



ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.  
01.01.2022 – 31.12.2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU  
31 MART 2023



## YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

### 1. Görüş

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak - 31 Aralık 2022 tarihli hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

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

### 2. Görüşün Dayanağı

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

### 3. Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 31 Mart 2023 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

### 4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

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

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



- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
  - Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
  - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

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

## 5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

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

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

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



Gökhan Yüksel, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2023

## İçindekiler

YÖNETİMİN DEĞERLENDİRMESİ .....	3
YATIRIM POLİTİKAMIZ.....	5
YATIRIMLARIMIZ .....	6
GENEL BİLGİLER .....	14
YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR .....	18
ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI .....	18
ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER .....	18
İŞLETMENİN FAALİYET KONUSU .....	21
FİNANSAL DURUM.....	21
RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMELERİ .....	24
HAKİM ŞİRKET BİLGİLERİ .....	26
DİĞER HUSUSLAR .....	26
RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	27
FİNANSAL RAPOR .....	28

## YÖNETİMİN DEĞERLENDİRMESİ

Değerli Paydaşlarımız,

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Öncü Girişim”) yatırım vizyonu öncelikli; 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.

2020 yılında başlayan ve dünyadaki tüm dengeleri altüst eden pandemi krizinin etkilerinden kurtulma ve toparlanma beklentileri ne yazık ki 2022 yılında da gerçekleşemedi; enflasyonist baskılar ve Rusya Ukrayna savaşı gibi gelişmeler küresel ekonomiyi giderek derinleşen sorunlarla karşı karşıya bıraktı. Ekim 2021’de 146 ülkeden 20’si yüzde 10’un üzerinde enflasyon oranları kaydetmişti. 2022’de ise bu oran kaygı verici bir şekilde yükseldi: Ekim 2022’de 146 ülkeden 68’i yüzde 10’un üzerinde, 15 ülkede ise yüzde 30’un üzerinde enflasyon kaydedildi.

Tüm bu olumsuzluklar domino etkisiyle borsaya da yansdı ve önde gelen borsalarda 2022 yılında yüzde 9 ila 15 arası kayıplar meydana geldi. Bugün ABD’den Avrupa’ya, gelişen ve gelişmekte olan ülkelere kadar tüm dünya ülkeleri enflasyon, gıda, enerji, doğalgaz ve hammadde sorunlarıyla başa çıkmanın yollarını arıyor. Hatta 2022 yılında, geçmiş yıllardan farklı olarak insanlık olarak bir varoluş mücadelesi verdiğimiz söyleyebiliriz. Dünyanın pek çok ülkesinde gözlemlenen devasa orman yangınları, kuraklık ve ani sel baskınları, temiz su kaynaklarının azalması türünden felaket derecesindeki çevresel olaylar, bölgesel savaş ve çatışmaların neden olduğu gıda ve enerji krizi, pandemi gibi pek çok unsur da bunu göstermektedir. 2022 yılında küresel anlamda yaşanan olumsuzluklar ve yerel koşullar nedeniyle Türkiye ekonomisi de zor bir yıl geçirdi. Ancak tüm olumsuz koşullara rağmen istihdam, büyüme, turizm ve kamu bütçeleri alanında umut verici gelişmeler kaydedildi. TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisi 2022 yılı ikinci çeyrekte %7,6 oranında, üçüncü çeyrekte ise %3,9 oranında büyüme kaydetti. IMF’nin Ekim 2022’de açıkladığı Dünya Ekonomik Görünüm raporunda, Türkiye’nin 2021 ve 2022 yılında dünyanın 20. büyük ekonomisi konumunu koruduğu belirtildi.

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. Bu vizyon ve hedefimiz doğrultusunda, ülkemizin önde gelen teknoloji üreticisi şirketlerinden, elektronik ve iletişim alanlarında uzman Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin %40 oranında hissesini satın alarak, yatırımlarımıza bir yenisini daha ekledik. Karel’e yaptığımız yatırımla eş zamanlı olarak Karel de otomotiv elektroniğinde uzmanlaşan Daiichi firmasına %75 oranında ortak olduk. Yapmış olduğumuz bu ortaklık ile dünya ekonomisinin dönüşüm ve büyüme alanları olan mobilite ve dijital teknolojilerdeki iddialarımızı büyütmeyle devam ettik.

Geleceğin işlerinden biri olarak gördüğümüz dijital sigorta sektöründe yatırım yaptık. “Sizin İçin Hep İyisi” sloganıyla 29 Eylül 2021’de Doğan Holding bünyesinde kurulan, sektörüne iddialı ve güçlü bir şekilde giriş yapan Hepiyi Sigorta, tüm hayat dışı sigorta branşlarında faaliyet göstermek üzere 27 Nisan 2022 tarihinde SEDDK’dan ruhsatını aldı. Türkiye’nin yeni, dinamik ve güçlü sigortacılık şirketi Hepiyi Sigorta, henüz yeni olmasına rağmen sektörde fark yaratan hizmetlere imza atıyor.

2022 yılında çıkarılmış sermayemizi 2 milyar TL’ye yükselttik.

Girişim sermayesi yatırım portföyümüzün büyümesi ile birlikte aktif toplamımız 8.067.904.937 Türk Lirası (2021: 1.204.892.526 Türk Lirası). 2022 yıl sonu itibarıyla aktif toplamının %77,30’u (2021: %57,12’si) Sermaye Piyasası Mevzuatı ile tanımlanan girişim sermayesi yatırımlarından oluştu.

2022 yılında portföy risklerini de doğru yönetmek suretiyle, gerçekleşen etkin ve verimli portföy yönetim anlayışı sonuçlarını verdi. Brüt kar 399.327.318 Türk Lirası (2021: 42.893.074 Türk Lirası) olurken; esas faaliyet karı da 5.356.096.799 Türk Lirası (2021: 524.949.355 Türk Lirası) olarak gerçekleşti. Bu gerçekleştirmeler neticesinde net dönem karı 5.355.957.589 Türk Lirası (2021: 524.927.888 Türk Lirası) oldu. Bu itibarla pay başına kazanç da 2,55 kat artışla 2,67798 Türk Lirası (2021: 1,04986 Türk Lirası) olarak hesaplandı.

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

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

Saygılarımızla,

## YATIRIM POLİTİKAMIZ

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

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

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

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

Aşağıda sayılı sektörlerle sınırlı olmamak üzere;

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

## YATIRIMLARIMIZ

### 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’de elektronik haberleşme sistemlerine geçişte öncü olan, Türkiye'nin Ar-Ge’de tasarımdan, üretime kadar tüm süreçlere sahip lider teknoloji ve sanayi şirkettir. Ekim 2006’da halka açılmıştır. Telekom, Savunma Sanayi, Kurumsal Projeler, Otomotiv Projeleri, Yeni Teknolojiler ve Elektronik Üretim Hizmetleri alanlarında toplamda 4 bini aşkın çalışanıyla faaliyet göstermektedir.

Karel’in Ar-Ge’sinde kendi kaynaklarıyla geliştirilen ürün ve çözümlerin herhangi bir patent, lisans bağımlılığı yoktur. Elektronik, yazılım ve mekanik bileşenlerin tümünün ele alınarak lisans bağımlılığı olmaksızın geliştirilmesi, özgün tasarımlarla oluşan cihazların, dünya standartlarındaki Karel üretim tesislerinde bağımsız olarak üretilmesi ile sonuçlanmaktadır.

Karel geliştirdiği ürün ve çözümleri 30’dan fazla ülkeye kendi markasıyla 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.

### Telekom; Bulut Bilişim, 5G

Telekom sektörüne yönelik olarak IP telefon santralleri, çağrı merkezi, video konferans çözümleri ve bu teknolojilerin bulut uygulamalarını kendi bünyesinde geliştirip yurt içi ve yurt dışı pazarlara sunmaktadır. Uçtan uca çözüm sunulabilen bir yapıda nesnelerin interneti, 5G çekirdek şebekesi yazılımları da önemli çalışma alanlarındadır.

Bulut iletişim çözümleri ile ses teknolojilerine olan talep artışı ve tekrar eden gelir modeli, kurumsal iletişimde mobil çözümlere duyulan ihtiyaç ve santral çözümlerinin diğer uygulamalarla entegrasyonu sayesinde global olarak pazarda önemli bir büyüme beklenmektedir. Öte yandan önemli bir risk olan siber güvenlik açısından da Türkiye’de yerli üretim önemli hale gelmiştir.

Karel, bu büyümeden ve oluşacak değişim pazarından en büyük payı almaya adaydır. Türkiye’de PBX alanında uzun yıllardır açık ara pazar lideri olup, 700 binden fazla işletme ve kamu kurumunda kullanılmaktadır. Söz konusu bulut iletişimde; Karel Ar-Ge’since PBX, Çağrı Merkezi, Video Konferans ürünleri geliştirilip 2022’ nin son çeyreğinde pazara sunulmuştur. Yanı sıra Karel’in çoğunluk hissesini satın aldığı Telekom Servis Sağlayıcısı ile ses, internet gibi iletişim hizmetleriyle birlikte, bulut altyapısı ve bulut



iletişim sistemleri alanındaki yetkinliği ve rekabetçiliği artmıştır. Karel'in Ar-Ge'si olan yerli bir üretici olması siber güvenlik açısından da önemli avantajlar sağlamaktadır. Tüm bu fırsatların dönüşüm etkisi 2023'den itibaren gözlenecektir.

Karel, yeni nesil veri ağları yol haritası doğrultusunda, 2018 yılında Ulak ve Aselsan ile yerli milli 5G Çekirdek Şebeke yazılım geliştirme projesine başlamış, sistemin önemli bileşenleri için görev almış ve projeyi başarı ile tamamlamıştır. Bu çalışmalar Karel'in yerli veya yabancı operatörlerin sabit/mobil ulusal şebekeleri için, yeni bir ürün tedarikçisi konumuna gelmesi bakımından önemli kapılar açmaktadır.

### **Savunma Sanayi**

Karel'in savunma sanayi çözümleri, askeri haberleşme sistemleriyle başlayıp yıllar içinde askeri sahra santralleri, haberleşme ağ geçidi ve anahtarlama sistemleri, gemi tipi telefon santralleri, gemi alarm ve anons sistemleri, deniz platformu eğitim sistemleri, el tipi askeri bilgisayarlar, ataletsel navigasyon cihazları, askeri iç konuşma sistemleri, aviyonik çözümler gibi geniş bir yelpazeye yayılmıştır. Karel'in Savunma Sanayi alanında geliştirip ürettiği ürünler ve çözümler Türk ordusunun yanı sıra yabancı dost ordularca da kullanılmaya başlanmıştır.

Karel'de 2022 yılında, ülkemiz ihtiyacını karşılamak üzere, şimdiye kadarki en yüksek miktarda alınan askeri sahra santral siparişinin üretimlerine devam edilmiştir. Başta ülkemiz ve Pakistan'ın korvet tipi gemilerinin ihtiyacını karşılamak üzere, telefon santralleri, alarm ve anons sistemleri teslimatları devam etmiştir. Askeri tekerlekli/paletli araçlar için araç içi ve telsiz konuşma sistemlerimiz, ağırlıklı olarak yurt dışı pazarların ihtiyacını karşılamak üzere, Ana Yüklenci firmalar için üretilmiş ve teslim edilmiştir. Aviyonik platformlar için Karel tarafından geliştirilen "Yedek Uçuş Göstergesi" nin, ATAK-II Helikopterlerinde kullanımına yönelik faaliyetlere devam edilmiştir. Yurt dışı satış potansiyelinin geliştirilmesi amacıyla, Ukrayna, Azerbaycan, Pakistan, Bangladeş, Irak, Filipinler, Romanya gibi ülkelerde, pazarlama, ürün tanıtımı, demo, ortak tasarım, fuar katılımı gibi yakın faaliyet ve ilişkiler yürütülmüştür. Karel öz sermayesi ile gerçekleştirilen Hacettepe Teknokent'e MIL-STD 461 ve DO-160 (Aviyonik) standardına uygun EMC/EMI Laboratuvar kurulumu tamamlanmış ve 2022 yılında faaliyete geçmiştir.

### **Kurumsal Projeler**

Kurumsal projeler faaliyeti kapsamında ise sabit ve mobil operatörlerle kamu kurum ve kuruluşlarına telekomünikasyon alanında anahtar teslim projeler, sistem entegrasyonu, küresel iş ortaklarıyla ekipman tedariki, satış öncesi ve sonrası hizmetler ve Telekom Operatörleri ile BÇO (Bakım Çözüm Ortaklığına) kadar geniş yelpazede ürün ve hizmetler sunmaktadır. Türkiye'deki Telekom Operatörleri için sağladığımız BÇO (Bölge Çözüm Ortaklığı) hizmeti ile artan veri kullanımı ihtiyacının karşılanmasını sağlayacak altyapı kurulumlarının önemli bir kısmı Karel'in Kurumsal Projeler faaliyetleri kapsamında gerçekleştirilmiştir.

Karel, Turkcell, Türk Telekom ve Vodafone'un sabit ve mobil şebekeleri için, Türkiye genelinde ve Kıbrıs'ta saha bakım, onarım ve kurulum BÇO (Bölge Çözüm Ortaklığı) hizmetleri vermektedir. Karel 2020 yılından beri pazarın en büyük operasyonunu yürütmektedir. Ağustos 2022'de tamamlanan yeni Turkcell ihalesi ile, operasyon alanına aralarında İstanbul'un da olduğu 2 ana bölgeyi daha dahil etmiştir. Böylece Turkcell şebekesindeki 5 ana bölgeden 4'ünde BÇO operasyonu Karel tarafından sağlanır hale gelmiştir. Diğer projelerle birlikte hizmet sağlanan il sayısı 62'den 73'e, bu alanda istihdam edilen saha personeli- sayısı ise 1.200'den 2.000'e çıkmıştır. Bununla pazardaki en büyük oyuncu pozisyonunu daha da güçlendirmiştir.

Önümüzdeki yıllarda ülkemizde de kullanılması beklenen 5G teknolojisi için operatörlerin yatırımları devam etmektedir. Bu hazırlığın içinde yer alabilmek için, uzun yıllardır iş ortağı olduğumuz radyolink transmisyon ekipman partnerimizin yanı sıra dünyanın önde gelen firmalarından biri ile de fiber optik transmisyon ekipman tedariki için iş birliği başlatılmıştır.

#### Otomotiv:

Karel, yeni ve hızla gelişen faaliyet alanı olan Otomotiv çözümleri kapsamında, yeni teknoloji ve uluslararası yüksek standartlarla, Türkiye’de ve yurt dışında yerleşik OEM’lere Tier-1 seviyesinde ürünler tasarlamakta ve üretmektedir.

Otomotiv sektörü, büyük bir eko sisteme sahiptir. Dijitalleşmenin getirdiği yeni standartlar ile bu ekosistem yeniden şekillenmektedir. Kullanılan elektronik parça ve sistemlerin, araç üretim maliyeti içindeki oranı, gelişen teknoloji ile giderek artmaktadır. Otomotiv firmaları için araçların, ürün yaşam döngüsü sürecinde tedarikçi belirleme kararları verilirken, Türkiye’den elektronik parça tedarikçisi arayışları olmaktadır. Otomotiv elektroniği denilince geniş bir çerçeve ve içerikte, farklı yetkinlikler gerektiren bir ürün yelpazesi tanımlanmaktadır. Özgün ürün geliştirme yeteneğine sahip firmalar, stratejik metotlar ile bu kapsam içinden doğru ürün veya ürün grubu stratejileri oluşturarak, bu ekosistem içinde yer alabilirler. Karel’in otomotiv sanayi çözümleri, sürücü destek sistemleri ve araç üzeri çevresel görüş odaklı başlayıp yıllar içinde eklenen elektronik kontrol üniteleri, yeni nesil araç eğlence sistemi yazılımları, park asistanı kontrol ünitesi, koltuk kontrol ünitesi, bagaj kapağı kontrol ünitesi, ticari araçlar için RF tabanlı cisim algılama modülü ve otonom sürüşe yönelik çevresel görüş ekipmanlarıyla tümleşik çalışabilecek ana işlemci ünitesi gibi geniş bir yelpazeye yayılmıştır. Bu kapsamda; Karel’in günümüz görüntü işleme teknolojilerinin içerecek şekilde geliştirdiği çevresel görüş sistemleri yurt dışı dahil olmak üzere satış ve teslimatları hedeflenmektedir. Bu hedef doğrultusunda üretim tesislerinin otomotiv üretim yetkinliği kazanabilmesi amacıyla hammaddeden itibaren izlenebilirlik de sağlayacak şekilde IATF16949 çalışmalarına başlanarak tamamlanmış ve üretim tesisleri otomotiv alanında üretim yapabilmesi yeteneği kazanmıştır. Geliştirilen yüksek teknoloji ve üzerinde gömülü yazılım yer alan ürün gruplarının global araç üreticileri tarafından kullanılabilmesi için gerekli olan otomotiv süreçleri araştırma geliştirme faaliyetleri kapsamında devreye alınmıştır ve ASPICE hedefi ile proje faaliyetleri yürütülmektedir. Çalışmalar uluslararası otomotiv siber-güvenlik standartlarına uyumlu olarak ISO21434 yetkinliği ile yapılmaktadır. Araç elektroniği alanında üzerinde yazılım barındıran katma değerli ürünler üretme hedefi doğrultusunda otomotiv üretimine yönelik özel bir üretim hattı üretimde yer alacak şekilde planlama faaliyetleri tamamlanmış, bu amaçla hat üzerinde gerekli ekipmanın temin süreci başlatılmıştır. Ar-Ge ekipleri tarafından sürdürülen çalışmalar planlandığı şekilde ilerlemektedir.

Karel’in 2022 yılı 2. çeyreğinde bünyesine kattığı, bağlı ortaklığı Daiichi sayesinde Otomotiv Projeleri konusundaki yetkinliği ve gücü de artmıştır. Daiichi, otomotiv sektöründe 1. Seviye (Tier 1) tedarikçi olarak faaliyet göstermektedir. Otomotiv elektroniği kapsamında bilgi ve eğlence sistemleri (infotainment) dahil kendi ürünlerini tasarlayıp yurt içi ve yurt dışındaki global otomotiv şirketlerine satan, konusunda ülkemizin lider şirketi ve önemli bir uluslararası oyuncudur. Dünyada birçok global otomobil fabrikasına OEM navigasyon ve ses-görüntü sistemleri üretmekte ve bu alandaki tek Türk Ar-Ge Şirketi ve ürün geliştirici konumunda yer almaktadır. Türkiye, Amerika, Çin, İtalya, Hindistan ve Özbekistan olmak üzere 6 farklı ülkede iş geliştirme merkezleri, üretim tesisi, dağıtım ağı ve Ar-Ge ofisleri bulunan Daiichi’nin, dünya ölçeğinde otomotiv sektörünün saygın markaları olan küresel oyuncularla iş birlikleri bulunmaktadır.

### **Elektronik Üretimi**

Karel üretim tesisleri, gelişmiş teknolojiye ve 32.000 m<sup>2</sup> 'lik kapalı alana sahip olup, yaklaşık 1.800 çalışanı ile yılda 15 milyon elektronik kart üretme kapasitesi ile Türkiye'nin en büyük ve modern elektronik üretim merkezlerinden birine sahiptir. Bu tesiste farklı iş kolları için farklı üretim özelliklerine sahip her biri ayrı fabrika büyüklüğünde 4 üretim holü bulunmaktadır. Bu üretim hollerinde farklı kompleksiteye ve farklı hacimlere sahip 2500 çeşit ürün üretilmektedir. Bu alandaki faaliyeti çerçevesinde gittikçe çeşitlenen, en büyük Türk ve uluslararası markalarla iş birliği ile elektronik devre tasarım ve üretimleri gerçekleştirmektedir.

Teknolojideki gelişmeler sonucunda, yaşamın her alanında dijitalleşmede artış, elektronik ürünlerin sayısını da hızla artırmaktadır. Önümüzdeki dönemde elektronik kart talebindeki artışın ivmelenerek devam etmesi beklenmektedir. Öte yandan pandemi ile tedarik zincirleri yeniden yapılanmaya başlamıştır. Tedarikin bir kısmı Uzak Doğu'dan ana sanayinin yakın coğrafyasına kaymaktadır. Avrupa ve kısmen Rusya için yeni tedarik rotaları Doğu Avrupa, Türkiye, Kuzey Afrika'ya doğru değişim eğilimindedir. Tedarik zincirinde uzak doğudan yakın coğrafyalara kayış ve Türkiye için yeni fırsatlar yaratmaktadır.

Karel Türkiye'nin en büyük elektronik üreticilerinden biri olarak tedarikin bu coğrafyaya kaymasıyla birlikte, kapasite ve yetkinlikleri açısından diğer elektronik üreticilerine göre avantajlıdır. Karel 25 yıldan uzun bir süredir elektronik üretim hizmeti vermektedir. Karel tüketici elektroniği sektöründeki elektronik üretim hizmeti tecrübesi ile savunma ve otomotiv olmak üzere diğer dikey sektörler de girmiştir. Elektronik üretim hizmeti açısından kendi dinamiklerine sahip bu dikey sektörler büyük bir genişleme potansiyeline sahiptir. Beyaz eşya grubunda Arçelik, Beko, Haier, Vestel, Haceb; savunma grubunda Aselsan, Havelsan, Roketsan ve Telekom grubunda Nokia gibi büyük müşterilerle çalışılmaktadır. Farklı müşterilerin farklı ihtiyaçlarına göre çeşitli iş modelleri ile çalışma esnekliğine sahiptir. Ar-Ge kaynaklı müşteriye göre özelleştirme/yerelleştirme fırsatları mevcuttur. Karel, uçtan uca tedarik zinciri yönetimi, lojistik yetenekleri ile de fark yaratmaktadır. Yalnızca üretim hizmeti verebildiği gibi EMS hizmetleri için özelleşmiş tasarım ekibi ile müşterilerine tasarımdan üretime anahtar teslim hizmeti de vermektedir. Tasarımı müşteriye ait ürünlerde maliyeti düşürme ve kaliteyi artırma yönünde tasarım değişikliği önerilerinde bulunabilen sayılı firmalardan biridir.

Karel, 2022 yılının başında yaptığı sözleşme ile, Nokia'nın dünyadaki sayılı elektronik üretim tedarikçilerinden birisi olmayı başarmıştır. Nokia iletişim alanında öncü firmalardan birisidir ve Nokia ile, yeni nesil iletişim altyapısında kullanacak altyapı araçlarının üretim hizmeti konusunda anlaşma yapılmıştır. Nokia'nın dünyadaki sayılı üretim merkezlerinden birisi haline gelmiştir. İlk aşamada yerel pazara yapılan üretimle başlanmıştır. Kısa bir süre içinde global tedarikçi olunması beklenmektedir.

### **Yeni Teknolojiler**

Teknoloji ve inovasyon ekosisteminde gelişen yeni teknolojilerin, yaygınlıkla kullanımına olanak sağlayacak tasarım, üretim ve iş geliştirme süreçleri yürütülmektedir. Ayrıca bu yeni teknolojilerin mevcut faaliyet alanlarına entegrasyon ve adaptasyonunu hızlandırmak üzere faaliyetler yürütülmektedir.

Bu perspektifle; teknolojinin geleceğinde yer alan makine öğrenmesi, yapay zekâ, nesnelerin interneti, otomasyon teknolojileri, eklemeli imalat gibi farklı konularda gelişen teknolojilerde Ar-Ge faaliyetleri ve çalışmalar yapılmaktadır.

**Yeni Teknolojiler (Devamı)**

Endüstrinin ve kamunun gerçek ihtiyaçlarını anlayarak rekabet yaratacak inovasyon süreçleri için teknoloji ve inovasyon yönetimi alanında en iyi uygulamaları devreye sokmak üzere çalışılmaktadır. Bu kapsamda tasarım faaliyetlerinin yanı sıra bu alanda bir ekosistem yaratmak üzere çeşitli girişimlere (startup) tasarım/ malzeme araştırma/seri üretime geçiş konularında destek olacak şekilde yatırım yapılarak aynı zamanda bu girişimlerin (Evreka, Pubinno, Spirohome, Vahaa, TIM) ürünlerinin üretimleri sağlanmıştır.

Bu faaliyetlerin yanı sıra farklı firmalar için çözüm geliştirilerek kargo takibi, bariyer sistemlerine entegre edilebilecek elektronik kontrol üniteleri, mikromobilite şarj kontrol sistemleri ve sanayi cihazlarının uzaktan kontrolü amaçlı ürün geliştirme faaliyetleri tamamlanmıştır. Nesnelerin interneti kapsamında Ar-Ge faaliyetleri 5G ile de entegre olabilecek şekilde bina içi konumlama, büyükbaş hayvanların durum takibi, kargo takibi odaklı devam edilmektedir. Faaliyet alanı kapsamında Nesnelerin İnterneti (IoT) önemli bir yer tutmaktadır, Karel son 5 yılda Nesnelerin İnterneti (IoT) alanında, bulut sistemlerine entegre platform geliştirme ve bu mimarinin güvenliğinin sağlanmasında önemli adımlar atmıştır. IoT artık yalnızca bir tüketici uygulaması olmaktan öteye geçip, kurumsal alanda da hızla yaygınlaşmaya başlamıştır. Bu da çözüm sağlayıcıların devreye girip müşterilerine yardımcı olmaları için yeni alan açmıştır. Kurumsal IoT uygulamaları veri ve varlık takibinin yanı sıra, sağlık ve enerji gibi sektörlerdeki mevzuata uygunluk, sürdürülebilir kalkınma, güvenlik ve sorunlarla basa çıkmaya yardımcı olabilmektedir. Bu çerçevede Karel uçtan uca tümleşik çözüm sunmayı hedeflemektedir. Bunun için, sensör verilerinin toplanması amaçlı elektronik kartların tasarlanmasından, sunucu uygulamasında son kullanıcı web ve mobil arayüzlerine kadar tüm çerçeveyi içerisine alacak şekilde ürünçözüm geliştirme faaliyetlerini yürütmektedir. Bu faaliyetler kapsamında bulut üzerinde koşan IoT platform yazılımını hayata geçirmiş, bu platformla uyumlu çalışabilecek şekilde jeneratör kontrol kartı, GSM operatörlerinin baz istasyonlarındaki değerli yatırımları takip edebilecekleri üniteleri tasarlayarak seri üretime geçmiştir ve çalışmalarını akıllı ev platformlarına yönelik kullanılacak arabirimleri de katarak genişletmektedir. Bu içerikte aynı zamanda nesnelerin interneti ekosisteminde gelecek dönemde önem kazanacak olan siber güvenlik konsepti üzerinde de faaliyetlerini yürütmektedir.

**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 sertifikasını 2011 yılında almış ve bu sertifikayı 2017 yılından beri AA seviyesinde devam ettirmiştir. 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; 2022 yılında %45,6 seviyesindedir. İhracat yapılan başlıca yurt dışı piyasaları Avrupa Birliği, Amerika, İsrail ve İngiltere'dir. COVID-19 pandemisi sonrasında devam eden güçlü talep 2022 yılında da %7,4 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 2022 yılı içinde, büyüme hedefleri kapsamında kapasite ve kalite yatırımları ile, yeni yerleşke inşaatına toplam 7,1 milyon Avro yatırım yapmıştır.

Daha önce Şirket bünyesinde gerçekleştirilen yeni ürün çalışmaları, 2022 yılında faaliyete geçecek olan Sesa Ar-Ge Merkezi ile daha da hız kazanacaktır. ArGe Merkezi ile piyasada talebi olan daha kullanışlı, dönüştürülebilir, aç-kapa özellikli ve daha ekonomik ambalaj tipleri üzerindeki çalışmalara ağırlık verilecektir. Ar-Ge Merkezi'nin kuruluşunun ardından kapsam içinde bulunduğumuz Turquality programına ilişkin çalışmalar da devam edecektir. Bu bağlamda Geri Dönüştürülebilir Çift Katlı Lamine malzeme için yapılmış olan Patent başvurusu yurt içinde "Faydalı Model" olarak tescillenmiştir.

Daha önceden şirket bünyesinde uygulanan Sürekli İyileştirme faaliyetleri, 2021 yılında "Yalın" Sistemine geçilerek ve Yalın Ofis kurulumuyla sistemli şekilde devam etmiştir. 2022 yılında Kaizen çalışmaları hız kazanmıştır.

#### 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 aldı. Ruhsatını aldıktan 51 gün sonra 17 Haziran 2022 tarihinde ilk poliçe satışını gerçekleştiren Hepiyi Sigorta, bundan 3 gün sonra da ilk acenteliğini açtı ve sektörde ortalama 30 gün olan acente açılış ortalamasını 7 güne düşürerek bir rekora da imza atmış oldu. 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 oldu.

27 Haziran 2022 tarihinde web sitesini yayına açan Hepiyi Sigorta, web üzerinden de poliçe satışlarına başladı. Poliçe kesmeye başladıktan sadece 124 gün sonra cirosunu 500 milyona çıkardı. Aralık 2022 itibarıyla cirosu 1 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 ediyor. Hepiyi Sigorta, Türkiye geneline yayılmış 1500'ü aşkın anlaşmalı servisi ve 65 personeli ile özellikle oto branşında sigorta sektörünün lider şirketi olmak için çalışmaktadır.

Henüz 1 tam faaliyet yılını doldurmamış olmasına rağmen Aralık 2022 sonu itibarıyla toplamda 440 bin poliçe üretimi ile kaskoda 4,1 ve trafikte 5,6 pazar payı elde etmiş olan Hepiyi Sigorta, yenilikçi ve dijital çözümleriyle tüm paydaşlarına sürdürülebilir katma değer yaratmak misyonuyla faaliyetlerini yürütmektedir.

#### 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. Öngörüsül segmentasyon ve gerçek zamanlı kişiselleştirme teknolojilerinden yararlanan "Büyüme Yönetim Platformu", pazarlamacılara 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 başarılarla imza attı. Pepee, Türkiye'nin milli çizgi film karakteri oldu. Şu an yarattığı markaların 360 derece iletişimini kuran ev tekstilinden kişisel bakıma, oyuncaktan giysiye kadar geniş yelpazeli ürün ve hizmetler üretmektedir. Dünya çocuklarının doğru pedagojik içerik ile, doğru zamanda, eğlenceyi içinden eksik etmeyen doğru bilgi ile büyümesini kendisine misyon edindi. Düşyeri'nin yeni vizyonu dünyanın en büyük anne çocuk networkü ve platformu haline gelmektedir.

### Mediterra Capital Partners



2011 yılında kurulan 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 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.

## 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 2022 – 31 Aralık 2022 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	<a href="http://www.oncugsyo.com.tr">www.oncugsyo.com.tr</a>
Şube	Yoktur

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

#### a. Organizasyon Yapısı:





**b. Sermaye ve Ortaklık Yapısı:**

Ortaklar	31 Aralık 2022		31 Aralık 2021	
	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Hisse Oranı (%)	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Hisse Oranı (%)
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	1.500.000.000	75,0	375.000.000	75,0
D Gayrimenkul Yatırımları ve Tic. A.Ş.	500.000.000	25,0	125.000.000	25,0
<b>Çıkarılmış Sermaye</b>	<b>2.000.000.000</b>	<b>100,0</b>	<b>500.000.000</b>	<b>100,0</b>

Şirket'in sermayesi 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 2.000.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2021: 500.000.000 adet hisse).

Şirket'in 2.000.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 500.000.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayesinin, tümü nakden karşılanmak üzere 1.000.000.000 Türk Lirası artırılarak 1.500.000.000 Türk Lirası'na çıkarılması işlemleri, 04.03.2022 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında onaylanmış, ilgili genel kurul kararı İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 08.03.2022 tarihinde tescil, 08.03.2022 tarih ve 10532 sayılı Türkiye Ticaret sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Tümü nakden karşılanmak üzere 500.000.000 Türk Lirası artırılarak 2.000.000.000 Türk Lirası'na çıkarılması işlemleri 23.06.2022 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında onaylanmış, ilgili genel kurul kararı İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 28.06.2022 tarihinde tescil, 28.06.2022 tarih ve 10608 sayılı Türkiye Ticaret sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in 2.000.000.000 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, 29 Mart 2022 tarihinde yapılan 2021 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 01.01.2022-31.12.2022 hesap döneminde 25 adet Yönetim Kurulu Kararı almıştır. (01.01.2021 – 31.12.2021: 15 adet karar)

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin özgeçmişleri aşağıdaki gibi olup; ayrıca Şirket'in kurumsal internet sitesinde ([www.oncugsy.com.tr](http://www.oncugsy.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 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 2022 tarihi itibarıyla 3 üyeden oluşan yönetim kurulu ve genel müdür tarafından idare edilmektedir (31 Aralık 2021: 1 kişi).

## YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirket, kilit yönetici personeli olarak, genel müdür ve yönetim kurulu üyelerini belirlemiştir. Kilit yöneticilere sağlanan faydalar 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren ara hesap dönemi için 1.063.267 Türk Lirasıdır (31 Aralık 2021: 623.605 Türk Lirası).

## ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimizde 2022, 2021 ve 2020 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 01.01.2022 - 31.12.2022 hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlar aşağıdaki tabloda verilmektedir;

Türk Lirası	2022	2021
<b>01 Ocak</b>	<b>758.290.213</b>	<b>325.801.390</b>
Finansal yatırım alımı	1.069.579.138	187.652.917
Finansal yatırım değer artışı/(azalışı)	4.889.491.002	260.050.429
Finansal yatırım satışı	(18.687.136)	(15.214.523)
<b>31 Aralık</b>	<b>6.698.673.217</b>	<b>758.290.213</b>

**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 2022		31 Aralık 2021	
	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Hisse Oranı (%)	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Hisse Oranı (%)
Sesa Üretim Yatırımları ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.	1.822.649.468	70,00	444.358.389	70,00
Hepiyi Sigorta A.Ş.	227.734.878	88,20	160.586.200	91,45
Insider SG PTE Limited	457.173.366	3,07	66.465.681	3,07
Mediterra Capital Partners II LP	111.778.779	3,11	53.438.176	3,11
Mediterra Capital Partners I LP	28.723.818	1,88	21.471.331	1,88
Düşyeri Bilişim Teknoloji ve Animasyon A.Ş.	32.610.402	3,75	8.436.618	3,75
Collective Spark Fund B.V.	4.692.585	0,77	3.533.818	0,77
	<b>2.685.363.296</b>		<b>758.290.213</b>	

**Borsada işlem gören girişim şirketleri;**

	31 Aralık 2022		31 Aralık 2021	
	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Hisse Oranı (%)	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Hisse Oranı (%)
Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.013.309.921	40,00	-	-
	<b>4.013.309.921</b>		-	-

**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:**

01.01.2022 – 31.12.2022 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 2022 tarihi itibarıyla kıdem ve diğer işçilik alacakları talebiyle Şirket aleyhine açılmış olan dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: 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, 01.01.2022 - 31.12.2022 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 04.03.2022 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında; 1.500.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 500.000.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 1.500.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına oy birliği ile karar verilmiştir. Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı kararı 8 Mart 2022 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil edilmiş, 8 Mart 2022 tarih ve 10532 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Şirket'in tamamı nakden karşılanmak üzere çıkarılmış sermayesinin 2.000.000.000 Türk Lirası'na artırılması 23.06.2022 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında onaylanmış, ilgili genel kurul kararı İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 28.06.2022 tarihinde tescil, 28.06.2022 tarih ve 10608 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 şirkete 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'nın 1.500.000.000 Türk Lirası'na ve Kayıtlı Sermaye Tavanı tutarı içerisinde 500.000.000 Türk Lirası çıkarılmış sermayenin 1.500.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu ile Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden izin alındığı şekliyle değiştirilmesi hususu Şirket'in 04 Mart 2022 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 2.000.000.000 Türk Lirası'na ve Kayıtlı Sermaye Tavanı tutarı içerisinde 1.500.000.000 Türk Lirası çıkarılmış sermayenin 2.000.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu ile Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden izin alındığı şekliyle değiştirilmesi hususu Şirket'in 23 Haziran 2022 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 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in varlıkları %0,49 oranında para ve sermaye piyasası araçlarında, %77,30 oranında ise "girişim sermayesi" yatırımlarında değerlendirilmektedir. Şirket SPK'nın III-48.3 "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ")'nin ilgili maddeleri kapsamında, "paylarını sadece nitelikli yatırımcılara satan" girişim sermayesi yatırım ortaklığı statüsünde bulunduğundan, portföy sınırlamaları, finansal borç ve toplam gider sınırları ile ilgili olarak çeşitli istisna hükümlerine tabidir. Şirket, 31 Aralık 2022 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.

2022 yılında kayıtlı sermaye tavanımızı 3 milyar TL'ye, çıkarılmış sermayemizi de 2 milyar TL'ye yükselttik.

Girişim sermayesi yatırım portföyümüzün büyümesi ile birlikte aktif toplamımız 8.067.904.937 Türk Lirası'na ulaştı (2021: 1.204.892.526 Türk Lirası). 2022 yıl sonu itibarıyla aktif toplamının %77,30'u Sermaye Piyasası Mevzuatı ile tanımlanan girişim sermayesi yatırımlarından oluştu.

31.12.2022 tarihi itibarıyla, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak girişim sermayesi yatırımları altında sınıflandırılan yatırımlar ve aktif toplamına oranları aşağıdaki grafikte gösterilmektedir;

2022 yılında portföy risklerini de doğru yönetmek suretiyle, gerçekleşen etkin ve verimli portföy yönetim anlayışı sonuçlarını verdi. Brüt kar 399.327.318 Türk Lirası (2021: 42.893.074 Türk Lirası) olurken; esas faaliyet karı da 5.356.096.799 Türk Lirası (2021: 524.949.355 Türk Lirası) olarak gerçekleşti. Bu gerçekleştirmeler neticesinde net dönem karı 5.355.957.589 Türk Lirası (2021: 524.927.888 Türk Lirası) oldu. Bu itibarla pay başına kazanç da 2,55 kat artışla 2,67798 Türk Lirası (2021: 1,04986 Türk Lirası) olarak hesaplandı.

2023 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.



31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in 24.321.417 Türk Lirası kısa vadeli yükümlülüğü (31.12.2021: 149.105 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 2.000.000.000 Türk Lirası ve özkaynak toplamı 8.043.476.796 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.

Yönetim Kurulu'nun 03.04.2023 tarih ve 2023/07 sayılı Yönetim Kurulu Kararıyla;

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

- SPK'nın II-14.1 "*Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği*" hükümleri dahilinde ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak hazırlanan, sunum esasları SPK'nın konuya ilişkin Kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2022-31.12.2022 hesap dönemine ait Bireysel Finansal Raporu'na göre; 5.355.957.589,- Türk Lirası tutarında "*Net Dönem Karı*" olduğu; bu tutardan TTK'nın 519'uncu maddesinin (1)'inci fıkrası uyarınca 22.652.793,70 Türk Lirası tutarında "*Genel Kanuni Yedek Akçe*" ayrıldıktan sonra, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde 01.01.2022-31.12.2022 hesap dönemine ilişkin olarak 5.333.304.795,30 Türk Lirası tutarında "*Net Dağıtılabilir Dönem Karı*" hesaplandığı,
  - Vergi Mevzuatı kapsamında ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı ("*Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği*")'na göre tutulan 01.01.2022-31.12.2022 hesap dönemine ait Yasal Muhasebe Kayıtları'na göre ise; 453.055.874,04 Türk Lirası tutarında "*Net Dönem Karı*" olduğu; bu tutardan TTK'nın 519'uncu maddesinin (1)'inci fıkrası uyarınca 22.652.793,70 Türk Lirası tutarında "*Genel Kanuni Yedek Akçe*" ayrıldıktan sonra 430.403.080,34 Türk Lirası tutarında "*Net Dağıtılabilir Dönem Karı*" hesaplandığı,
- görülmektedir;
- Şirket'in 2023 yılında yapması muhtemel yatırımlar göz önünde bulundurularak, 2022 yılı hesap dönemine ilişkin olarak herhangi bir kar dağıtım yapılmayacağı hususunda pay sahiplerinin bilgilendirilmesine ve bu hususun Genel Kurul'un onayına sunulmasına,
  - Bağımsız denetimden geçen Şirket'in Bireysel Finansal Tabloları'na göre; gerekli yasal karşılıklar ayrıldıktan sonra kar dağıtımına konu edilmeyen 5.333.304.795,30 Türk Lirası tutarındaki dağıtılmayan karların "*Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları*" hesabına alınması,

**ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**01.01.2022 – 31.12.2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU**

- Şirket'in yasal muhasebe kayıtlarına göre; gerekli yasal karşılıklar ayrıldıktan sonra kar dağıtımına konu edilmeyen 430.403.080,34 Türk Lirası tutarındaki dağıtılmayan karların "Olağanüstü Yedekler" hesabına alınması,

hususlarının birlikte Genel Kurul'un onayına sunulmasına,

karar verilmiştir.

**KAR DAĞITIM TABLOSU**

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 2022 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU			
1	Çıkarılmış Sermaye	2.000.000,00	
2	Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)	19.587.627,50	
	Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi		Yoktur
			SPK'ya Göre Yasal Kayıtlara Göre
3	Dönem Karı / (Zararı) (+/-)	5.355.957.589,00	453.055.874,04
4	Vergiler (+/-)	0,00	0,00
	Ana Ortaklık Dışı Kontrol Gücü Olmayan Paylar (-)	0,00	0,00
5	Net Dönem Karı/Zararı (+/-)	5.355.957.589,00	453.055.874,04
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0,00	0,00
7	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	-22.652.793,70	-22.652.793,70
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI/ ZARARI (+/-)	5.333.304.795,30	430.403.080,34
	Yıl İçinde Dağıtılan Kar Payı Avansı (-)	0,00	0,00
	Kar Payı Avansı Düşülmüş Net Dağıtılabilir Dönem Karı / Zararı (+/-)	5.333.304.795,30	430.403.080,34
9	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	0,00	
10	Bağışlar Eklennmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı / Zararı (+/-)	5.333.304.795,30	
11	Ortaklara Birinci Kar Payı	0,00	
	Nakit	0,00	
	Bedelsiz	0,00	
	Toplam	0,00	
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00	
13	Dağıtılan Diğer Kar Payı	0,00	
	Yönetim Kurulu Üyelerine	0,00	
	Çalışanlara	0,00	
	Pay Sahibi Dışındaki Kişilere	0,00	
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00	
15	Ortaklara İkinci Kar Payı	0,00	
16	Genel Kanuni Yedek Akçe	0,00	0,00
17	Statü Yedekleri	0,00	0,00
18	Özel Yedekler	0,00	0,00
19	Olağanüstü Yedekler	0,00	0,00
20	Dağıtılmayı Öngörülen Diğer Kaynaklar	0,00	0,00
	Geçmiş Yıl Karı	0,00	0,00
	Olağanüstü Yedekler	0,00	0,00
	TTK ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler	0,00	0,00

**RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMELERİ**

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

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

Şirkette risk yönetimi; mali, operasyonel ve uyum riskleri ile finansal risklerin takibi, ölçülmesi ve ihtiyaç olduğu takdirde Doğan Holding bünyesindeki ilgili birimlerden (mali, uyum ve operasyonel

riskler için Mali ve İdari İşler Başkanlığı; finansal riskler için Finansman ve Fon Yönetimi Başkanlığı) destek alınması şeklinde yürütülmektedir.

**b. Sermaye piyasası araçları:**

1 Ocak 2022 – 31 Aralık 2022 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 31.12.2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablo dipnotlarında Dipnot-3 İlişkili Taraf Açıklamaları başlığı altında ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

**e. Faiz oranı riski:**

Şirket'in finansal araç kategorisinde mevduat, devlet tahvili ve kiralama yükümlülükleri bulunmakta olup, faiz oranı sırasıyla %20,00, (%3,25 - %7,25) ve %20,72'dir (31 Aralık 2021: sırasıyla %16,00, %7,25 ve %20,72). Mevduatın vadesi 2 Ocak 2023, devlet tahvilin vadesi Ekim 2026 olup kiralamanın vadesi Ağustos 2024'tür (31 Aralık 2021: 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

**ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**01.01.2022 – 31.12.2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU**

yükümlülüklerin 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, TL cinsinden kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Döviz cinsinden varlıklar	1.358.326.564	438.516.077
Döviz cinsinden yükümlülükler	-	-
<b>Net döviz pozisyonu (*)</b>	<b>1.358.326.564</b>	<b>438.516.077</b>

(\*) 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:**

2022 yılında ortalama sermaye karlılığımız %267,80 (2021: %104,99) olarak gerçekleşmiştir. Şirkette borç/özkaynak oranı %0,30'dur (31.12.2021: %0,02). 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 öngörülmektedir.

## HAKİM ŞİRKET BİLGİLERİ

**a. Bağlı ortaklıklardaki artış / azalış gerekçesi:**

1 Ocak 2022 – 31 Aralık 2022 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 2022 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 31 Mart 2023 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul dışındaki kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur. Raporlama döneminden sonraki olaylar finansal tablo dipnotlarında Dipnot-22 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar başlığı altında açıklanmaktadır.

## FINANSAL RAPOR