



ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.2023 – 31.12.2023 HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU
15 AĞUSTOS 2024

 64.

İçindekiler

YÖNETİMİN DEĞERLENDİRMESİ.....	3
YATIRIM POLİTİKAMIZ.....	5
YATIRIMLARIMIZ.....	6
GENEL BİLGİLER.....	11
YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR	15
ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	15
ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	15
İŞLETMENİN FAALİYET KONUSU.....	19
FİNANSAL DURUM.....	19
RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMELERİ	20
HAKİM ŞİRKET BİLGİLERİ.....	22
DİĞER HUSUSLAR.....	22
RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	22
FİNANSAL RAPOR.....	23



13.9.

YÖNETİMİN DEĞERLENDİRMESİ

Değerli Paydaşlarımız,

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

Cumhuriyetimizin kuruluşunun 100'üncü yılı olarak hepimiz için büyük bir anlamı ve değeri olan 2023, dünyada; savaşlar, doğal afetler, askeri darbelere sahne oldu. İlk büyük deprem, şubat ayında ülkemizde, Kahramanmaraş'ta yaşandı. Art arda gelen iki büyük deprem, tüm Türkiye'yi derinden sarstı. Hepimizi acıda birleştiren bu büyük felaket karşısında Doğan Grubu olarak hızla harekete geçtik. Yaraların sarılması, bölgenin yeniden ayağa kalkması için seferber olduk.

2023 yılında küresel ölçekte politika faiz oranları en yüksek seviyeyi gördü. Bütün bu gelişmelerin küresel ekonomi üzerindeki etkilerine bakıldığında, kalıcı enflasyon ve zayıf büyüme beklentilerinin yarattığı zorluklar öne çıktı. Politika faiz oranlarında çoğu ekonomide son 20-25 yılın en yüksek seviyeleri görüldü. Küresel GSYİH büyümesi, 2023'te beklenenden daha güçlü gerçekleşmiş olsa da daha sıkı finansal koşulların, zayıf ticari büyümenin, düşük iş dünyası ve tüketici güveninin etkisinin daha fazla hissedilmesiyle yıl sonunda yavaşlama başladı. Geçtiğimiz kış aylarının çok sert geçmemesi ve Avrupa ülkelerinin alternatif enerji kaynaklarını devreye sokma çabalarının da etkisiyle endişe edildiği kadar büyük çaplı bir enerji krizi yaşanmadı. Avrupa ekonomisinin itici gücü Almanya'nın resesyona girmesi, Avro bölgesinde büyüme oranını aşağıya çekerken Asya bölgesinin büyümesi dikkat çekiciydi. Enerji başta olmak üzere emtia fiyatları, yılın ikinci yarısında büyük oranda normale dönse de İsrail-Hamas savaşı nedeniyle Ortadoğu'da artan gerilim, bu durumu değiştirme potansiyeli taşıyor. Yapılan tüm değerlendirmeler, çatışmanın derinleşmesi ve bölgeye yayılması halinde, büyüme ve enflasyona ilişkin risklerin de artacağına vurgu yapılıyor.

Türkiye'nin büyümesinde iç talep ve yatırımlar etkili oldu. 2023 zor geçen bir yıl olmasına rağmen ekonomi, özellikle Cumhurbaşkanlığı seçimi sonrasında göreve gelen yeni ekonomi yönetiminin aldığı kararlarla yeni bir yola girdi. OECD beklentilerine göre Türkiye, 2023 sonunda yaklaşık yüzde 4,5 büyüme oranını yakaladı. Türkiye'nin en önemli ihracat pazarı olan Avrupa'daki düşük büyüme ve Almanya'nın resesyonu ekonomimizi etkilese de Türkiye'nin büyümesinde ihracattan çok iç talebin ve yatırımların belirleyici rol oynadığı görüldü.

Doğan Grubu olarak performansımız, "Doğan Yatırım Modeli"nin başarısını ispatladı. Sonuç olarak; 2024'e bakıldığında gerek küresel ölçekte gerekse ülkemizde ekonominin dalgalı seyrini koruması bekleniyor. Belirsizliklerin yüksek olduğu böylesi zorlu dönemler Doğan Holding olarak bizim için güçlü bir performans ortaya koyarak kârlı büyüme hedeflerimizi gerçekleştirmemize engel olamadı. Stratejik segmentlerimize odaklı bir şekilde portföyümüzü yönetirken güçlü finansal sonuçlar elde etmeye devam ettik. Özellikle yeni kurduğumuz ve yakın zamanda Doğan Holding bünyesine kattığımız şirketlerimizin performansı, uyguladığımız stratejinin başarısını net bir şekilde ispatladı. Doğan Holding olarak 2023 yılı konsolide gelirlerimiz, bir önceki yıla göre %78 artarak, 52,6 milyar TL'ye ulaştı. Brüt kârımız, yıllık bazda %95 artarak



9,6 milyar TL olurken; Esas Faaliyet Kârımız %111 artarak 11,5 milyar TL'ye yükseldi. Doğan Holding'in 2023 yılı net dönem kârı ise geçen yılın aynı dönemine göre yüzde %28 artarak 297 milyon TL olarak gerçekleşti. Bu başarı, 2018'den beri uyguladığımız "Doğan Yatırım Modeli"nin doğal sonucu olarak ortaya çıktı.

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

Değer odaklı, öncü ve sürdürülebilir bir yatırım holding perspektifi ile katma değerli alanlara odaklanarak hem grup hem de ülke ekonomisi için fayda yaratan, potansiyeli yüksek ve gelecek vaat eden yeni yatırımlarla büyümeye devam ettik. Teknoloji yatırımlarının Türkiye için çok önemli bir fırsat olduğunu görüyor, ülkemizde endüstrinin ve iletişimin dijitalleşmesine büyük önem veriyor ve bu konuda öncü konumda olmak istiyoruz.

2023 yılında çıkarılmış sermayemizi 5,3 milyar TL'ye yükselttik.

Girişim sermayesi yatırım portföyümüzün büyümesi ile birlikte aktif toplamımız 19.949.683.439 Türk Lirası oldu (2022: 13.293.881.216 Türk Lirası). 2023 yıl sonu itibarıyla aktif toplamının %61,06'i (2022: %77,30'u) Sermaye Piyasası Mevzuatı ile tanımlanan girişim sermayesi yatırımlarından oluştu.

2023 yılında portföy risklerini de doğru yönetmek suretiyle, gerçekleşen etkin ve verimli portföy yönetim anlayışı sonuçlarını verdi. Brüt kar 2.038.862.220 Türk Lirası (2022: 746.834.407 Türk Lirası) olurken; esas faaliyet karı da 4.679.607.777 Türk Lirası (2022: 7.895.532.367 Türk Lirası) olarak gerçekleşti. Bu gerçekleşmeler neticesinde net dönem karı 1.976.069.563 Türk Lirası (2022: 6.861.476.805 Türk Lirası) oldu. Bu itibarla pay başına kazanç 0,49835 Türk Lirası (2022: 4,36694 Türk Lirası) olarak hesaplandı.

2024 yılında da girişim sermayesi portföyümüzün performansı yakından takip edilecektir. Girişim sermayesi dışındaki yatırımlarımızın da aktif ve etkin bir şekilde yönetilmesine azami gayret gösterilecektir. Yine yatırım stratejisine uygun girişim sermayesi yatırımlarının da değerlendirilmesi planlanmaktadır. Şirket faaliyetlerini yakından ilgilendiren, girişim sermayesi konusundaki kamu ve sivil toplum çalışmalarına destek verilecektir.

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

Saygılarımızla,

YATIRIM POLİTİKAMIZ

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

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

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

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

Aşağıda sayılı sektörlerle sınırlı olmamak üzere;

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

YATIRIMLARIMIZ

Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.



Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 30 Haziran 2022 tarihinde satın ve devir alınarak, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. bünyesinde faaliyet göstermekte olup, Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin bağlı ortaklığıdır.

Karel 1986 yılında kurulmuş, Türkiye'nin Ar-Ge'de tasarımdan, tedarike, üretimden yurt içi ve yurt dışı satışa kadar tüm süreçlere sahip lider teknoloji ve sanayi şirkettir. Ekim 2006'da halka açılmıştır.

Karel'in Ar-Ge'sinde geliştirilen ürün ve çözümlerin herhangi bir patent, lisans bağımlılığı yoktur. Geliştirdiği ürün ve çözümleri yurt dışında 30'dan fazla ülkeye satmaktadır. Türk Patent ve Marka Kurumu tarafından 2013 yılında "Tanınmış Marka" olarak tescil edilmiştir. Dünyaca ünlü uluslararası marka değerlendirme kurumu Brand Finance tarafından hazırlanan araştırmada "Türkiye'nin En Değerli 100 Markası" listesinde yer almaktadır.

İletişim Sistemleri, Savunma Sanayi, Kurumsal Projeler, Otomotiv Projeleri, Elektronik Üretimi ve Yeni Teknolojiler alanlarında 4.500'ü aşkın çalışanıyla faaliyet göstermektedir.

İletişim Sistemlerinde Türkiye'de elektronik haberleşme sistemlerine geçişinde öncü olan Karel, IP telefon santralleri, çağrı merkezi, video konferans çözümleri ve bu teknolojilerin bulut uygulamaları gibi çeşitli iletişim çözümlerini tasarlayıp geliştirmekte, üreterek yurt içi ve yurt dışı pazarlara sunmaktadır.

Karel savunma sanayii çözümleri ile; geniş bir ürün yelpazesi ile bilgi ve iletişim teknolojileri alanında yurt içi ve yurt dışı kullanıcı ihtiyaçlarını karşılamaktadır. Karel'in savunma sanayi alanında geliştirip ürettiği ürün ve çözümler Türk ordusunun yanı sıra yabancı dost ordularca da kullanılmaktadır.

Kurumsal projeler faaliyetleri kapsamında; sabit ve mobil operatörler ile kamu kurum ve kuruluşlarına anahtar teslim kurumsal projeler, sistem entegrasyonu, küresel iş ortaklarıyla ekipman tedariki, satış öncesi ve sonrası hizmetler ve yönetilebilir servislere (BÇÖ) kadar geniş yelpazede ürün ve hizmetler sunulmaktadır.

Otomotiv projeleri hızlı büyüyen önemli bir faaliyet alanı olup, Türkiye'de ve yurt dışında üretim yapan otomotiv şirketlerinin kullanımına yönelik kapsamlı çalışmalar yürütülmektedir. Bağlı ortağı DAIICHI ise başta bilgi eğlence sistemleri (infotainment) olmak üzere, araç içi elektronik sistemleri geliştirilmekte olup bu alanda önemli rekabet gücü sağlayan bir markadır.

Teknoloji ve inovasyon ekosisteminde gelişen yeni teknolojiler olan makine öğrenmesi, yapay zekâ, nesnelerin interneti, otomasyon teknolojileri, eklemeli imalat gibi farklı konularda gelişen teknolojilerde

Ar-Ge faaliyetleri ve çalışmalar yapılmaktadır. 5G çekirdek şebekesi yazılımları da önemli çalışma alanlarındandır.

Sesa Ambalaj



1989 yılında kurulan Sesa Ambalaj ve Plastik Sanayi Ticaret A.Ş. (Sesa), 1997 yılında, halen üretim faaliyetlerine devam ettiği 12.000 m2 alan üzerine kurulu, Kemalpaşa tesisine taşınmıştır. 2021 yılı içinde, mevcut yerleşkeye 2.250 m2 alan ilave edilerek kullanıma açılmıştır.

Sesa, çok katlı esnek ambalaj ve bariyer filmler konusunda uzmanlaşmış ekibiyle, toplam kalite felsefesinden ödün vermeden üretim yapmaktadır.

%100 müşteri memnuniyeti hedefiyle çalışan Sesa, bobin ve torba ürünleri üretmektedir. Üretime paralel olarak, müşterilere tasarım ve repro hizmeti de sunmaktadır.

Sesa, gıda ambalajlarının yanı sıra kozmetik ve pestisit gibi gıda dışı ambalajlar da üretmektedir. Sesa'nın gıda ambalajları, gıda ile temasta bulunan plastikleri düzenleyen Avrupa Birliği regülasyonları (EU10/2011, EU2019/37, EU 2020/1245 EC 2023/2006) ve ABD FDA Section 21 CFR regülasyonlarına uyumlu olarak üretilmektedir.

Sesa, dünyaca kabul edilen BRC Paketleme Malzemesi Global Standardı Sertifikası'nı 2011 yılında almış ve bu sertifikayı 2017 yılından beri AA seviyesinde devam ettirmiştir. 2023 yılı içinde, habersiz olarak geçirilen BRC denetiminde de başarılı olup, mevcut en üst seviye olan AA+ seviyesine yükselmiştir.

Sesa ayrıca DIN EN ISO 22000: 2005 Gıda Güvenliği Yönetim Sistemi, ISO 9001: 2015 Kalite Yönetim Sistemi, ISO 10002: 2014 Müşteri Memnuniyeti ve Şikayetlerin Yönetimi Sistemi ve 2020 yıl sonu itibarıyla da ISO 27001: 2013 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi, ISO 50001 Enerji Yönetim Sistemi, ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi ve ISO 45001 İş Güvenliği Sistemi sertifikalarına sahiptir.

Sürdürülebilir kârlı büyüme stratejisini 10 yıldır başarıyla sürdürmekte olan Sesa'nın ihracat payı yıllar itibarıyla artış göstermekte olup; 2023 yılında %47 seviyesindedir. İhracat yapılan başlıca yurt dışı piyasaları Avrupa Birliği, Amerika, İsrail ve İngiltere'dir.

İç ve dış talep 2023 yılında %2,5 artış kaydetmiştir. Tedarik zincirinde 2021 yılından bu yana süregelen büyük sıkıntılara karşın SESA hiç aksatmadan üretime devam etmiş ve müşterilerine siparişlerini zamanında ve eksiksiz olarak teslim etmeyi başarmıştır.

Sesa 2023 yılı içinde, büyüme hedefleri kapsamında kapasite ve kalite yatırımları ile, yeni yerleşke inşaatına toplam 1,8 milyon Avro yatırım yapmıştır.

Daha önce Şirket bünyesinde gerçekleştirilen yeni ürün çalışmaları, 2023 yılında da devam etmiş, piyasada talebi olan daha kullanışlı, dönüştürülebilir, aç-kapa özellikli ve daha ekonomik ambalaj tipleri üzerindeki çalışmalara ağırlık verilmiştir. Bu bağlamda Geri Dönüştürülebilir Çift Katlı Lamine malzeme için yapılmış olan Patent başvurusu yurt içinde “Faydalı Model” olarak tescillenmiştir. Buna ilaveten, aynı ürün için AB, ABD, Birleşik Krallık ve İsrail için ülke girişleri yapılmıştır.

Daha önceden şirket bünyesinde uygulanan Sürekli İyileştirme faaliyetleri, 2021 yılında “Yalın Sistemi”ne geçilerek ve “Yalın Ofis” kurulumuyla sistemli şekilde devam etmiştir. Kaizen çalışmalarına 2023 yılında hızlanarak devam edilmiştir.

Hepiyi Sigorta A.Ş.



Türkiye'nin ilk dijital sigortacılık platformu olan ve “Sizin İçin Hep İyisi” sloganıyla 29 Eylül 2021’de kurulan Hepiyi Sigorta, tüm hayat dışı sigorta branşlarında faaliyet göstermek üzere 27 Nisan 2022 tarihinde SEDDK’dan ruhsatını almıştır.

Ruhsatını aldıktan 51 gün sonra 17 Haziran 2022 tarihinde ilk poliçe satışını gerçekleştiren Hepiyi Sigorta, bundan 3 gün sonra da ilk acenteliğini açmış ve sektörde ortalama 30 gün olan acente açılış ortalamasını 7 güne düşürerek bir rekora da imza atmıştır. İlk acentesini açtıktan 122 gün sonra acente sayısını 3.000’e çıkaran Hepiyi Sigorta, açılış işlemlerine hızla devam ederek, sektörünün en fazla acente sayısına sahip şirketi olmuştur. 2023 yıl sonu itibarıyla Hepiyi Sigorta 1 buçuk sene gibi kısa bir zamanda acente sayısını 6.318 acenteye yükseltmiştir.

27 Haziran 2022 tarihinde web sitesini yayına açan Hepiyi Sigorta, web üzerinden de poliçe satışlarına başlamıştır. Poliçe kesmeye başladıktan sadece 124 gün sonra cirosunu 500 milyona çıkarmıştır. Aralık 2023 itibarıyla cirosu 6 milyar TL’yi aşan Hepiyi Sigorta, dijital bir e-ticaret platformu olan hepiyi.com. tr üzerinden ve Türkiye geneline yayılmış acenteleri ile sigortacılık faaliyetlerini gerçekleştirmeye devam etmektedir.

Hepiyi Sigorta, Türkiye geneline yayılmış 1.500’ü aşkın anlaşmalı servisi ve 65 personeli ile özellikle oto branşında sigorta sektörünün lider şirketi olmak için çalışmaktadır. Henüz 1 tam faaliyet yılını yeni doldurmuş olmasına rağmen Aralık 2023 sonu itibarıyla toplamda 1 milyonu geçen poliçe üretimi ile kaskoda 1,9 ve trafikte 3,6 pazar payı elde etmiş olan Hepiyi Sigorta, yenilikçi ve dijital çözümleriyle tüm paydaşlarına sürdürülebilir katma değer yaratmak misyonuyla faaliyetlerini yürütmektedir.

Hepiyi Sigorta ayrıca 2024 yılında ürün yelpazesini genişleterek, müşterilerinin ihtiyaçları doğrultusunda elektrikli kasko ve konut ürünlerini piyasaya sürmek için çalışmalarına devam etmektedir.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' followed by a series of loops and a final flourish.

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



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

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

Düşyeri



Düşyeri, düş kurmayı ciddi bir iş olarak ele alarak, anne-çocuk segmentinde markalar yaratmak için Ayşe Şule Bilgiç tarafından 2008 yılında kurulmuş bir "Edutainment" şirkettir. Çizgi Filmler, Animasyon Filmler, Etkinlikler, Çocuk Dergileri ve Kitaplar, Lisanslı Ürünler ve yakın gelecekte yaratacağı dijital dünya ile anne-çocuk segmentinde bugün Türkiye'nin lider anne-çocuk markalarını yaratan Düşyeri, ilk yarattığı Pepee karakteri ile Türkiye'de büyük başarılar imza attı. Pepee, Türkiye'nin milli çizgi film karakteri oldu. Şu an yarattığı markaların 360 derece iletişimini kuran ev tekstilinden kişisel bakıma, oyuncaktan giysiye kadar geniş yelpazeli ürün ve hizmetler üretmektedir. Dünya çocuklarının doğru pedagojik içerik ile, doğru zamanda, eğlenceyi içinden eksik etmeyen doğru bilgi ile büyümesini kendisine misyon edindi. Düşyeri'nin yeni vizyonu dünyanın en büyük anne çocuk networkü ve platformu haline gelmektedir.

Mediterra Capital Partners



2011 yılında kurulan Mediterra, Türkiye'deki orta büyüklükte şirket ve KOBİ'lere yatırım yapan önde gelen girişim sermayesi fonudur. Mediterra'nın, 11 farklı ülkede, 11 sektörde faaliyet gösteren 30 şirkete toplamda 2 milyar ABD\$ yatırım yapmış 15 kişilik yatırım ekibi mevcuttur. KKR, Lehman Brothers Bedminster Capital Management ve İş Girişim Sermayesi gibi küresel ve yerel özel sermaye fonlarında tecrübe sahibi yönetici ortak kadrosuna sahiptir. Mediterra portföy şirketlerine finans yönetimi ve iç denetim alanlarında destek veren özel operasyon ekibi mevcuttur. Bugüne kadar yapılan toplam yatırımın yarısını oluşturan Anadolu şirketlerine destek stratejisiyle İstanbul'un ötesindeki Türkiye'ye yatırım

(Handwritten signature)

yapmaktadır. Tüketici, ihracat ve B2B odaklı yatırımlar, uluslararası ve yerli yatırımcıların birleştiği bağımsız yatırımcı grubu ve Türkiye’de 10 sektörde faaliyet gösteren önde gelen sanayici aileler portföyüne sahiptir. Mediterra, UNICEF’in çalışmalarına katkı sağlamaktadır.

Collective Spark



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

360 Sağlık ve Turizm Hizmetleri A.Ş.



Yeni nesil sağlık hizmetleriyle öne çıkan, sektörünün genç ve dinamik şirketi 360 Sağlık; bir Doğan Holding iştirakidir.

360 Sağlık; kaliteli hizmet anlayışı, uzman sağlık profesyonelleri ve güçlü teknolojik altyapısıyla herkesin 7/24 sağlık hizmetlerine erişebilmesi için çalışmalarını sürdürüyor.

360 Sağlık Türkiye’de yaşayan her bireyin sağlık hizmetlerine kolay ve hızlıca erişebilmesini amaçlamaktadır.

360 Sağlık tüm Türkiye’ye kaliteli ve güvenli bir şekilde yerinde veya uzaktan sağlık hizmeti sunma hedefini benimsemekte ve hasta memnuniyetini ve toplum sağlığını her şeyin önünde tutarak geleceğin sağlık hizmetlerini şekillendirmeyi hedeflemektedir.

Arya Girişim Sermayesi Yatırım Fonu



Arya Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde girişim sermayesi yatırımı olarak kadın girişimcilerin aktif olduğu girişimler başta olmak üzere, yenilikçi uygulamalar ve teknolojiler geliştiren, kolay ölçeklenme potansiyeli bulunan, rekabette ayrışabilir ve çıkış imkanları öngörülebilir girişim şirketlerine yatırım yapmak sureti ile orta ve uzun vadeli değer yaratılarak getiri elde edilmesini amaçlamaktadır.

GENEL BİLGİLER

1. Raporun ilgili olduğu hesap dönemi:

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

İşbu faaliyet raporu, Öncü Girişim'in 01 Ocak 2023 – 31 Aralık 2023 hesap dönemi faaliyetlerine ilişkindir.

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

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

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

a. Organizasyon Yapısı:



[El yazması]

b. Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

Ortaklar	31 Aralık 2023		31 Aralık 2022	
	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Hisse Oranı (%)	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Hisse Oranı (%)
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	3.975.000.000	75,0	1.500.000.000	75,0
D Gayrimenkul Yatırımları ve Tic. A.Ş.	1.325.000.000	25,0	500.000.000	25,0
Çıkarılmış Sermaye	5.300.000.000	100,0	2.000.000.000	100,0

Şirket'in sermayesi 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 5.300.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2022: 2.000.000.000 adet hisse).

Şirket'in 3.000.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 2.000.000.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayesinin, tümü nakden karşılanmak üzere 800.000.000 Türk Lirası artırılarak 2.800.000.000 Türk Lirası'na çıkarılması işlemleri, 18.04.2023 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında onaylanmış, ilgili genel kurul kararı İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 19.04.2023 tarihinde tescil, 19.04.2023 tarih ve 10815 sayılı Türkiye Ticaret sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket'in 7.000.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 2.800.000.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayesinin, tümü nakden karşılanmak üzere 2.500.000.000 Türk Lirası artırılarak 5.300.000.000 Türk Lirası'na çıkarılması işlemleri 08.06.2023 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında onaylanmış, ilgili genel kurul kararı İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 09.06.2023 tarihinde tescil, 09.06.2023 tarih ve 10849 sayılı Türkiye Ticaret sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in 5.300.000.000 Türk Lirası çıkarılmış sermayesini temsil eden hisselerin tamamı nama yazılıdır.

c. İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:

Şirket paylarında herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir.

Şirkette her payın bir oy hakkı bulunmaktadır. Herhangi bir pay sahibinin oy hakkına üst sınır getirilmemiştir.

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

Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yönetim Kurulu Üyelerinin görevleri aşağıdaki gibidir:

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

Yönetim Kurulu Üyeleri, 11 Nisan 2023 tarihinde yapılan 2022 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüldüğü Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda genel kurul tarihinden itibaren 1 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

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

Yönetim Kurulu 01.01.2023-31.12.2023 hesap döneminde 18 adet Yönetim Kurulu Kararı almıştır. (01.01.2022 – 31.12.2022: 25 adet karar)

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

Çağlar Göğüş – Yönetim Kurulu Başkanı

Çağlar Göğüş, Bilkent Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun olup, Florida Üniversitesi'nde MBA yaptıktan sonra iş hayatına 1996 yılında Coopers & Lybrand (şimdi PwC)'da kıdemli Analist olarak başladı. Arthur Andersen ve AT Kearney'de analist ve danışmanlık görevleri sonrasında, 2000 yılında Peppers&Rogers Grubu'na katıldı.

Daha sonra Peppers&Rogers şirketinin uluslararası ortağı olan ve bu şirketin satışı sonrası, tüm bölgelerden sorumlu Genel Müdür olarak görevine devam eden Göğüş, Peppers&Rogers'ın hem EMEA, hem diğer bölgelerdeki büyümesinde önemli rol oynadı. Geniş bir coğrafyada ellinin üzerinde büyük şirket ve düzenleyici kurum için yürüttüğü danışmanlık çalışmalarıyla, özellikle stratejik büyüme ve dönüşüm konularında uzmanlaştı.

Klasik ekonominin yanı sıra yeni ekonomi dünyasında da derin deneyimler kazanan Çağlar Göğüş, Doğan Grubu'na 2015 yılında Hürriyet Gazetecilik Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak katıldı. Bu görevi bir yıl yürüttükten sonra Hürriyet Gazetecilik'te İcra Kurulu Başkanlığı görevini iki yıldan fazla bir süre üstlendi. Bu görevi süresince dijital dönüşüm, verimlilik, karlılık, iş süreçlerinin yeniden tanımlanması, Hürriyet Emlak'ın kurumsallaşması gibi önemli projeleri yürüttü.

Çağlar Göğüş evli ve biri kız, biri erkek olmak üzere iki çocuk babasıdır.

Bora Yalınay – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Bora Yalınay'ın denetim alanında faaliyet gösteren uluslararası şirketlerde ve halka açık yerel ve uluslararası şirketlerde, 20 yılı aşkın deneyimi bulunmaktadır. Uzman olduğu alanlar arasında finansal yeniden yapılandırma, yatırımcı ve analist ilişkileri, finansman, halka arz, maliyet optimizasyonu, finansal planlama ve analiz gibi alanlar yer almaktadır. Bora Yalınay, 1997 yılında Bilkent Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden mezun olmuştur. Kariyerine 1997 yılında Deloitte denetim firmasının İstanbul ofisinde başlamış ve en son kıdemli müdür pozisyonunda bulunmuştur. Kendisi, 2000 ve 2002 yılları arasında Deloitte Kanada ofisinde de görev yapmıştır.

10 yılı aşkın denetim tecrübesinden ve 1 senelik bir Yaysat mali kontrol deneyiminden sonra, 2009 yılında Yıldız Holding Grup Finansal Kontrol Genel Müdürü olarak kariyerine devam etmiştir. 2010 ve 2016 yılları arasında Ülker Bisküvi CFO'su olarak görev yapmıştır. 2010 yılında şirketin yeniden finansal yapılanma ile başlayan sürecinde birçok şirket satın alınması, şirket satışı ve şirket birleşmeleri projelerini yürütmüş, 1 milyar ABD doları değerinde yurtdışı finansman projelerini tamamlamış, 2013 yılında ikincil halka açılma sürecine liderlik etmiştir. 2015-2016 yılları arasında ise Ülker Bisküvi'nin Türkiye, Suudi Arabistan, Mısır, Romanya, Kazakistan, Lübnan ve Pakistan operasyonlardan sorumlu Mali İşler Başkan Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Bu görevi esnasında, altı farklı coğrafyada 200'den fazla mali işler uzmanından oluşan bir ekibi yönetmiştir.



Yalınay, 2016-2019 yılları arasında dünyanın en büyük altıncı cam ürünleri üreticisi olan ve 130'dan fazla ülkeye ihracat yapan Gürallar Grubu'nun CFO'su olarak görev almış ve Grup'un ilk yurt dışı finansman ve yurt dışı büyüme projelerini yürütmüştür.

Yalınay SMMM belgesi sahibidir. İyi derecede İngilizce bilen Yalınay, bir çocuk babasıdır.

Dr. Murat Doğu – Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi

1967 yılında Ankara'da doğdu. Ortaokul ve lise öğrenimini TED Ankara Koleji'nde tamamladı. 1990 yılında Boğaziçi Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, İktisat Bölümü'nden mezun oldu. 1991 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nda Uzman Yardımcısı olarak göreve başladı. Şubat 1995'de Uzman, 2003 yılında da Baş Uzman oldu. 2002 yılından itibaren Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim Çalışma Grubu Başkanlığını yaptı. Söz konusu Çalışma Grubu 2003 yılı Temmuz ayında Türkiye'de bir ilki gerçekleştirerek Kurumsal Yönetim İlkelerini yayınladı. Mayıs 2004'te Doğan Yayın Holding'e geçen Murat Doğu, halen Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'de Mali İşler Başkan Yardımcısı olarak çalışmaktadır. Murat Doğu, Borsa İstanbul, MKK, Takasbank düzenlemeleri ile başta Sermaye Piyasası Mevzuatı, kurumsal finansman ve kurumsal yönetim olmak üzere; sermaye piyasası araçları, bunların ihraç ve halka arz prosedürleri, birleşme, bölünme, şirket ele geçirmeleri, çağrı, "due dilligence", değerlendirme, mali analiz, finansal raporlama ve muhasebe alanlarında uzmanlaşma sağladı. Son dönemde önemli şirket alım ve satımlarında aktif görev aldı. 1994 yılında Hacettepe Üniversitesi'nden işletme dalında yüksek lisans derecesine; 1997 yılında da Warwick Business School'dan MBA derecesine hak kazanan Murat Doğu, 2008 yılında da Hacettepe Üniversitesinde işletme doktorası çalışmalarını tamamlayarak "Doktor" unvanını aldı. 1995 yılında "Gelişmekte Olan Sermaye Piyasaları ve Türkiye" adlı kitabı Sermaye Piyasası Kurulu Yayınları arasında yayımlandı. Yine Sermaye Piyasası Kurulu Yayınları arasında yer alan "OECD Ülkelerinde Menkul Kıymetler Piyasaları: Organizasyon ve Düzenlemeler" adlı kitabın hazırlanmasında görev aldı. "İçerden Öğrenenlerin Hisse Senedi İşlemlerinin İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında Test Edilmesi" konulu Doktora Tezi, 2008 yılında Çağa Hukuk Vakfı tarafından basılarak kitap haline getirildi. Kurumsal yönetim konusunda çok sayıda toplantıda konuşmacı olarak görev alan Murat Doğu'nun bu konuda yayımlanmış yurt içi ve yurt dışı makaleleri bulunmaktadır.

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

Adı - Soyadı	Ortaklık Dışında Aldığı Görevler
Çağlar Göğüş	Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi ve İcra Kurulu Başkanı, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Grup Şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlıkları, Başkan Vekillikleri, Üyelikleri ve Grup Dışındaki şirketlerde Yönetim Kurulu Üyelikleri ve Ortaklığı
Bora Yalınay	Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. CFO ve Mali İşlerden Sorumlu İcra Kurulu Üyesi. Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Grup Şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği. Üyeliği.
Dr. Murat Doğu	Hepiyi Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı



Üst Düzey Yöneticiler

Mehmet Akif Moroğlu - Genel Müdür

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

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

Personel Sayısı

Şirket, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 3 üyeden oluşan yönetim kurulu ve genel müdür tarafından idare edilmektedir (31 Aralık 2022: 3 üyeden oluşan yönetim kurulu ve genel müdür tarafından idare edilmektedir.).

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirket, kilit yönetici personeli olarak, genel müdür ve yönetim kurulu üyelerini belirlemiştir. Kilit yöneticilere sağlanan faydalar 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren ara hesap dönemi için 2.366.340 Türk Lirasıdır (31 Aralık 2022: 2.042.985 Türk Lirası).

ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimizde 2023, 2022 ve 2021 yıllarında herhangi bir araştırma ve geliştirme faaliyeti ve maliyeti olmamıştır.

ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

Şirketimiz'in 01.01.2023 - 31.12.2023 hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlar aşağıdaki tabloda verilmektedir;

Türk Lirası	2023	2022
01 Ocak	11.037.599.367	2.052.477.845
Finansal yatırım alımı	219.186.419	2.038.092.291
Finansal yatırım değer artışı/(azalışı)	2.042.758.729	6.996.803.822
Finansal yatırım satışı	(30.354.061)	(49.774.591)
31 Aralık	13.269.190.454	11.037.599.367

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

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

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

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

Borsada işlem görmeyen girişim şirketleri;

	31 Aralık 2023		31 Aralık 2022	
	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Hisse Oranı (%)	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Hisse Oranı (%)
Sesa Üretim Yatırımları ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.	2.995.514.395	70,00	3.003.232.724	70,00
Hepiyi Sigorta A.Ş.	5.108.873.982	85,00	375.245.405	88,20
Insider SG PTE Limited	1.076.250.477	2,26	753.297.898	3,07
Mediterra Capital Partners II LP	214.188.712	3,11	184.181.157	3,11
Mediterra Capital Partners I LP	53.998.414	1,88	47.329.073	1,88
Düşyeri Bilişim Teknoloji ve Animasyon A.Ş.	31.278.088	4,42	53.733.111	3,75
Collective Spark Fund B.V.	10.882.159	0,77	7.732.109	0,77
360 Sağlık ve Turizm Hiz.A.Ş.	33.096.000	98,50	-	-
Arya Fonu	2.575.843	2,43	-	-
	9.526.658.070		4.424.751.477	

Borsada işlem gören girişim şirketleri;

	31 Aralık 2023		31 Aralık 2022	
	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Hisse Oranı (%)	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Hisse Oranı (%)
Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.742.532.384	40,00	6.612.847.890	40,00
	3.742.532.384		6.612.847.890	

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

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

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

Şirket dönem içinde kendi paylarını iktisap etmemiştir.

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

01.01.2023 – 31.12.2023 hesap dönemi içerisinde Şirket özel denetime ve kamu denetimine tabi tutulmamıştır.

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

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla kıdem ve diğer işçilik alacakları talebiyle Şirket aleyhine açılmış olan dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2022: Bulunmamaktadır.).

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

Yönetim Kurulu üyeleri için, Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") yasakladığı hususlar dışında kalmak şartıyla, TTK'nın 395. ve 396. maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri konusunda genel kuruldan izin alınmaktadır. Şirket'teki bilgilere göre, Yönetim Kurulu üyeleri, 01.01.2023 - 31.12.2023 hesap döneminde Şirket'in faaliyet konusu kapsamına giren alanlarda kendi adlarına ticari faaliyette bulunmamışlardır.

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

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

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

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

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

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

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 18.04.2023 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında; 7.000.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 2.0000.000.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 2.800.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına oy birliği ile karar verilmiştir. Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı kararı 19 Nisan 2023 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil edilmiş, 19 Nisan 2023 tarih ve 10815 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Şirket'in tamamı nakden karşılanmak üzere çıkarılmış sermayesinin 2.500.000.000 Türk Lirası artırılarak 5.300.000.000 Türk Lirası'na çıkarılması 08.06.2023 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında onaylanmış, ilgili genel kurul kararı İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 09.06.2023 tarihinde tescil, 09.06.2023 tarih ve 10849 sayılı Türkiye Ticaret sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

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

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

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

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

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

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

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

Şirket'te raporun m. bendinde sayılan nitelikte herhangi bir işlem olmadığından denkleştirilmesi gereken bir zarar bulunmamaktadır.

- p. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Pay Senetlerinin Nev'i" başlığını taşıyan 8'inci maddesinin Şirket'in Kayıtlı Sermaye Tavanı tutarı içerisinde 2.000.000.000 Türk Lirası çıkarılmış sermayenin 2.800.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu ile Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden izin alındığı şekliyle değiştirilmesi hususu Şirket'in 18 Nisan 2023 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında ortakların onayına sunulmuş ve oybirliği ile kabul edilmiştir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Pay Senetlerinin Nev'i" başlığını taşıyan 8'inci maddesinin Şirket'in Kayıtlı Sermaye Tavanı'nın 7.000.000.000 Türk Lirası'na ve Kayıtlı Sermaye Tavanı tutarı içerisinde 2.800.000.000 Türk Lirası çıkarılmış sermayenin 5.300.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu ile Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden izin alındığı şekliyle değiştirilmesi hususu Şirket'in 8 Haziran 2023 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında ortakların onayına sunulmuş ve oybirliği ile kabul edilmiştir.

İŞLETMENİN FAALİYET KONUSU

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

FİNANSAL DURUM

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

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in varlıkları %31,81 oranında para ve sermaye piyasası araçlarında, %61,06 oranında ise "girişim sermayesi" yatırımlarında değerlendirilmektedir. Şirket SPK'nın III-48.3 "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları'na İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ")'nin ilgili maddeleri kapsamında, "paylarını sadece nitelikli yatırımcılara satan" girişim sermayesi yatırım ortaklığı statüsünde bulunduğundan, portföy sınırlamaları, finansal borç ve toplam gider sınırları ile ilgili olarak çeşitli istisna hükümlerine tabidir. Şirket, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla SPK'nın portföy sınırlamaları ile ilgili düzenlemelerine uymaktadır.

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

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

2023 yılında kayıtlı sermaye tavanımızı 7 milyar TL'ye, çıkarılmış sermayemizi de 5.3 milyar TL'ye yükselttik.

Girişim sermayesi yatırım portföyümüzün büyümesi ile birlikte aktif toplamımız 19.949.683.439 Türk Lirası'na ulaştı (2022: 13.293.881.216 Türk Lirası). 2023 yıl sonu itibarıyla aktif toplamının %61,06'sı Sermaye Piyasası Mevzuatı ile tanımlanan girişim sermayesi yatırımlarından oluştu.

31.12.2023 tarihi itibarıyla, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak girişim sermayesi yatırımları altında sınıflandırılan yatırımlar ve aktif toplamına oranları aşağıdaki grafikte gösterilmektedir;

2023 yılında portföy risklerini de doğru yönetmek suretiyle, gerçekleşen etkin ve verimli portföy yönetim anlayışı sonuçlarını verdi. Brüt kar 2.038.862.220 Türk Lirası (2022: 746.834.407 Türk Lirası) olurken; esas faaliyet karı da 4.679.607.777 Türk Lirası (2022: 7.895.532.367 Türk Lirası) olarak gerçekleşti. Bu gerçekleştirmeler neticesinde net dönem karı 1.976.069.563 Türk Lirası (2022:

6.861.476.805 Türk Lirası) oldu. Bu itibarla pay başına kazanç da 0,49835 Türk Lirası (2022: 4,36694 Türk Lirası) olarak hesaplandı.

2024 yılında girişim sermayesi portföyünün performansının yakından takip edilmesi planlanmaktadır. Girişim sermayesi dışındaki portföyün de aktif ve etkin bir şekilde yönetilmesine azami gayret gösterilecektir. Yine yatırım stratejisine uygun girişim sermayesi yatırımları da değerlendirilecektir.

31.12.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in 25.290.494 Türk Lirası kısa vadeli yükümlülüğü (31.12.2022: 40.075.109 Türk Lirası) bulunmaktadır.

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

Şirket'te sermaye yeterliliği sorunu bulunmamaktadır. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 5.300.000.000 Türk Lirası ve özkaynak toplamı 19.924.275.433 Türk Lirası'dır.

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

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

Şirket 2023 hesap dönemi ile ilgili olarak kar dağıtımı yapmama kararı almıştır.

RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMELERİ

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

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

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

b. Sermaye piyasası araçları:

1 Ocak 2023 – 31 Aralık 2023 hesap döneminde ihraç edilmiş herhangi bir sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

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

Şirket'in finansal yapısı sağlıklı olup, finansal yapının daha da üst seviyeye çıkarılması amacıyla, "istikrarlı", "sürdürülebilir" ve "sıhhatli" bir "büyüme" ile beraber, yüksek "karlılık", "nakit" üretme kabiliyeti ve ortalamanın veya emsallerinin üzerinde "sermaye verimliliği" sağlama potansiyeli olan ve bu potansiyele erişmek için "sermaye" ve "yönetim" tecrübesi ihtiyacı içerisinde bulunan, Türkiye'de

yerleşik “girişim şirketleri”ne, Sermaye Piyasası Kanunu (“SPKn.”), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili sair mevzuatı dahilinde yatırım yapılmaktadır. Yatırım yapılacak “girişim” şirketlerinin seçiminde asgari olarak, “Girişim Şirketleri”nin sınai, zirai uygulama ve ticari pazar potansiyeli olan araç, gereç, malzeme, hizmet veya yeni ürün, yöntem, sistem ve üretim tekniklerinin meydana getirilmesini veya geliştirilmesini amaçlamaları ya da yönetim, teknik veya sermaye desteği ile bu amaçları gerçekleştirebilecek durumda olmaları gereklidir.

d. İlişkili taraflarla ilgili işlemler:

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

Şirket’in ilişkili tarafları ile yapmış olduğu işlemler 31.12.2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablo dipnotlarında Dipnot-3 İlişkili Taraf Açıklamaları başlığı altında ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

e. Faiz oranı riski:

Şirket’in finansal araç kategorisinde devlet tahvili ve kiralama yükümlülükleri bulunmakta olup, faiz oranı sırasıyla %1,25 - %9,12 ile %20,72’dir (31 Aralık 2022: sırasıyla %3,25 - %7,25 ve %20,72). Devlet tahvilin vadesi Ekim 2033 olup kiralamanın vadesi Ağustos 2024’tür (31 Aralık 2022: Ekim 2026, Ağustos 2024). Finansal araçların faiz oranları sabittir.

f. Döviz kuru riski:

Şirket, yabancı para cinsinden olan mevduatlarından, finansal yatırımlarından ve ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklarından ötürü kur riskine maruz kalmaktadır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülüklerin 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla, TL cinsinden kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Döviz cinsinden varlıklar	6.628.526.541	2.238.155.429
Döviz cinsinden yükümlülükler	-	-
Net döviz pozisyonu (*)	6.628.526.541	2.238.155.429

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

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

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

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

2023 yılında öz sermaye karlılığımız %9,92 (2022: %51,77) olarak gerçekleşmiştir. Şirkette borç/özkaynak oranı %0,13'tür (31.12.2021: %0,30). Şirket SPK mevzuatına tabi kolektif yatırım kuruluşu olarak faaliyet gösterdiğinden hizmet ve mal satışı bulunmamaktadır. Bu kapsamda mevcut durum itibarıyla ileriye dönük herhangi bir risk öngörülmemektedir.

HAKİM ŞİRKET BİLGİLERİ

a. Bağlı ortaklıklardaki artış / azalış gerekçesi:

1 Ocak 2023 – 31 Aralık 2023 hesap dönemi içerisinde Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

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

Şirket'in Doğan Holding sermayesinde payı yoktur.

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

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

DİĞER HUSUSLAR

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

RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 15 Ağustos 2024 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul dışındaki kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur. Raporlama döneminden sonraki olaylar finansal tablo dipnotlarında Dipnot-21 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar başlığı altında açıklanmaktadır.

FINANSAL RAPOR

 B.Y.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

 R. Y.

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.....	5-43

 

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 ve 31 ARALIK 2022
TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Dipnotlar	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2023	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2022
Varlıklar		
Dönen varlıklar	6.678.170.193	2.252.735.480
Nakit ve nakit benzerleri	4 2.359.670.095	64.743.696
Finansal yatırımlar	5 3.985.889.704	2.187.990.173
Diğer alacaklar		
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	3 36.195.426	-
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	296.414.750	-
Diğer dönen varlıklar	218	1.611
Duran varlıklar	13.271.513.246	11.041.145.736
Finansal yatırımlar	5 13.269.190.454	11.037.599.367
Diğer alacaklar		
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	6 -	1.910.117
Maddi duran varlıklar	32.648	-
Maddi olmayan duran varlıklar	18	117
Kullanım hakkı varlıkları	7 128.782	320.927
Diğer duran varlıklar	8 2.161.344	1.315.208
Toplam varlıklar	19.949.683.439	13.293.881.216
Kaynaklar		
Kısa vadeli yükümlülükler	25.290.494	40.075.109
- Kiralama işlemlerinden borçlar	3, 10 48.421	90.301
Ticari borçlar		
- İlişkili taraflara ticari borçlar	3 1.136.655	431.473
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6 78.047	122.703
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	9 127.536	98.228
Diğer borçlar		
- İlişkili taraflara diğer borçlar	3 23.857.919	39.311.389
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	2.969	-
Kısa vadeli karşılıklar		
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	38.947	21.015
Uzun vadeli yükümlülükler	117.512	175.852
- Kiralama işlemlerinden borçlar	3, 10 -	91.861
Uzun vadeli karşılıklar		
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	9 117.512	83.991
Özkaynaklar	19.924.275.433	13.253.630.255
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		
Çıkarılmış sermaye	12 5.300.000.000	2.000.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	4.628.416.618	3.344.972.348
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)		
- Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları/(kayıpları)	12 75.274.224	(35.891.821)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(88.090)	(53.390)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12 89.024.009	56.624.890
Geçmiş yıllar karları veya zararları	7.855.579.109	1.026.501.423
Net dönem karı veya zararı	1.976.069.563	6.861.476.805
Toplam kaynaklar	19.949.683.439	13.293.881.216

Takip eden dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 ve 2022 TARİHLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2023	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2022
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	13	2.062.384.683	799.472.019
Satışların maliyeti (-)	13	(23.522.463)	(52.637.612)
BRÜT KAR		2.038.862.220	746.834.407
Genel yönetim giderleri (-)	14	(23.868.821)	(18.033.939)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	2.665.875.365	7.167.021.120
Esas faaliyetlerden diğer giderler	15	(1.260.987)	(289.221)
ESAS FAALİYET KARI		4.679.607.777	7.895.532.367
Finansman giderleri (-)	16	(448.624)	(258.608)
Net parasal kayıp/kazanç		(2.703.089.590)	(1.033.796.954)
DÖNEM KARI		1.976.069.563	6.861.476.805
PAY BAŞINA KAZANÇ	17	0,49835	4,36694
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme ve/veya sınıflandırma kazançları (kayıpları)	5	111.166.045	(23.180.515)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	9	(34.700)	(53.390)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		111.131.345	(23.233.905)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2.087.200.908	6.838.242.900

Takip eden dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2023 VE 2022
HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2023	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2022
Dipnotlar			
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
		(2.313.873.743)	(4.747.611.284)
Dönem karı/(zararı)		1.976.069.563	6.861.476.805
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(3.035.335.493)	(8.023.871.783)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	14	192.145	192.207
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler:			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar/(iptali) ile ilgili düzeltmeler		66.326	27.741
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler:			
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	13	(2.030.147.224)	(767.516.170)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	16	18.168	48.443
Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler			
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler	5, 14	(2.052.799.145)	(6.990.908.295)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	5	(448.581.442)	(51.675.950)
Parasal kayıp / kazanç		1.495.915.679	(214.039.759)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(310.110.043)	39.882.727
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)		(294.504.633)	(1.910.117)
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)	3	(14.748.288)	39.606.652
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)	6	(44.656)	112.799
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış/(artış)	3	2.969	(455)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler			
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki artış/(azalış)		(844.743)	2.042.971
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)	10	29.308	30.877
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(1.369.375.973)	(1.122.512.251)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları	5	(2.989.634.571)	(4.386.805.151)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	14	140.572.488	49.774.592
Alınan faiz		1.904.564.313	711.931.526
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
		(32.549)	(1.314.989)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(32.648)	(1.315.208)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		99	219
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
		4.583.348.511	3.154.550.111
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri			
- Pay ihracından kaynaklanan nakit girişleri		4.583.444.270	3.154.697.446
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	10	(95.759)	(147.335)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)			
		2.269.442.219	(1.594.376.162)
D. NAKİT ÜZERİNDEKİ PARASAL KAYIP KAZANÇ ETKİSİ			
		25.451.016	641.685.135
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ			
	4	64.544.029	1.017.235.056
F. DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)			
	4	2.359.437.264	64.544.029

Takip eden dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 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 Aydın Doğan ve Doğan Ailesi (Işıl Doğan, Arzuhan Yalçındağ, Vuslat Sabancı, Hanzade V. Doğan Boyner ve Y. Begümhan Doğan Faralyalı)'dır.

Şirket, 31 Aralık 2023 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 14 Ağustos 2024 tarihinde onaylanmıştır.

Şirket'in Çıkarılmış Sermayesinin ortakları arasındaki dağılımı şu şekildedir:

	31 Aralık 2023		31 Aralık 2022	
	Pay tutarı Türk Lirası	Hisse oranı (%)	Pay tutarı Türk Lirası	Hisse oranı (%)
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	3.975.000.000	75,00	1.500.000.000	75,00
D Gayrimenkul Yatırımları ve Tic. A.Ş.	1.325.000.000	25,00	500.000.000	25,00
Çıkarılmış Sermaye (nominal)	5.300.000.000	100,00	2.000.000.000	100,00

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

Şirket'in finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan Seri II, 14.1 no'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek yorumları ("TFRS'ler") esas alınmıştır.

AA B4.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Finansal tablolar, KGK tarafından 4 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan “TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru” ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar gerçeğe uygun değeri ile gösterilen canlı varlıklar haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak yeniden düzenlenmiştir. Finansal tablolar, KGK tarafından 4 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan “TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru” ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayımlanan “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi”ne istinaden 31 Aralık 2023 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin finansal tablolarını TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2022 tarihli finansal tablolarını da, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu (“TÜİK”) tarafından yayımlanan Türkiye’deki Tüketici Fiyat Endeksi’nden (“TÜFE”) elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
31 Aralık 2023	1.859,38	1,00000	%268
31 Aralık 2022	1.128,45	1,64773	%156
31 Aralık 2021	686,95	2,70672	%74

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide 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 Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in ara dönem finansal tablolarına dahil edilmiş olan kalemler işletmenin faaliyet gösterdiği temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi ("fonksiyonel para birimi") kullanılarak ölçülür. Ara dönem finansal tablolar, Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi olan Türk Lirası cinsinden sunulur.

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

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

- 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**
 - **TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8'deki dar kapsamlı değişiklikler;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler muhasebe politikası açıklamalarını iyileştirmeyi ve finansal tablo kullanıcılarının muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikleri ayırt etmelerine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 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 ("TFRS") (Devamı)

a. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar: (Devamı)

- **TMS 12, Tek bir işlemde kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, şirketler tarafından ilk defa finansal tablolara alındığında vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farkların eşit tutarlarda oluşmasına neden olan işlemler üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmelerini gerektirmektedir.
- **TMS 12 'de değişiklik, Uluslararası vergi reformu;** Geçici istisna, Aralık 2023 yıl sonu için geçerli olup açıklama gereksinimleri 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren başlayan muhasebe dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilir. Bu değişiklikler, şirketlere Asgari Vergi Uygulama Kılavuzu uluslararası vergi reformundan kaynaklanan ertelenmiş vergilerin muhasebeleştirilmesi konusunda geçici bir kolaylık sağlar. Ayrıca değişiklikler, etkilenen şirketler için açıklama gereksinimlerini de içerir.

- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

b. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 16, Satış ve geri kiralama işlemleri;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16'daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirdiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir.
- **TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir. Değişiklikler aynı zamanda işletmenin bu koşullara tabi yükümlülüklerle ilgili sağladığı bilgilerin iyileştirilmesini de amaçlamaktadır.
- **TMS 7 ve TFRS 7 'deki tedarikçi finansman anlaşmalarına ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler tedarikçi finansman anlaşmalarının ve işletmelerin yükümlülükleri, nakit akışları ve likidite risklerinin üzerindeki etkilerine dair şeffaflığı artırmak için açıklama yapılmasını gerektirir. Açıklama gereklilikleri, UMSK (Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu)'nun , yatırımcıların, bazı şirketlerin tedarikçi finansman anlaşmalarının yeterince açık olmadığı ve yatırımcıların analizini engellediği yönündeki endişelerine verdiği yanıtıdır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 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 ("TFRS") (Devamı)

b. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar: (Devamı)

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.
- **TSRS 1, "Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler"** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, bir şirketin değer zinciri içerisindeki sürdürülebilirlikle ilgili maruz kaldığı tüm ciddi riskler ve fırsatların açıklanmasına yönelik temel çerçeveyi içerir.
- **TSRS 2, "İklimle ilgili açıklamalar";** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, şirketlerin iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkında açıklama gerekliliklerini belirleme konusundaki ilk standarttır.

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir.

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 2023 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2022 tarihli finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2023 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 2022 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.

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

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

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

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

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

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Finansal Varlıklar

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını “gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan” finansal varlıklar olarak 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).

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar

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

Maddi Duran Varlıklar

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

Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

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.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar ve İtfa Payları

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkışının kuvvetle muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir biçimde tahmin yapılabilmesi 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 beklenildiği 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 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 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 hasılat altında gösterilir (Dipnot 13).

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).

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 işlemi 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:

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

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

Kullanım hakkı varlığı

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

- a) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- b) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınan kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarından, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvikleri indirimleri,
- c) 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
- d) 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 ile ilgili olarak Şirket tarafından katlanılacak tahmini maliyetler de ilk ölçüm tutarına ilave edilir.

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

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

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

Kira yükümlülüğü

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

Pay Başına Kazanç/(Kayıp)

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

Türkiye'de şirketler sermayelerini geçmiş yıl karlarından ve diğer dağıtılabilir yedeklerden dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile artırmabilmektedirler. 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 17).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit Akış Tablosu

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

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

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

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

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

Yabancı para cinsinden işlemler

Yabancı para işlemler ve bakiyeler

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

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

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

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 21).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
360 Sağlık ve Turizm Hiz.A.Ş. ⁽¹⁾	36.195.426	-
	36.195.426	-

(1) Şirket, 29 Aralık 2023 tarihinde sermaye avansı vermiştir.

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Değer Merkezi Hizmetler ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş. ("Değer Merkezi") ⁽¹⁾	1.136.655	428.989
Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş. ("Aytemiz") ⁽²⁾	-	1.705
Doğan Trend Otomotiv Ticaret Hizmet ve Teknoloji A.Ş. ⁽³⁾	-	779
	1.136.655	431.473

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

(2) Araç yakıt alımlarına ilişkin borçlarıdır.

(3) Araç kiralama ilişkin borçlarıdır.

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Sesa Üretim Yatırımları ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. ("Sesa Yatırım") ⁽⁴⁾	23.857.919	39.311.389
	23.857.919	39.311.389

(4) Sesa Yatırım'ın 02 Eylül 2022 tarihli Genel Kurul toplantısında, tamamı ödenmiş 356.007.259 Türk Lirası sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 356.007.259 Türk Lirası'ndan 410.000.000 Türk Lirası'na artırılmasına karar verilmiştir. Mezkur sermaye artırımında iştirak payımıza isabet eden 37.794.919 Türk Lirası (nominal) tutarındaki yeni pay alma hakkı tutarının 13.937.000 Türk Lirası (nominal) 09 Eylül 2022 tarihinde ödenmiş olup, kalan tutar ise sermaye artırımının tescil tarihi olan 13 Eylül 2022 tarihini izleyen 24 ay içinde ödenecektir.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 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 2023	31 Aralık 2022
Değer Merkezi	48.421	90.301
Toplam	48.421	90.301

İlişkili taraflardan uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Değer Merkezi	-	91.861
Toplam	-	91.861

İlişkili taraflardan yapılan alımlar:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Değer Merkezi ⁽¹⁾	6.210.837	4.260.823
Doğan Trend Otomotiv ⁽²⁾	85.556	133.563
D-Market	3.600	3.492
Doğan Holding ⁽³⁾	-	1.708.669
Aytemiz ⁽⁴⁾	-	44.596
Toplam	6.299.993	6.151.143

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

(2) Araç kiralama ilişkine tutardır.

(3) Danışmanlık giderlerine ilişkin tutardır.

(4) Araç yakıt alımlarına ilişkin tutardır.

İlişkili taraflara yapılan satışlar:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Grup üst düzey yöneticileri	7.668.000	8.423.192
Hepiyi Sigorta A.Ş. çalışanları	511.200	8.267.481
Toplam	8.179.200	16.690.673

Şirket'in kilit yönetici personeline sağlanan faydalar

Şirket, kilit yönetici personelini, genel müdürü olarak belirlemiştir. Kilit yöneticilere sağlanan faydalar 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren hesap dönemi için 2.366.340 TL'dir (31 Aralık 2022: 2.042.985 TL).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kasa	2.073	3.564
Bankadaki mevduatlar		
- Vadesiz mevduatlar	143.282.863	51.485.175
- Vadeli mevduatlar	2.216.385.159	13.254.957
	2.359.670.095	64.743.696

Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Hazır değerler	143.284.936	51.488.739	57.530.862
3 aydan kısa vadeli mevduatlar	2.216.385.159	13.254.957	960.130.326
Faiz tahakkukları (-)	(232.831)	(199.667)	(426.132)
Nakit ve nakit benzerleri	2.359.437.264	64.544.029	1.017.235.056

31 Aralık 2023 itibarıyla olan sırasıyla TL ve ABD Doları vadeli mevduatlarının oranı brüt %41,00 ve 5,00 - 5,25'tir. (31 Aralık 2022: TL: %20,00, ABD Doları: Bulunmamaktadır.)

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

Şirket'in 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımlar altında sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	
	Nominal	Gerçeğe uygun değer
Borsa dışı piyasalarda işlem gören borçlanma araçları (Ek Dipnot) ⁽¹⁾	USD93.900.000	2.759.101.679
Borsa dışı piyasalarda işlem gören borçlanma araçları (Ek Dipnot) ⁽¹⁾	EUR36.740.000	1.226.788.025
Toplam		3.985.889.704

⁽¹⁾ Borsa dışı piyasalarda işlem gören paylardan 83.590.000 adet kısmı devlet tahvilinden 47.050.000 adet kısmı ise özel sektör tahvilinden oluşmaktadır. (2022: Borsa dışı piyasalarda işlem gören paylardan 41.640.000 adet kısmı devlet tahvilinden 26.500.000 adet kısmı ise özel sektör kira sertifikasından oluşmaktadır.)

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

	31 Aralık 2022	
	Nominal	Gerçeğe uygun değer
Borsa dışı piyasalarda işlem gören borçlanma araçları (Ek Dipnot) ⁽¹⁾	USD40.000.000	1.236.473.109
Borsa dışı piyasalarda işlem gören borçlanma araçları (Ek Dipnot) ⁽¹⁾	EUR28.140.000	951.517.064
Toplam		2.187.990.173

(2) Borsa dışı piyasalarda işlem gören paylardan 83.590.000 adet kısmı devlet tahvilinden 47.050.000 adet kısmı ise özel sektör tahvilinden oluşmaktadır. (2022: Borsa dışı piyasalarda işlem gören paylardan 41.640.000 adet kısmı devlet tahvilinden 26.500.000 adet kısmı ise özel sektör kira sertifikasından oluşmaktadır.)

Kısa vadeli finansal yatırımların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2023	2022
1 Ocak	2.187.990.173	188.694.286
Finansal yatırım alımı	2.734.252.726	2.348.712.860
Finansal yatırım çıkışı	(110.218.427)	-
Finansal yatırım değer artışı/(azalışı)	121.206.461	(29.076.041)
Gerçeğe uygun değer artışı/(azalışı)		
kar veya zarar tablosuna kaydedilen varlıklar	10.040.416	(5.895.526)
Gerçeğe uygun değer artışı/(azalışı)		
diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar	111.166.045	(23.180.515)
Faiz tahakkuku	125.549.747	55.811.109
Kur farkı etkisi	448.581.442	51.675.950
Parasal kayıp/kazanç	(1.521.472.418)	(427.827.991)
31 Aralık	3.985.889.704	2.187.990.173

Uzun vadeli finansal yatırımlar

Şirket'in 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Borsada işlem gören paylar (Ek Dipnot)	3.742.532.384	6.612.847.890
Borsada işlem görmeyen paylar (Ek Dipnot)	9.526.658.070	4.424.751.477
Toplam	13.269.190.454	11.037.599.367

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Borsada işlem görmeyen finansal yatırımlar

	31 Aralık 2023	Hisse oranı (%)	31 Aralık 2022	Hisse oranı (%)
Sesa Üretim Yatırımları ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.	2.995.514.395	70,00	3.003.232.724	70,00
Insider SG PTE Limited	1.076.250.477	2,26	753.297.898	3,07
Hepiyi Sigorta A.Ş.	5.108.873.982	85,00	375.245.405	88,20
Mediterra Capital Partners II LP	214.188.712	3,11	184.181.157	3,11
Düşyeri Bilişim Teknoloji ve Animasyon A.Ş.	31.278.088	4,42	53.733.111	3,75
Mediterra Capital Partners I LP	53.998.414	1,88	47.329.073	1,88
Collective Spark Fund B.V.	10.882.159	0,77	7.732.109	0,77
360 Sağlık ve Turizm Hiz.A.Ş.	33.096.000	98,50	-	-
Arya Fonu	2.575.843	2,43	-	-
	9.526.658.070		4.424.751.477	

Borsada işlem gören finansal yatırımlar

	31 Aralık 2023	Hisse oranı (%)	31 Aralık 2022	Hisse oranı (%)
Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.742.532.384	40,00	6.612.847.890	40,00
	3.742.532.384		6.612.847.890	



ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 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	53.998.414
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	214.188.712
Collective Spark Fund B.V. ⁽¹⁾	Girişim sermayesi fonu ⁽¹⁾	24.07.2019	38.609	192.107	0,77	10.953	EUR	945.129	10.882.159
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	2.575.843
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	2.995.514.395
Insider SG PTE Limited ⁽³⁾	Dijital pazarlama	30.06.2016	200.000	868.816	2,26	-	USD	3.139.705	1.076.250.477
Hepiyi Sigorta A.Ş. ⁽⁴⁾	Dijital sigortacılık	29.09.2021	30.000.000	233.746.200	85,00	-	TL	233.746.200	5.108.873.982
Düşeyi Bilişim ve Animasyon A.Ş. ⁽⁵⁾	Online içerik üretimi	14.06.2017	1.744.030	1.744.030	4,42	-	USD	7.283.125	31.278.088
Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ⁽⁶⁾	Teknoloji ve Bilişim	30.06.2022	842.715.846	923.892.952	40,00	-	TL	923.892.952	3.742.532.384
360 Sağlık ve Turizm Hiz. A.Ş. ⁽⁸⁾	Sağlık hizmetleri	04.09.2023	33.096.000	33.096.000	98,50	-	TL	33.096.000	33.096.000
									13.269.190.454

⁽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 ödemiş 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 FAYÖK çarpanı (x7,25) yöntemi kullanılmaktadır.

⁽³⁾ İlk yatırımı takiben ikinci ve üçüncü tur yatırımları gerçekleşmiştir. Insider SG PTE Limited paylarının makul değerinin tahmin edilmesinde en son yatırım turundaki gerçekleşen değerleme esas alınmıştır. Şirket'te %10'u çalışan statüsünde olmak üzere %15,00 oranında azınlık pay sahipleri bulunmaktadır. Şirket'in değerlenmesinde çarpan yöntemi kullanılarak, yönetilen fonların toplam tutarı ile karşılaştırılması suretiyle kendi payımız oranı ile değerlendirilmiştir.

⁽⁴⁾ Düşeyi Bilişim Teknolojileri ve Animasyon A.Ş.'deki payların makul değerinin tahmin edilmesinde, USD yatırım maliyetinin 31.12.2023 tarihi itibarıyla TL karşılığı değerlendirilmiştir.

⁽⁵⁾ Şirket'in sermayesinin %40'ına ve oy haklarının %55,6'sına vekabül 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, 31.12.2023 tarihi itibarıyla 2'nci Seans kapanış değeri esas alınmıştır.

⁽⁶⁾ Girişim sermayesi fonlarındaki payların makul değerinin ölçülmesinde, ilgili fonların güncel fon raporları esas alınmaktadır.

⁽⁷⁾ Şirket, 04.09.2023 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in değerlenmesinde, yeni faaliyete geçmişi olması nedeniyle özsermayesindeki payımız ile değerlendirilmiştir.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2022 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	38.150	EUR	12.000.384	47.329.073
Mediterra Capital Partners II LP ⁽¹⁾	Girişim sermayesi fonu ⁽¹⁾	15.11.2016	495.769	4.711.710	3,11	288.290	EUR	19.941.352	184.181.157
Collective Spark Fund B.V. ⁽¹⁾	Girişim sermayesi fonu ⁽¹⁾	24.07.2019	38.609	192.107	0,77	57.893	EUR	945.129	7.732.109
Sesa Üretim Yatırımları ⁽²⁾ ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. Insider SG	Yönetim hizmetleri	14.09.2020	28.097.791	28.097.791	70,00	-	EUR	249.205.081	3.003.232.724
PTE Limited ⁽³⁾	Dijital pazarlama	30.06.2016	200.000	868.816	3,07	-	USD	3.139.705	753.297.898
Hepivi Sigorta A.Ş. ⁽⁴⁾	Dijital sigortacılık	29.09.2021	30.000.000	233.746.200	88,20	-	TL	233.746.200	375.245.405
Düşyeri Bilişim ve Animasyon A.Ş. ⁽⁵⁾	Online içerik üretimi	14.06.2017	1.744.030	1.744.030	3,75	-	USD	7.283.125	53.733.111
Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ⁽⁶⁾	Teknoloji ve Bilişim	30.06.2022	842.715.846	923.892.952	40,00	-	TL	923.892.952	6.612.847.890
									11.037.599.367

⁽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 nominal 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 (x8,00) 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'in Doğan Trend Sigorta A.Ş. olan ticari unvanı Hepivi Sigorta A.Ş. olarak değiştirilmiş olup, 30 Mayıs 2022 tarihinde tescil edilmiştir. Hepivi Sigorta'nın kuruluşu 29 Eylül 2021 tarihinde tescil edilmiştir.

⁽⁵⁾ Şirket'te çalışan statüsünde %11,80 oranında azınlık pay sahipleri bulunmaktadır. Şirket'in değerlenmesinde, yeni faaliyete geçmiş olması nedeniyle özsermayesindeki payımız ile değerlendirilmiştir.

⁽⁶⁾ 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 %60,7'sine tekabül eden toplam 80.000.000 adet (tam) paylar, toplam nominal 842.715.846 (nominal) TL bedel üzerinden iktisap edilmiştir. Şirket'in makul değerinin ölçülmesinde, Şirket'in Borsa İstanbul'da işlem gören "C" Grubu imtiyazsız payların, 31.12.2022 tarihi itibarıyla 2'nci Seans kapanış değeri esas alınmıştır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2023	2022
1 Ocak	11.037.599.367	2.052.477.845
Finansal yatırım alımı	219.186.419	2.038.092.291
Finansal yatırım çıkışı	(30.354.061)	(49.774.591)
Finansal yatırım değer artışı/(azalışı)	2.042.758.729	6.996.803.822
<i>Gerçeğe uygun değer artışı/(azalışı) kar veya zarar tablosuna kaydedilen varlıklar</i>	<i>2.042.758.729</i>	<i>6.996.803.822</i>
31 Aralık	13.269.190.454	11.037.599.367

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla ticari alacak ve borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar	78.047	122.703
İlişkili taraflara ticari borçlar	1.136.655	431.473
Toplam	1.214.702	554.176

Uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Vergi dairesinden alacaklar	-	1.910.117
Toplam	-	1.910.117

Kısa vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Diğer çeşitli borçlar	2.969	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	23.857.919	39.311.389
Toplam	23.860.888	39.311.389

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	1 Ocak 2023	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2023
Maliyet:				
Motorlu araçlar	576.808	-	-	576.808
	576.808	-	-	576.808

	1 Ocak 2023	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2023
Birikmiş itfa payı:				
Motorlu araçlar	(255.881)	(192.145)	-	(448.026)
	(255.881)	(192.145)	-	(448.026)

Net kayıtlı değer	320.927			128.782
--------------------------	----------------	--	--	----------------

	1 Ocak 2022	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2022
Maliyet:				
Motorlu araçlar	576.808	-	-	576.808
	576.808	-	-	576.808

	1 Ocak 2022	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2022
Birikmiş itfa payı:				
Motorlu araçlar	(63.718)	(192.163)	-	(255.881)
	(63.718)	(192.163)	-	(255.881)

Net kayıtlı değer	513.090			320.927
--------------------------	----------------	--	--	----------------

DİPNOT 8 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla diğer varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

Diğer duran varlıklar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Uzun vadeli KDV alacakları	2.161.344	1.315.208
Toplam	2.161.344	1.315.208

 B.Y.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıda sunulmuştur:

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Ödenecek gelir vergisi ve sosyal güvenlik kesintileri	127.536	96.539
Personele borçlar	-	1.689
Toplam	127.536	98.228

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Şirket'in aşağıda belirtilen Türkiye'deki yasal yükümlülükleri haricinde, Şirket'in herhangi bir emeklilik taahhüdü anlaşılmamaktadır.

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 2023 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı tutarı her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 23.489,83 TL (31 Aralık 2022: 15.371,40 TL nominal) tavanına tabidir.

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:

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 2023 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Hesaplama iskonto oranı %25⁽¹⁾ (31 Aralık 2022: %10,60), enflasyon oranı %22⁽²⁾ (31 Aralık 2022: %9,90) ve maaş artış oranı %22 (31 Aralık 2022: %9,90) 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 %2,46 olarak tespit edilmiştir (31 Aralık 2022: %0,64).

⁽²⁾ Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın 2023 yılı enflasyon raporları dikkate alınarak belirlenmiştir.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2023	2022
1 Ocak	83.991	38.362
Sürdürülen faaliyetlere ilişkin cari dönem hizmet maliyeti ve net faiz gideri	48.394	17.320
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	34.700	53.390
Parasal kayıp/(kazanç)	(49.573)	(25.081)
31 Aralık	117.512	83.991

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla tutarındaki çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılık 117.512 TL'dir (31 Aralık 2022: 83.991 TL).

DİPNOT 10 - BORÇLANMALAR

Kiralama işlemlerinden borçlar

	Yıllık faiz oranı (%)	Orijinal para	31 Aralık 2023 TL
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçların kısa vadeli kısımları:			
İlişkili taraflardan TL cinsinden kiralama işlemlerinden borçlar	20.72	48.421	48.421
Toplam kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar		48.421	48.421
	Yıllık faiz oranı (%)	Orijinal para	31 Aralık 2022 TL
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçların kısa vadeli kısımları:			
İlişkili taraflardan TL cinsinden kiralama işlemlerinden borçlar	20.72	90.301	90.301
Toplam kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar		90.301	90.301

 B.Y.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - BORÇLANMALAR (Devamı)

	Yıllık faiz oranı (%)	Orijinal para	31 Aralık 2022 TL
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar:			
İlişkili taraflardan TL cinsinden kiralama işlemlerinden borçlar	20.72	91.861	91.861
Toplam uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar		91.861	91.861

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Dönem başı	182.162	438.545
Ödemeler	(95.759)	(147.335)
Faiz giderleri	18.168	48.443
Parasal kayıp/kazanç	(56.150)	(157.491)
	48.421	182.162

DİPNOT 11 - TAAHHÜTLER

Şirket'in, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, Mediterra Capital Partners II LP yatırımıyla ilgili 7.576.389 TL (232.591 Avro), Mediterra Capital Partners I LP yatırımıyla ilgili 914.542 TL (28.076 Avro), Collective Spark Fund B.V. yatırımıyla ilgili 356.781 TL (10.953 Avro), Arya Girişim Sermayesi Fonu yatırımıyla ilgili 4.783.708 TL (162.500 Amerikan Doları), Hepiyi Sigorta A.Ş. yatırımıyla ilgili 806.215.892 TL tutarında ilave katılım payı alım taahhüdü bulunmaktadır (Mediterra Capital Partners II LP yatırımıyla ilgili 31 Aralık 2022: 14.892.547 TL (453.387 Avro), Mediterra Capital Partners I LP yatırımıyla ilgili 31 Aralık 2022: 1.253.124 TL (38.150 Avro) ve Collective Spark Fund B.V. yatırımıyla ilgili 31 Aralık 2022: 1.047.173 TL (31.880 Avro) 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'ne Hepiyi Sigorta'da sahip oldukları paylara ilişkin Şirket'e "Alma Opsiyonu" hakkı tanımışlardır. 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.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla verilen teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2022: Bulunmamaktadır).

 B.Y.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

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 (4 yıl) için geçerlidir.

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kayıtlı sermaye tavanı	7.000.000.000	3.000.000.000
Çıkarılmış sermaye	5.300.000.000	2.000.000.000

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

Pay Sahipleri	31 Aralık 2023	Hisse oranı (%)	31 Aralık 2022	Hisse oranı (%)
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	3.975.000.000	75,00	1.500.000.000	75,00
D Gayrimenkul Yatırımları ve Tic. A.Ş.	1.325.000.000	25,00	500.000.000	25,00
Çıkarılmış sermaye	5.300.000.000	100,00	2.000.000.000	100,00

Şirket'in sermayesi 31 Aralık 2023 itibarıyla 5.300.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2022: 2.000.000.000 adet hisse).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtım 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 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıda sunulmuştur:

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Yasal yedekler	89.024.009	56.624.890
Toplam	89.024.009	56.624.890

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler

Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları (kayıpları)

Finansal varlıklar değer artış fonu satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişiklikleri sebebiyle oluşan gerçekleşmemiş kazançların ve zararların net değerleri üzerinden muhasebeleştirilmesiyle oluşmuştur. Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirilmesi sonucunda oluşan 75.274.224 TL tutarındaki değer artışı finansal durum tablosunda özkaynaklar altında gösterilmiştir (31 Aralık 2022: (35.891.821)).

Sermaye Yedekleri ve Birikmiş Karlar

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

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kar Payı Dağıtımı

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

Diğer taraftan,

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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 2023 (TFRS)

	Tarihi Değer	Enflasyon Düzeltilme Etkisi	Endekslenmiş Değer
Sermaye	5.300.000.000	4.628.416.618	9.928.416.618
Yasal Yedekler	42.240.421	46.783.588	89.024.009

31 Aralık 2023 (VUK)

	Tarihi Değer	Enflasyon Düzeltilme Etkisi	Endekslenmiş Değer
Sermaye	5.300.000.000	5.385.497.854	10.685.497.854
Yasal Yedekler	42.240.421	57.785.115	100.025.536

	ÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	TÜFE Endeksli Tutarlar	Geçmiş Yıllar Karları/Zararlarında Takip Edilen Fark
Sermaye Düzeltme Farkları	5.385.497.854	4.628.416.618	757.081.236
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	100.025.536	89.024.009	11.001.527

Enflasyona ilk geçiş kapsamında TFRS uyarınca hazırlanan bireysel bilançolarda oluşan geçmiş yıl karları 1 Ocak 2022 tarihi itibarıyla 389.653.708 TL olup, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alım gücü esasına göre hesaplanmış tutarı 1.054.682.744 TL’dir.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Devlet tahvili kur değerlemesi ve faiz gelirleri	1.887.292.835	714.102.412
Özel kesim tahvili faiz gelirleri	104.570.358	45.933.810
Banka mevduatı faiz gelirleri	38.284.031	7.479.948
Portföy satış hasılatı	12.065.365	23.355.318
Temettü gelirleri	6.702.419	7.007.874
Diğer menkul kıymet satış hasılatı	13.469.675	1.592.657
Toplam	2.062.384.683	799.472.019
Satışların maliyeti (-)	(23.522.463)	(52.637.612)
Brüt kâr	2.038.862.220	746.834.407

DİPNOT 14 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Sermaye artırım fon bedeli	10.226.144	7.218.094
Dışarıdan sağlanan hizmetler	8.182.698	7.244.459
Personel giderleri	3.089.646	2.105.868
Aidat giderleri	874.262	560.703
İşletme gideri	333.454	296.915
Amortisman ve itfa payları	192.145	192.207
Kira giderleri	176.571	190.956
Noter giderleri	75.193	24.261
Vergi, resim ve harç giderleri	39.662	69.831
Diğer	679.046	130.645
Toplam	23.868.821	18.033.939

DİPNOT 15 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Girişim sermayesi yatırımları değer artışı/(azalışı), net	2.042.758.729	6.996.803.822
Kur farkı gelirleri	623.116.636	170.217.298
Toplam	2.665.875.365	7.167.021.120

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

Esas faaliyetlerden diğer giderler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Kur farkı giderleri	(861.889)	(221.995)
Diğer gider ve zararlar	(399.098)	(67.226)
Toplam	(1.260.987)	(289.221)

DİPNOT 16 - FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman giderleri, net

	1 Ocak - 31 Aralık 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Banka masraf giderleri, net	(430.456)	(210.165)
Faiz giderleri, net	(18.168)	(48.443)
Toplam	(448.624)	(258.608)

DİPNOT 17 - 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 2023	1 Ocak - 31 Aralık 2022
Net dönem karı	1.976.069.563	6.861.476.805
Payların ağırlıklı ortalama adedi	3.965.205.479	1.571.232.877
Nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç (TL)	0,49835	4,36694

DİPNOT 18 - 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.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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 %99,99'u özkaynaklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2022: %99,99). 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 bulundurmamak, 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 2023 TARİHİ İTİBARIYLA
SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2023	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	-	-	36.195.426	296.414.750	2.359.435.191
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (A+B+C+D)	-	-	-	-	-
A- Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	36.195.426	296.414.750	2.359.435.191
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) - Değer düşüklüğü (-) - Net değerlerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2022	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	-	-	-	1.910.117	64.540.465
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (A+B+C+D)	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	1.910.117	64.540.465
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satım alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - 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 2023	Kaynıtı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Kiralamaya işlemlerinden borçlar (Dipnot 10)	48.421	129.801	38.543	70.715	20.543	-
Ticari borçlar						
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 3)	1.136.655	1.136.655	1.136.655	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 6)	78.047	-	-	-	-	-
Toplam	1.263.123	1.266.456	1.175.198	70.715	20.543	-
31 Aralık 2022						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Kiralamaya işlemlerinden borçlar (Dipnot 10)	182.162	297.611	50.855	135.419	111.337	-
Ticari borçlar						
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 3)	431.473	431.473	431.473	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 6)	122.703	122.703	122.703	-	-	-
Toplam	736.338	851.787	605.031	135.419	111.337	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d) Faiz Oranı Riski

Şirket'in finansal araç kategorisinde devlet tahvili ve kiralama yükümlülükleri bulunmakta olup, faiz oranı sırasıyla %1,25 - %9,12 ile %20,72'dir (31 Aralık 2022: %3,25 - %7,25 ile %20,72'dir). Devlet tahvilin vadesi Ekim 2033 olup kiralamanın vadesi Ağustos 2024'tür (31 Aralık 2022: Ekim 2026, Ağustos 2024). Finansal araçların faiz oranları sabittir.

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

	31 Aralık 2023			31 Aralık 2022		
	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro	TL
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)	-	-	41,00	-	-	20,00
Finansal yatırımlar (Dipnot 5)	4,35	4,96	-	8,25	7,25	-
Yükümlülükler						
Borçlanmalar (Dipnot 10)	-	-	20,72	-	-	20,72

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 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla, TL cinsinden kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Döviz cinsinden varlıklar	6.628.526.541	2.238.155.429
Döviz cinsinden yükümlülükler	-	-
Net döviz pozisyonu	6.628.526.541	2.238.155.429

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Aşağıdaki tablolar 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 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 2023		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.348.961.025	78.794.528	902.316
Finansal Yatırımlar	3.985.183.516	93.701.228	37.661.687
Diğer Alacaklar	294.382.000	10.000.000	-
Toplam Varlıklar	6.628.526.541	182.495.756	38.564.003
Toplam Yükümlülükler	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	6.628.526.541	182.495.756	38.564.003
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	6.628.526.541	182.495.756	38.564.003
	31 Aralık 2022		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve Nakit Benzerleri	50.164.166	1.117.885	478.651
Finansal Yatırımlar	2.187.991.263	40.132.547	28.967.878
Toplam Varlıklar	2.238.155.429	41.250.432	29.446.529
Toplam Yükümlülükler	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	2.238.155.429	41.250.432	29.446.529
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	2.238.155.429	41.250.432	29.446.529

 

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	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	1.074.469.313	(1.074.469.313)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları Net Etki	1.074.469.313	(1.074.469.313)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	251.235.995	(251.235.995)
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro Net Etki	251.235.995	(251.235.995)
Toplam Net Etki	1.325.705.308	(1.325.705.308)
	31 Aralık 2022	
	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	254.183.098	(254.183.098)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları Net Etki	254.183.098	(254.183.098)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	193.447.987	(193.447.987)
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro Net Etki	193.447.987	(193.447.987)
Toplam Net Etki	447.631.085	(447.631.085)

 B.Y.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 tarihli satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

DİPNOT 20 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

DİPNOT 21 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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:

	2023	2022
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	501.089	307.428
	501.089	307.428

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA
SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 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 2023 (TL)	31 Aralık 2022 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 - (b)	6.345.559.799	64.743.696
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 - (a)	12.182.057.818	10.276.569.360
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 - (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		1.422.065.822	2.952.568.160
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	19.949.683.439	13.293.881.216
F	Finansal Borçlar	Md.29	48.421	182.162
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 - (a)	-	-
H	Özsermaye		19.924.275.433	13.253.630.255
I	Diğer Kaynaklar		25.359.585	40.068.799
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	19.949.683.439	13.293.881.216
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	-	-
	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım		-	-
	1. Sermaye piyasası araçları		-	-
	A- Devlet Tahvili		2.574.314.012	1.371.292.274
	B- Özel Sektör Tahvili		1.411.575.692	816.697.899
	C- Ters Repo		-	-
	D- Yatırım Fonu		-	-
	E- Hisse Senedi	Md.20/1 - (b)	-	-
	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari- Katılma Hesabı	Md.20/1 - (b)	-	-
	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu		279.069.285	239.242.339
	Mediterra Capital Partners II LP		214.188.712	184.181.157
	Mediterra Capital Partners I LP	Md.21/3 - (c)	53.998.414	47.329.073
	Collective Spark Fund BV	Md.21/3 - (c)	10.882.159	7.732.109

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ve 31 Aralık 2023 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 2023	31 Aralık 2022	Asgari/ Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1-(b) Md.12/4-(g)	%31.81	%0.49	≤ %49
2	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1-(b) Md.12/4-(g)	%61.06	%77.30	≥ %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/g 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.

 