089

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

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Sesa Üretim Yatırımları ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. ("Sesa Yatırım") ⁽³⁾	-	34.445.770
Toplam	-	34.445.770

⁽³⁾ Sesa Yatırım'ın 2 Eylül 2022 tarihli Genel Kurul toplantısında, tamamı ödenmiş 356.007.259 Türk Lirası (nominal) sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle nominal 356.007.259 Türk Lirası'ndan nominal 410.000.000 Türk Lirası'na artırılmasına karar verilmiştir. Mezkur sermaye artırımında Şirket'in iştirak payına isabet eden 37.794.919 Türk Lirası (nominal) tutarındaki yeni pay alma hakkı tutarının 13.937.000 Türk Lirası (nominal) 9 Eylül 2022 tarihinde ödenmiş olup, 12 Haziran 2024 tarihinde sermaye azaltımı yapılarak taahhüt sonlandırılmıştır. Ayrıca, Sesa Yatırım 28 Haziran 2024 tarihinde Sesa Ambalaj ve Plastik Sanayi Ticaret A.Ş. ("Sesa Ambalaj")'ın altında birleşerek varlığını sonlandırmıştır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçların kısa vadeli kısımları:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Doğan Trend Otomotiv Ticaret Hizmet ve Teknoloji A.Ş. ("Doğan Trend Otomotiv")	48.419	-
Değer Merkezi	-	69.910
Toplam	48.419	69.910

İlişkili taraflardan yapılan alımlar:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Değer Merkezi ⁽¹⁾	24.031.753	8.967.130
Doğan Trend Otomotiv ⁽²⁾	139.119	123.525
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	139.364	-
Suzuki Motorlu Araçlar Pazarlama A.Ş. ⁽²⁾ ("Suzuki")	95.403	-
D-Market	6.000	5.198
Toplam	24.411.639	9.095.853

- (1) Danışmanlık hizmetleri, şirketin kiracı olarak bulunduğu binanın kira, elektrik, su, doğalgaz vb. giderlerinin paylaşımından kaynaklanmaktadır.
- (2) Araç kiralama ilişkisine ilişkin tutardır.

İlişkili taraflara yapılan satışlar:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Grup üst düzey yöneticileri	-	11.070.964
Hepiyi Sigorta A.Ş. çalışanları	-	738.064
Toplam	-	11.809.028

Şirket'in kilit yönetici personeline sağlanan faydalar

Şirket, kilit yönetici personeline, genel müdürü olarak belirlemiştir. Kilit yöneticilere sağlanan faydalar 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemi için 4.701.871 TL'dir (31 Aralık 2023: 3.416.493 TL).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kasa	2.073	2.993
Bankalar		
- Vadesiz mevduatlar	126.783.616	206.870.037
- Vadeli mevduatlar	2.569.901.868	3.199.989.663
Toplam	2.696.687.557	3.406.862.693

Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Hazır değerler	126.785.689	206.873.030	74.338.809
3 aydan kısa vadeli mevduatlar	2.569.901.868	3.199.989.663	19.137.344
Faiz tahakkukları(-)	(5.954.487)	(336.159)	(288.277)
Toplam	2.690.733.070	3.406.526.534	93.187.876

31 Aralık 2024 itibarıyla olan TL vadeli mevduatlarının oranı brüt % 48,75 - ABD doları % 1,20 - %4,33'tür (31 Aralık 2023:TL %41 ve ABD doları %5,00 - %5,25).

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımlar altında sınıflandırılan gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	
	Nominal	Gerçeğe uygun değer
Borsa dışı piyasalarda işlem		
gören borçlanma araçları (Ek Dipnot)	USD 107.829.000	3.930.895.674
Borsa dışı piyasalarda işlem		
gören borçlanma araçları (Ek Dipnot)	EUR 27.390.000	1.089.586.423
Borsa dışı piyasalarda işlem		
gören borçlanma araçları (Ek Dipnot)	TRY 712.855.331	715.250.684
Toplam		5.735.732.781

	31 Aralık 2023	
	Nominal	Gerçeğe uygun değer
Borsa dışı piyasalarda işlem		
gören borçlanma araçları (Ek Dipnot)	USD 93.900.000	3.983.557.106
Borsa dışı piyasalarda işlem		
gören borçlanma araçları (Ek Dipnot)	EUR 36.740.000	1.771.221.479
Toplam		5.754.778.585

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar (Devamı)

Kısa vadeli finansal yatırımların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
1 Ocak	5.754.778.585	3.158.993.330
Finansal yatırım alımı	6.718.377.483	3.947.680.493
Finansal yatırım çıkışı	(6.062.598.674)	(159.132.011)
Finansal yatırım değer artışı/(azalışı)	48.928.345	160.500.170
<i>Gerçeğe uygun değer artışı/(azalışı)</i>		
<i>diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar</i>	48.928.345	160.500.170
Faiz tahakkuku	475.514.516	195.763.411
Kur farkı etkisi	1.038.449.834	647.656.375
Parasal kayıp/(kazanç)	(2.237.717.308)	(2.196.683.183)
31 Aralık	5.735.732.781	5.754.778.585

Uzun vadeli finansal yatırımlar

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

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Borsada işlem gören paylar (Ek Dipnot)	3.288.012.947	5.403.422.276
Borsada işlem görmeyen paylar (Ek Dipnot)	13.389.179.680	13.754.471.879
Toplam	16.677.192.627	19.157.894.155

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Borsada işlem görmeyen finansal yatırımlar

	31 Aralık 2024	Hisse Oranı (%)	31 Aralık 2023	Hisse Oranı (%)
Sesa Ambalaj ve Plastik Sanayi Ticaret A.Ş. ⁽¹⁾	2.519.489.133	70,00	4.324.886.881	70,00
Insider SG PTE Limited	823.636.267	1,34	1.553.877.216	2,26
Hepiyi Sigorta A.Ş.	9.580.484.857	85,00	7.376.129.489	85,00
Mediterra Capital Partners II LP	215.620.446	3,11	309.243.031	3,11
Düşyeri Bilişim Teknoloji ve Animasyon A.Ş.	61.430.504	4,42	45.158.920	4,42
Mediterra Capital Partners I LP	46.311.958	1,88	77.962.247	1,88
Collective Spark Fund B.V.	9.138.517	0,77	15.711.527	0,77
360 Sağlık ve Turizm Hiz.A.Ş.	111.045.573	98,50	47.783.598	98,50
Arya Girişim Sermayesi Fonu	4.846.979	1,40	3.718.970	2,43
Alpine Space Venture Fund	15.465.936	0,59	-	-
Ekos Global Lnc.	1.709.510	-	-	-
Toplam	13.389.179.680		13.754.471.879	

⁽¹⁾ Sesa Üretim Yatırımları ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. ("Sesa Yatırım"), 28 Haziran 2024 tarihinde Sesa Ambalaj ve Plastik Sanayi Ticaret A.Ş. ("Sesa Ambalaj")'ın altında birleşerek varlığını sonlandırmıştır.

Borsada işlem gören finansal yatırımlar

	31 Aralık 2024	Hisse Oranı (%)	31 Aralık 2023	Hisse Oranı (%)
Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.288.012.947	40,00	5.403.422.276	40,00
Toplam	3.288.012.947		5.403.422.276	

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla borsada işlem görmeyen hisse senetlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Yatırım	Faaliyet Alanı	İlk İktisap Tarihi	İlk Yatırım Tutarı (Nominal)	Tarihi Maliyet (Nominal)	İştirak Oranı (%)	Kalan Taahhüt Tutarı	Para Birimi	Nominal Tarihi Maliyet(TL)	Makul Değer(TL)
Mediterra Capital Partners I LP (1)	Girişim sermayesi fonu (1)	11.12.2017	2.211.052	1.287.671	1,88	30.687	EUR	12.000.384	46.311.958
Mediterra Capital Partners II LP (1)	Girişim sermayesi fonu (1)	15.11.2016	495.769	4.521.746	3,11	168.878	EUR	12.260.402	215.620.446
Collective Spark Fund B.V.(1)	Girişim sermayesi fonu (1)	24.07.2019	38.609	195.857	0,77	6.449	EUR	1.081.563	9.138.517
Arya Girişim Sermayesi Fonu (7)	Girişim sermayesi fonu (7)	27.03.2023	1.668.748	136.250	1,40	113.750	USD	4.078.913	4.846.979
Sesa Ambalaj ve Plastik (2) Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim hizmetleri	14.09.2020	28.097.791	28.097.791	70,00	-	EUR	249.205.081	2.519.489.133
Insider SG PTE Limited (3)	Dijital pazarlama	30.06.2016	200.000	523.730	1,34	-	USD	1.893.518	823.636.267
Hepiyi Sigorta A.Ş. (4)	Dijital sigortacılık	29.09.2021	30.000.000	700.855.200	85,00	-	TL	700.855.200	9.580.484.857
Düşyeri Bilişim ve Animasyon A.Ş. (5)	Online içerik üretimi	14.06.2017	1.744.030	1.744.030	4,42	-	USD	7.283.125	61.430.504
Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (6)	Teknoloji ve Bilişim	30.06.2022	842.715.846	1.085.070.060	40,00	-	TL	1.085.070.060	3.288.012.947
360 Sağlık ve Turizm Hiz.A.Ş. (8)	Sağlık hizmetleri	4.09.2023	33.096.000	111.045.573	98,50	-	TL	111.045.573	111.045.573
Alpine Space Venture Fund_I (7)	Girişim sermayesi fonu (7)	22.01.2024	466.554	356.951	0,59	651.500	EUR	11.347.987	15.465.936
Ekos Global Lnc.	Diğer	25.10.2024	50.000	50.000	0,00	-	USD	1.709.510	1.709.510
									16.677.192.627

- (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 ve nominal) 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. Şirket'in makul değerinin ölçülmesinde, emsal FAVÖK çarpanı (x7,25) yöntemi kullanılmaktadır. Sesa Üretim Yatırımları ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. 28 Haziran 2024 tarihinde Sesa Ambalaj ve Plastik Sanayi Ticaret A.Ş. ("Sesa Ambalaj")'ın altında birleşerek varlığını sonlandırmıştır.
- (3) İlk yatırımı takiben ikinci ve üçüncü tur yatırımları gerçekleşmiştir. Insider SG PTE Limited paylarının makul değerinin tahmin edilmesinde en son yatırım turundaki gerçekleşen değerlendirme esas alınmıştır.
- (4) Şirket'te tamamı çalışan statüsünde %15,00 oranında azınlık pay sahipleri bulunmaktadır. Şirket'in değerlemesinde, yeni faaliyete geçmiş olması nedeniyle özsermayesindeki payımız ile değerlendirilmiştir.
- (5) Düşyeri Bilişim Teknolojileri ve Animasyon A.Ş.'deki payların makul değerinin tahmin edilmesinde en son yatırım turundaki gerçekleşen değerlendirme esas alınmıştır.
- (6) Şirket'in sermayesinin %40'ına ve oy haklarının %55,6'sına tekabül eden toplam 80.000.000 adet (tam) paylar, toplam 842.715.846 TL bedel üzerinden iktisap edilmiştir. Şirket'in makul değerinin ölçülmesinde, Şirket'in Borsa İstanbul'da işlem gören "C" Grubu imtiyazsız payların, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 2'nci Seans kapanış değeri esas alınmıştır.
- (7) Girişim sermayesi fonlarındaki payların makul değerinin ölçülmesinde, ilgili fonların güncel fon raporları esas alınmaktadır.
- (8) Şirket, 4 Eylül 2023 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in değerlemesinde, yeni faaliyete geçmiş olması nedeniyle özsermayesindeki payımız ile değerlendirilmiştir.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla borsada işlem görmeyen hisse senetlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Yatırım	Faaliyet Alanı	İlk İktisap Tarihi	İlk Yatırım Tutarı (Nominal)	Tarihi Maliyet (Nominal)	İştirak Oranı (%)	Kalan Taahhüt Tutarı	Para Birimi	Nominal Tarihi Maliyet(TL)	Makul Değer(TL)
Mediterra Capital Partners I LP (1)	Girişim sermayesi fonu (1)	11.12.2017	2.211.052	1.287.671	1,88	28.076	EUR	12.000.384	77.962.247
Mediterra Capital Partners II LP (1)	Girişim sermayesi fonu (1)	15.11.2016	495.769	4.711.710	3,11	232.591	EUR	19.941.352	309.243.031
Collective Spark Fund B.V.(1)	Girişim sermayesi fonu (1)	24.07.2019	38.609	192.107	0,77	10.953	EUR	945.129	15.711.527
Arya Girişim Sermayesi Fonu (7)	Girişim sermayesi fonu (7)	27.03.2023	1.668.748	87.500	2,43	162.500	USD	1.668.748	3.718.970
Sesa Üretim Yatırımları (2) ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.	Yönetim hizmetleri	14.09.2020	28.097.791	28.097.791	70,00	-	EUR	249.205.081	4.324.886.881
Insider SG PTE Limited (3)	Dijital pazarlama	30.06.2016	200.000	868.816	2,26	-	USD	3.139.705	1.553.877.216
Hepiyi Sigorta A.Ş. (4)	Dijital sigortacılık	29.09.2021	30.000.000	233.746.200	85,00	-	TL	233.746.200	7.376.129.489
Düşyeri Bilişim ve Animasyon A.Ş. (5)	Online içerik üretimi	14.06.2017	1.744.030	1.744.030	4,42	-	USD	7.283.125	45.158.919
Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (6)	Teknoloji ve Bilişim	30.06.2022	842.715.846	1.085.070.060	40,00	-	TL	1.085.070.060	5.403.422.276
360 Sağlık ve Turizm Hiz.A.Ş. (8)	Sağlık hizmetleri	4.09.2023	33.096.000	33.096.000	98,50	-	TL	33.096.000	47.783.599
									19.157.894.155

- (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 ve nominal) 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. Şirket’in makul değerinin ölçülmesinde, 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 değerlendirme esas alınmıştır.
- (4) Şirket’te tamamı çalışan statüsünde %10,00 oranında azınlık pay sahipleri bulunmaktadır. Şirket’in değerlemesinde, yeni faaliyete geçmiş olması nedeniyle özsermayesindeki payımız ile değerlendirilmiştir.
- (5) Düşyeri Bilişim Teknolojileri ve Animasyon A.Ş.’deki payların makul değerinin tahmin edilmesinde en son yatırım turundaki gerçekleşen değerlendirme esas alınmıştır.
- (6) Şirket’in sermayesinin %40’ına ve oy haklarının %55,6’sına tekabül eden toplam 80.000.000 adet (tam) paylar, toplam nominal 842.715.846 TL bedel üzerinden iktisap edilmiştir. Şirket’in makul değerinin ölçülmesinde, Şirket’in Borsa İstanbul’da işlem gören “C” Grubu imtiyazsız payların, 31 Aralık.2023 tarihi itibarıyla 2’nci Seans kapanış değeri esas alınmıştır.
- (7) Girişim sermayesi fonlarındaki payların makul değerinin ölçülmesinde, ilgili fonların güncel fon raporları esas alınmaktadır.
- (8) Şirket, 4 Eylül 2023 tarihinde kurulmuştur. Şirket’in değerlemesinde, yeni faaliyete geçmiş olması nedeniyle özsermayesindeki payımız ile değerlendirilmiştir

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
1 Ocak	19.157.894.155	15.935.950.360
Finansal yatırım alımı	632.275.304	316.458.659
Finansal yatırım çıkışı	(603.104.675)	(43.824.820)
Finansal yatırım değer artışı/(azalışı)	(2.509.872.157)	2.949.309.956
<i>Gerçeğe uygun değer artışı/(azalışı) kar veya zarar tablosuna kaydedilen varlıklar</i>	<i>(2.509.872.157)</i>	<i>2.949.309.956</i>
31 Aralık	16.677.192.627	19.157.894.155

DİPNOT 6 - DİĞER ALACAKLAR, TİCARİ BORÇLAR VE DİĞER BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla diğer alacaklar, diğer borçlar ve ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Diğer alacaklar	79.569.353	426.963.359
Vergi dairesinden alacaklar	143.069	996.615
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	52.258.511
Toplam	79.712.422	480.218.485

Uzun vadeli diğer alacaklar

Diğer uzun vadeli alacaklar	245.606.606	-
Toplam	245.606.606	-

Kısa vadeli ticari borçlar:

Ticari borçlar	177.083	112.683
İlişkili taraflara ticari borçlar	3.507.148	1.641.089
Toplam	3.684.231	1.753.772

Kısa vadeli diğer borçlar

Diğer borçlar	215.608	92.054
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	34.445.770
Toplam	215.608	34.537.824

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maliyet:	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
Motorlu araçlar	832.788	1.014.689	-	1.847.477
	832.788	1.014.689	-	1.847.477
Birikmiş itfa payı:				
Motorlu araçlar	(646.854)	(213.488)	-	(860.342)
	(646.854)	(213.488)	-	(860.342)
Net kayıtlı değer	185.934			987.135
Maliyet:	1 Ocak 2023	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2023
Motorlu araçlar	832.788	-	-	832.788
Toplam	832.788	-	-	832.788
Birikmiş itfa payı:				
Motorlu araçlar	(369.438)	(277.416)	-	(646.854)
Toplam	(369.438)	(277.416)	-	(646.854)
Net kayıtlı değer	463.350			185.934

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının net kayıtlı değeri 987.135 TL'dir (31 Aralık 2023: 185.934 TL). 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait amortisman giderleri 213.488 TL'dir (31 Aralık 2023: 277.416 TL).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla diğer varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

Diğer duran varlıklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Uzun vadeli KDV alacakları	7.839.372	3.120.520
Toplam	7.839.372	3.120.520

DİPNOT 9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Ödenecek gelir vergisi ve sosyal güvenlik kesintileri	50.662	96.368
Toplam	50.662	96.368

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 2024 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı tutarı her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 41.828,42 TL (31 Aralık 2023: 23.489,83 TL nominal) tavanına tabidir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan 46.655,43 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2023: 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olan 35.058,58 TL).

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

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:

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Hesaplama da iskonto oranı %28⁽¹⁾ (31 Aralık 2023: %25,00), enflasyon oranı %6⁽²⁾ (31 Aralık 2023: %22,00) ve maaş artış oranı %24,25 (31 Aralık 2023: %22,00) olarak dikkate alınmıştır.

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

- (1) Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan brüt iskonto oranı ihraç edilmiş 10 yıl vadeli devlet iç borçlanma senetlerinin ortalama net bileşik faiz oranlarının günlük değerlerindeki hareketlerinin dikkate alınması ile geçerli olan ağırlıklı ortalaması dikkate alınarak belirlenmiştir. Buna istinaden net iskonto oranı %3,50 olarak tespit edilmiştir (31 Aralık 2023: %2,46).
- (2) Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın 2024 yılı enflasyon raporları dikkate alınarak belirlenmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
1 Ocak	169.662	121.265
Cari dönem hizmet maliyeti ve net faiz gideri	63.359	69.871
Aktüeryal kayıp	220.730	50.099
Parasal kayıp/(kazanç)	(201.439)	(71.573)
31 Aralık	252.312	169.662

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla tutarındaki çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılık 252.312 TL'dir (31 Aralık 2023: 169.662 TL).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - BORÇLANMALAR

Kiralama işlemlerinden borçlar

Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçların kısa vadeli kısımları:

	Yıllık faiz oranı (%)	Orijinal Para Cinsi	31 Aralık 2024 TL
İlişkili olmayan taraflardan TL cinsinden kiralama işlemlerinden borçlar	20,72	293.376	293.376
İlişkili taraflardan TL cinsinden kiralama işlemlerinden borçlar	20,72	48.419	48.419
Toplam kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar		341.795	341.795

	Yıllık Faiz Oranı (%)	Orijinal Para Cinsi	31 Aralık 2023 TL
İlişkili olmayan taraflardan TL cinsinden kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	-
İlişkili taraflardan TL cinsinden kiralama işlemlerinden borçlar	20,72	69.910	69.910
Toplam kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar		-	-

Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar:

	Yıllık Faiz Oranı (%)	Orijinal Para Cinsi	31 Aralık 2024 TL
İlişkili olmayan taraflardan TL cinsinden kiralama işlemlerinden borçlar	20,72	667.161	667.161
Toplam uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar		667.161	667.161

	Yıllık Faiz Oranı (%)	Orijinal Para Cinsi	31 Aralık 2023 TL
İlişkili olmayan taraflardan TL cinsinden kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	-
Toplam uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar		-	-

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
1 Ocak	69.910	263.003
Giriş	1.166.683	-
Ödemeler	(213.488)	(138.256)
Faiz giderleri	59.295	26.231
Yeniden ölçümlendirme	80.129	-
Parasal kayıp/(kazanç)	(153.573)	(81.068)
31 Aralık	1.008.956	69.910

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - TAAHHÜTLER

Şirket'in, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, Mediterra Capital Partners II LP yatırımıyla ilgili 6.203.942 TL (168.878 Avro), Mediterra Capital Partners I LP yatırımıyla ilgili 1.127.330 TL (30.687 Avro), Collective Spark Fund B.V. yatırımıyla ilgili 236.912 TL (6.449 Avro), Arya Girişim Sermayesi Fonu yatırımıyla ilgili 4.013.134 TL (113.750 Amerikan Doları), Alpine Space Venture Fund I yatırımıyla ilgili 23.933.634 (651.500 Avro), Hepiyi Sigorta A.Ş. yatırımıyla ilgili 1.690.673.798 TL tutarında ilave katılım payı alım taahhüdü bulunmaktadır (Mediterra Capital Partners II LP yatırımıyla ilgili 31 Aralık 2023: 10.938.697 TL (232.591 Avro), Mediterra Capital Partners I LP yatırımıyla ilgili 31 Aralık 2023: 1.320.405 TL (28.076 Avro) ve Collective Spark Fund B.V. yatırımıyla ilgili 31 Aralık 2023: 515.116 TL (10.953 Avro), Arya Girişim Sermayesi Fonu yatırımıyla ilgili 31 Aralık 2023: 6.906.659 TL (162.500 Amerikan Doları), Hepiyi Sigorta A.Ş. yatırımıyla ilgili 31 Aralık 2023: 1.178.442.477 TL ilave katılım payı alım taahhüdü bulunmaktadır).

Şirket, Hepiyi Sigorta'daki "B" Grubu Pay Sahiplerine Hepiyi Sigorta'da sahip oldukları paylarına ilişkin olarak "Satma Opsiyonu" hakkı; Hepiyi Sigorta'daki "B" Grubu Pay Sahipleri'de Hepiyi Sigorta'da sahip oldukları paylara ilişkin Şirket'e "Alma Opsiyonu" hakkı tanımlanmıştır. Her iki opsiyonda da, opsiyon kullanım bedeli aynı olup; beher opsiyon kullanım bedeli, en son bağımsız denetimden geçmiş ve/veya ilgili kamu otoritesine sunulmuş finansal rapora göre opsiyona konu payların Sigortacılık Mevzuatı kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak hazırlanmış finansal tablodaki "özsermaye"/"hisse adedi"nin ("defter değeri") 1,5 (bir buçuk) katı ya da son 12 (oniki) aylık net dönem karının 6 (altı) katı kadarından daha yüksek olanı kadar olacaktır. Satım Opsiyonu hakkı "Pay Sahipleri Sözleşmesi"nin imza tarihinden sonraki 5'inci (beşinci) yılın sonu itibarıyla kullanılabilir. Rapor tarihi itibarıyla, şirket değeri göz önünde bulundurularak önemli bir opsiyon değeri öngörülmemiştir.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla verilen teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 12 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre, kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve 5.300.000.000 TL çıkarılmış sermayesi nominal değeri 1 Türk Lirası olan 5.300.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür. SPK tarafından verilen 7.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı izni 2023 - 2027 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kayıtlı sermaye tavanı	7.000.000.000	7.000.000.000
Çıkarılmış sermaye	5.300.000.000	5.300.000.000

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

	Pay (%)	31 Aralık 2024	Pay (%)	31 Aralık 2023
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	75	3.975.000.000	75	3.975.000.000
D Gayrimenkul Yatırımları ve Tic. A.Ş.	25	1.325.000.000	25	1.325.000.000
Toplam		5.300.000.000		5.300.000.000
Sermaye düzeltme farkları		9.034.525.934		9.034.525.934
Düzeltilmiş sermaye		14.334.525.934		14.334.525.934

Şirket'in sermayesi 31 Aralık 2024 itibarıyla 5.300.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2023: 5.300.000.000 adet hisse).

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 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Yasal yedekler	128.531.770	128.531.770
Toplam	128.531.770	128.531.770

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler

Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları (kayıpları)

Finansal varlıklar değer artış fonu gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan 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 157.608.345 TL tutarındaki değer artışı finansal durum tablosunda özkaynaklar altında gösterilmiştir (31 Aralık 2023:108.680.000 TL).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 dağıtımını 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.

Ayrıca, finansal tablolardaki özkaynaklar arasında “Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi” hesap kaleminin bulunması durumunda, net dağıtılabilir 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.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

TMS 29 ve VUK uyarınca Sermaye Düzeltmesi Farkları, Paylara İlişkin Primler/İskontolar ve Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklerin Finansal Tablolardaki Gösterimi

SPK mevzuatı uyarınca hazırlanan finansal tablolardaki “Sermaye Düzeltme Farkları”, “Paylara İlişkin Primler (İskontolar)” (Emisyon Primi) dâhil “Yasal Yedekler” ile “Diğer Yedekler”de sınıflanan statü yedekleri ile özel yedekleri vb. yedek kalemlerin; 2023 yılında sona eren raporlama dönemine ait TFRS bilançolarda başlamak üzere TÜFE üzerinden, VUK mali tablolarda ise ÜFE üzerinden gösterimi yapılmıştır.

31 Aralık 2024 (TFRS)

	Tarihi Değer	Enflasyon Düzeltme Etkisi	Endekslenmiş Değer
Sermaye Düzeltme Farkları	-	9.034.525.934	9.034.525.934
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	42.240.421	86.291.349	128.531.770

31 Aralık 2024 (VUK)

	Tarihi Değer	Enflasyon Düzeltme Etkisi	Endekslenmiş Değer
Sermaye Düzeltme Farkları	-	8.433.536.117	8.433.536.117
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	42.240.421	86.317.400	128.557.821

	ÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	TÜFE Endeksli Tutarlar	Geçmiş Yıllar Karları/Zararlarında Takip Edilen Fark
Sermaye Düzeltme Farkları	8.433.536.117	9.034.525.934	(600.989.817)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	128.557.821	128.531.770	26.051

31 Aralık 2023 (TFRS)

	Tarihi Değer	Enflasyon Düzeltme Etkisi	Endekslenmiş Değer
Sermaye Düzeltme Farkları	-	6.682.451.049	6.682.451.049
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	60.986.201	67.545.569	128.531.770

31 Aralık 2023 (VUK)

	Tarihi Değer	Enflasyon Düzeltme Etkisi	Endekslenmiş Değer
Sermaye Düzeltme Farkları	-	7.775.515.636	7.775.515.636
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	60.986.201	83.429.439	144.415.640

	ÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	TÜFE Endeksli Tutarlar	Geçmiş Yıllar Karları/Zararlarında Takip Edilen Fark
Sermaye Düzeltme Farkları	7.775.515.636	6.682.451.049	1.093.064.587
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	144.415.640	128.531.770	15.883.870

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Portföy satış hasılatı	4.346.355.871	17.419.826
Menkul kıymet kur farkı değerlemesi ve faiz gelirleri	1.097.171.746	2.724.850.208
Banka mevduatı faiz gelirleri	749.406.035	55.274.014
Özel kesim tahvili faiz gelirleri	232.934.628	150.977.398
Temettü gelirleri	53.664.310	9.676.870
Diğer menkul kıymet satış hasılatı	1.272.929	19.447.351
Toplam	6.480.805.519	2.977.645.667
Satışların maliyeti (-)	(4.135.377.702)	(33.961.443)
Brüt kâr	2.345.427.817	2.943.684.224

DİPNOT 14 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Dışardan sağlanan hizmetler	31.279.857	11.814.079
Personel giderleri	4.850.514	4.460.793
Vergi, resim ve harç giderleri	2.209.023	57.264
Aidat giderleri	1.540.873	1.262.249
İşletme giderleri	570.575	481.437
Kira giderleri	438.743	254.931
Amortisman ve itfa payları	225.272	277.416
Noter giderleri	94.233	108.563
Sermaye artırım fon bedeli	-	14.764.381
Diğer	297.354	980.398
Toplam	41.506.444	34.461.511

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Kur farkı gelirleri	265.643.964	899.648.144
Girişim sermayesi yatırımları değer artışı	-	2.949.309.956
Diğer	110.338	-
Toplam	265.754.302	3.848.958.100

Esas faaliyetlerden diğer giderler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Girişim sermayesi yatırımları değer azalışı	(2.509.872.157)	-
Alacak reeskont gideri	(75.271.801)	-
Kur farkı giderleri	-	(1.244.385)
Diğer gider ve zararlar	(105.179)	(576.213)
Toplam	(2.585.249.137)	(1.820.598)

DİPNOT 16 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
İştirak hisse satış zararı	(139.129.209)	-
Toplam	(139.129.209)	-

DİPNOT 17 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Banka masraf giderleri	(3.670.075)	(621.487)
Faiz giderleri	(59.295)	(26.231)
Toplam	(3.729.370)	(647.718)

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - 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 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Ana ortaklığa ait net dönem karı/(zararı)	(3.376.873.240)	2.853.024.957
Beheri 1 TL nominal değerindeki payların ağırlıklı ortalama adedi	5.300.000.000	3.965.205.479
Pay başına kazanç/(kayıp)	(0,6371)	0,7195

DİPNOT 19 - 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'u özkaynaklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2023: %99,87). 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 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

31 Aralık 2024	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi risk	-	-	-	325.319.028	2.696.685.484
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (A+B+C+D)	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri					
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	325.319.028	2.696.685.484
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net 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 değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

31 Aralık 2023	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi risk	-	-	52.258.511	427.959.974	3.406.859.700
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (A+B+C+D)	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri					
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	52.258.511	427.959.974	3.406.859.700
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net 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 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 - 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 2024	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Kiralama işlemlerinden borçlar	1.008.956	1.272.120	130.170	364.950	777.000	-
Ticari borçlar						
- İlişkili taraflara ticari borçlar	3.507.148	3.507.148	3.507.148	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	177.083	177.083	177.083	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	50.662	50.662	50.662	-	-	-
Toplam	4.743.849	5.007.013	3.865.063	364.950	777.000	-

31 Aralık 2023	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Kiralama işlemlerinden borçlar	69.910	187.405	55.648	102.097	29.660	-
Ticari borçlar						
- İlişkili taraflara ticari borçlar	1.641.089	1.641.089	1.641.089	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	112.683	112.683	112.683	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	96.368	96.368	96.368	-	-	-
Toplam	1.920.050	2.037.545	1.905.788	102.097	29.660	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d) Faiz Oranı Riski

Şirket'in finansal araç kategorisinde devlet tahvili özel sektör tahvili ve kiralama yükümlülükleri bulunmakta olup, faiz oranı sırasıyla %1,25 - %25,29 ile %20,72'dir (31 Aralık 2023: %1,25 - %9,12 ile %20,72'dir). Devlet tahvilin vadesi Mart 2035 olup kiralamanın vadesi Eylül 2027'tür (31 Aralık 2023: Ekim 2033, Ağustos 2024). Finansal araçların faiz oranları sabittir.

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

	31 Aralık 2024			31 Aralık 2023		
	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro	TL
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)	-	-	47,50 - 48,75	-	-	41,00
Finansal yatırımlar (Dipnot 5)	1,20 - 4,33	2,88-4,81	-	5,00 - 5,25	4,96	-
Yükümlülükler						
Borçlanmalar (Dipnot 10)	-	-	20,72	-	-	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 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla, TL cinsinden kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Döviz cinsinden varlıklar	6.343.644.181	9.570.185.183
Döviz cinsinden yükümlülükler	-	-
Toplam	6.343.644.181	9.570.185.183

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Aşağıdaki tablolar 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 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 2024		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve nakit benzerleri	534.803.008	14.302.782	821.984
Finansal yatırımlar	5.458.170.207	124.979.847	28.550.686
Diğer alacaklar	350.670.966	9.869.177	67.602
Toplam Varlıklar	6.343.644.181	149.151.806	29.440.272
Toplam Yükümlülükler	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	6.343.644.181	149.151.806	29.440.272
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	6.343.644.181	149.151.806	29.440.272

	31 Aralık 2023		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve nakit benzerleri	3.391.401.069	78.794.528	902.316
Finansal yatırımlar	5.753.758.999	93.701.228	37.661.687
Diğer alacaklar	425.025.115	10.000.000	-
Toplam Varlıklar	9.570.185.183	182.495.756	38.564.003
Toplam Yükümlülükler	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	9.570.185.183	182.495.756	38.564.003
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	9.570.185.183	182.495.756	38.564.003

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2024	
	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	1.052.424.092	(877.020.077)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları Net Etki	1.052.424.092	(877.020.077)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:		
Avro net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	216.304.744	(180.253.953)
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro Net Etki	216.304.744	(180.253.953)
Toplam Net Etki	1.268.728.836	(1.057.274.030)

	31 Aralık 2023	
	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	1.551.305.593	(1.551.305.593)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları Net Etki	1.551.305.593	(1.551.305.593)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:		
Avro net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	362.731.443	(362.731.443)
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro Net Etki	362.731.443	(362.731.443)
Toplam Net Etki	1.914.037.036	(1.914.037.036)

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - 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.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıkların seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

Finansal varlıklar	31 Aralık 2024	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Gerçeğe uygun değer artışı/(azalışı)				
kar veya zarar tablosuna kaydedilen varlıklar	16.677.192.627	3.288.012.947	-	13.389.179.680
Toplam	16.677.192.627	3.288.012.947	-	13.389.179.680

DİPNOT 21 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

DİPNOT 22 - BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

Şirket’in, KGK’nın 30 Mart 2022 tarihinde mükerrer Resmi Gazete’de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2022 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	629.000	723.466
Toplam	629.000	723.466

DİPNOT 23 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 – NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI(KAYIPLARINA) İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket'in net parasal pozisyon kazanç ve (kayıplarına) ilişkin tutarlar aşağıdaki gibidir;

Parasal olmayan kalemler	31 Aralık 2024
Bilanço kalemleri	(8.808.682.403)
Maddi duran varlıklar	24.001
Sermaye düzeltmesi farkları	(9.034.525.934)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	203.223
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(86.291.349)
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	311.907.656
Gelir tablosu kalemleri	5.590.241.204
Hasılat	(784.872.070)
Satışların maliyeti (-)	499.910.022
Genel yönetim giderleri (-)	5.945.918
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	3.349.574.570
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	2.518.971.478
Finansman giderleri (-)	711.286
Toplam	(3.218.441.199)

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre 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 2024 (TL)	31 Aralık 2023 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 - (b)	8.432.420.338	9.161.641.277
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 - (a)	15.844.417.843	17.588.305.410
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 - (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		1.166.956.005	2.053.161.163
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	25.443.794.186	28.803.107.850
F	Finansal Borçlar	Md.29	1.008.956	69.910
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 - (a)	-	-
H	Özsermaye		25.438.258.458	28.766.424.083
I	Diğer Kaynaklar		4.526.772	36.613.857
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	25.443.794.186	28.803.107.850
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	-	-
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 - (b)	-	-
	1. Sermaye piyasası araçları		-	-
	A- Devlet Tahvili		2.354.970.552	3.716.762.943
	B- Özel Sektör Tahvili		2.758.921.466	2.038.015.642
	C- Ters Repo		-	-
	D- Yatırım Fonu		621.840.763	-
	E- Hisse Senedi		-	-
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılı	Md.20/1 - (b)	-	-
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 - (c)	271.070.921	402.916.805
	Mediterra Capital Partners II LP		215.620.446	309.243.031
	Mediterra Capital Partners I LP		46.311.958	77.962.247
	Collective Spark Fund BV		9.138.517	15.711.527

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2024 tarihli satın alma gücü esasına göre 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 2024	31 Aralık 2023	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1-(b) Md.12/4-(g)	%33,14	%31,81	≤ %49
2	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1-(b) Md.12/4-(g)	%62,27	%61,06	≥ %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	%0,00	%0,00	≤ %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.

.....