



# **Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu**

01.01.2020 - 31.12.2020



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

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

### 1. Görüş

Ziraat Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak - 31 Aralık 2020 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 ("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 2020 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 19 Mart 2021 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 nakdi imkanlar, 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.

  


Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 19 Mart 2021

**İÇİNDEKİLER**

I. GENEL BİLGİLER.....	3
A. Şirket Profili .....	3
B. Sermaye ve Ortaklık Yapısı.....	4
C. Yönetim Kurulu Üyeleri.....	5
D. Komiteler.....	9
E. Yönetim Organı Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar.....	10
II. SEKTÖREL GÖRÜNÜM.....	11
III. FİNANSAL GÖRÜNÜM.....	13
IV. ŞİRKET FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	15
A. Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar.	15
B. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler. ....	15
C. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yapıtlımlara İlişkin Açıklamalar.....	15
D. Yıl İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa, Toplantının Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin Yapılan İşlemler de Dâhil Olmak Üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler.....	15
E. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar İle Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler. ....	15
V. RİSKLER ve RİSK DEĞERLENDİRMESİ.....	16
VI. DİĞER HUSUSLAR.....	17
VII. 31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu	18

## **I. GENEL BİLGİLER**

### **A. Şirket Profili**

Ziraat Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Ziraat GSYO), Türk Ticaret Kanunu (TTK) ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: III. No: 48.3 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun surette paylarını halka arz etmek üzere ve kayıtlı sermaye esaslarına göre faaliyet göstermek üzere 8 Kasım 2018 tarihinde kurulmuştur.

Ziraat GSYO, temel olarak faaliyet alanı gelişime açık, büyük pazar yaratma potansiyeline sahip sektörlerde faaliyet gösteren, sermaye katkısı ve yönetim desteği ile firma değeri yükselebilecek, ihracata dayalı kalkınma stratejisinin bir parçası olarak katma değer üretebilecek şirketlerin sermaye ihtiyaçlarını karşılayarak, gelişimleri süresince desteklemeyi amaçlamaktadır. Yatırım yapacağı şirketlere finansal destek yanında şirket için değer yaratacak stratejiler geliştirilmesi, uygun sermaye yapılarının oluşturulması, kurumsallaşmalarına destek verilmesi değer yaratma stratejilerinin başında yer almaktadır.

<b>Şirketin Ticaret Unvanı</b>	: Ziraat Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
<b>Ticaret Sicil Numarası</b>	: İstanbul Ticaret Sicili, 163723-5
<b>MERSİS</b>	: 09990934508000001
<b>Merkez Adresi</b>	: Mecidiyeköy Mah. Büyükdere Cad. No:83/11 Şişli / İstanbul
<b>Telefon No</b>	: 0212 622 91 00
<b>Şirket İnternet Sitesi</b>	: <a href="http://www.ziraatgsyo.com.tr">www.ziraatgsyo.com.tr</a>
<b>Elektronik Posta Adresi</b>	: <a href="mailto:ziraatgsyo@ziraatgsyo.com.tr">ziraatgsyo@ziraatgsyo.com.tr</a>

### **Vizyon**

Sürdürülebilir ve Türkiye ekonomisine katkı sağlayacak bir iş modeli çerçevesinde fark ve değer yaratan, saygın, piyasa değeri yüksek bir girişim sermayesi şirketi olmaktır.

### **Misyon**

Faaliyet alanı gelişime açık, büyük pazar yaratma potansiyeline sahip sektörlerde, sermaye katkısı ve yönetim desteği ile firma değeri yükselebilecek, ihracata dayalı kalkınma stratejisinin bir parçası olarak katma değer üretebilecek şirketlerin ülke ekonomisine katkı sağlayacak projelerini hayata geçirmeleri yönünde desteklemeyi, paydaşları için yarattıkları değeri sürekli kılmayı amaçlarız.

**B. Sermaye ve Ortaklık Yapısı**

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre, 3.000.000.000,-TL (ÜçmilyarTürkLirası) kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuş olup, her biri 1,00 TL (BirTürkLirası) itibari değerde 3.000.000.000 (üçmilyar) adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2018 – 2022 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2022 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2022 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur.

Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı	
	Tutarı (₺)	Oranı (%)
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	750.000.000	100
<b>Toplam</b>	<b>750.000.000</b>	<b>100</b>
<b>Kuruluş Tarihi</b>	08.11.2018	
<b>Ödenmiş Sermayesi</b>	750.000.000 ₺	
<b>Kayıtlı Sermaye Tavanı</b>	3.000.000.000 ₺	

Şirket'in başlangıç sermayesi, beheri 1,00 Türk Lirası değerinde 750.000.000 paya ayrılmış toplam 750.000.000,00 Türk Lirası değerindedir. Bu payların tamamı nama yazılıdır. Beheri 1,00 Türk Lirası değerinde 750.000.000 adet paya karşılık gelen 750.000.000,00 Türk Lirası Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş. tarafından Şirket'in tescilinden önce ödenmiştir.

**C. Yönetim Kurulu Üyeleri**

Yönetim Kurulu Üyeleri Şirket Ana Sözleşmesi ve ilgili mevzuat çerçevesinde görevlerini yerine getirirler.

**01.01.2020 itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri**

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi	
		Başlangıç	Bitiş
Hüseyin AYDIN	Yönetim Kurulu Başkanı	12.06.2019	19.06.2020
Musa ARDA	Yönetim Kurulu Başkanı Vekili	12.06.2019	20.10.2020
Altan GÜLER	Yönetim Kurulu Üyesi	12.06.2019	19.06.2020
Tahir DEMİRKIRAN	Yönetim Kurulu Üyesi	30.08.2019	19.06.2020
Murat Latif ADAOĞULLARI	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	12.06.2019	01.12.2020

**31.12.2020 Tarihi İtibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri**

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi	
		Başlangıç	Bitiş
Zeynep Gözde İNAN	Yönetim Kurulu Başkanı	20.10.2020	19.06.2023
Ferhat PİŞMAF	Yönetim Kurulu Başkanı Vekili	19.06.2020	19.06.2023
Küçük Ahmet ORTATEPE	Yönetim Kurulu Üyesi	19.06.2020	19.06.2023
Altay ÖZKUR	Yönetim Kurulu Üyesi	19.06.2020	19.06.2023
Yavuz ERKMEN	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	02.12.2020	19.06.2023

**Hüseyin AYDIN - YÖNETİM KURULU BAŞKANI**

Ankara İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi Ekonomi Fakültesi'nden 1981 yılında mezun oldu. Meslek hayatına Ziraat Bankasında Müfettiş Yardımcısı olarak başlayan Aydın, 27.03.2003 tarihine kadar Banka'nın çeşitli birimlerde yöneticilik görevlerinde bulundu. Daha sonra yürüttüğü Halk Bankası Yönetim Kurulu Murahhas Üyeliği, Pamukbank Yönetim Kurulu Üyeliği ve Ziraat Bankası Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevlerinin ardından, 31.05.2005-14.07.2011 tarihleri arasında Halk Bankası'nda Genel Müdür olarak görev yaptı. 15.07.2011 tarihi itibarıyla Ziraat Bankası Genel Müdürü olarak göreve başlayan Aydın, ayrıca Türkiye Bankalar Birliği Başkanlığı ve Türkiye Varlık Fonu Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini de yürütmektedir.

**Musa ARDA - YÖNETİM KURULU BAŞKANI / BAŞKAN VEKİLİ**

Çukurova Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi'nden mezun oldu. Meslek hayatına 1994 yılında Pamukbank'ta Mali Tahlil Uzman Yardımcısı olarak başladı. 1994 - 2004 yılları arasında aynı bankada Uzman, Genel Müdürlük'te çeşitli birimlerde Servis Yöneticisi ve Güneşli Kurumsal Şube'de Pazarlama Yöneticisi olarak çalıştı. 2005 yılında T. Halk Bankası A.Ş. 'de Ticari Pazarlama Daire Başkanlığı'nda Bölüm Müdürü olarak göreve başladı. Daha sonra sırası ile Mali Tahlil Daire Başkanı, Kredi Politikaları ve Proje Değerlendirme Daire Başkanı, Ticari Krediler Daire Başkanı, İstanbul II. Bölge Koordinatörü olarak görev yaptı. Kasım 2011 yılından bu yana Ziraat Bankası'nda Kredi Tahsis ve Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

**Zeynep Gözde İNAN - YÖNETİM KURULU BAŞKANI**

1973 yılında Ankara'da doğdu. 1995 yılında Hacettepe Üniversitesi Edebiyat Fakültesi'nden mezun oldu. Bankacılık okulu sonrasında T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'de Ankara Dış Muameleler Şubesinde göreve başlamıştır. Ziraat Bankası'nın çeşitli şubelerinde ve Genel Müdürlük birimlerinde çalıştıktan sonra Ocak 2019 - Ekim 2020 tarihleri arasında Girişimci Şube Bankacılığı Grup Başkanı olarak görev yapmıştır. Ekim 2020 tarihinden itibaren Ziraat Bankası'nda Özellikli Şirketler Yönetimi Grup Başkanı ve Ziraat GSYO Yönetim Kurulu Başkanı olarak göreve devam etmektedir.

**Ferhat PİŞMAF - YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ**

1972 yılında Sungurlu/Çorum'da doğdu. Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Maliye Bölümü'nden mezun oldu. 1996 yılında T.C Ziraat Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlayarak, Müfettişlik, Tarımsal Pazarlama Bölüm Müdürlüğü, Tarımsal Krediler Daire Başkanlığı, Tarımsal Krediler Grup Başkan Vekili, Girişimci Krediler 1, Girişimci Krediler Tahsis ve Yönetimi 1, Tarım Politikaları Bölüm Başkanlığı görevlerini yürüten Pişmaf, Aralık



2019 tarihinden itibaren Ziraat Bankası'nda Pazarlama-2 (Tarımsal) Grup Başkanı olarak görevine devam etmektedir.

**Altan GÜLER - YÖNETİM KURULU ÜYESİ**

1975 yılında Ankara'da doğdu. Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü'nden 1997 yılında mezun oldu. Meslek hayatına 1997 yılında Türkiye Emlak Bankası'nda Mali Tahlil Uzman Yardımcısı olarak başladı. 2001 yılından itibaren Ziraat Bankası'nın çeşitli birimlerinde Uzman, Yönetmen, Bölüm Müdürü ve Servis Yöneticisi olarak görev aldı. Şubat 2016 – Haziran 2018 tarihleri arasında Perakende Krediler Yönetimi 2 Bölüm Başkanı olarak görev yapan Güler, Haziran 2018'den itibaren Perakende Krediler Yönetimi 4 Bölüm Başkanı olarak görevine devam etmektedir.

**Tahir DEMİRKIRAN - YÖNETİM KURULU ÜYESİ**

1967 yılında İstanbul'da doğdu. 1991 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi, İktisat Bölümü'nden mezun oldu. 1991-2015 yılları arasında Pamukbank T.A.Ş. ve T. Halk Bankası A.Ş. bünyesinde çeşitli birimlerde yöneticilik yaptı. 2015-2016 yılları arasında T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'de Grup Başkanlığı görevini yürüttü. Şubat 2016 tarihinden bu yana Ziraat Katılım Bankası A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmektedir.

**Murat Latif ADAOĞULLARI -GENEL MÜDÜR VE YÖNETİM KURULU ÜYESİ**

1971 yılında Adana'da doğdu. İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden 1994 yılında mezun oldu. Pamukbank T.A.Ş.'de Mali Tahlil Uzman Yardımcısı olarak başladığı meslek hayatına, Türkiye Halk Bankası A.Ş. de Bölüm Müdürü olarak devam etti. Bankamızda Aralık 2011'de göreve başlayan Firma Analiz Bölüm Başkanı, Perakende Krediler Yönetimi 1 Bölüm Başkanı ve Kozyatağı/İstanbul Kurumsal Şube Yöneticisi görevlerinde bulunan Adaoğulları, Mayıs 2019 – Aralık 2020 tarihleri arasında Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevini sürdürmüştür.

**Küçük Ahmet ORTATEPE - YÖNETİM KURULU ÜYESİ**

1990 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme bölümünden mezun olmuştur. Yüksek Lisans eğitimini 1993 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesinde, Doktora eğitimini ise 2001 yılında Marmara Üniversitesi İşletme Fakültesinde tamamlamıştır. Bankacılığa 1991 yılında Pamukbank'ta Kambiyo Uzmanı olarak başlayan Ortatepe, aynı bankada 2001 yılında Şube Yöneticiliğine atanmıştır. 2003 yılında Türk Ekonomi Bankasında Ticari Şube Müdürü olarak görevini sürdürmüştür. 2013 yılında T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Dolayoba Ticari Şube, Şişli Kurumsal Şube Müdürlüğü görevlerinden sonra 2016'da Kurumsal Krediler Tahsis ve Yönetimi Bölüm Başkanlığına atanan Dr. Ahmet Ortatepe Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi

görevlerini yapmıştır. 06 Mayıs 2019 tarihinden bu yana Ziraat Katılım Bankası A.Ş. Kredi Politikaları Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.

**Altay ÖZKUR – YÖNETİM KURULU ÜYESİ**

1979 yılında Almanya'da doğdu. Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme bölümünden mezun oldu. İngiltere'de yabancı dil eğitimi aldı. Maltepe Üniversitesi İşletme Yüksek Lisans (MBA) programını başarıyla tamamladı. Ziraat Bankası'nda 2004 yılında Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlayıp, sırasıyla Müfettiş, Kurumsal Pazarlama Grup Başkanlığı'nda Servis Yöneticisi, Ticari ve Kurumsal Şube Yöneticisi, Girişimci Satış Yönetimi ve Girişimci Satış Yönetimi-1 Bölüm Başkanı olarak görev yapan Özkur, Aralık 2019 tarihinden itibaren Ziraat Bankası'nda Perakende Satış Yönetimi-1 Bölüm Başkanı olarak görevine devam etmektedir.

**Yavuz ERKMEN - GENEL MÜDÜR VE YÖNETİM KURULU ÜYESİ**

1977 yılında İstanbul'da doğdu. Muğla Üniversitesi İktisat Fakültesi'nden 2002 yılında mezun oldu. 2009 yılına kadar çeşitli finans kuruluşlarında görev yaptı. 2009 yılında göreve başladığı T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'ye yaklaşık on yıl hizmet eden Erkmen, 2018 yılında Ziraat GSYO A.Ş.'nin kuruluşuyla birlikte Yatırım Yönetimi Yöneticisi, 2019 yılından itibaren Yatırım ve Portföy Yönetimi Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmış olup 2020 yılı Aralık ayından itibaren Ziraat GSYO A.Ş. Genel Müdürü olarak görevini sürdürmektedir.

**D. Komiteler**

Yönetim Kurulu ve Genel Müdür, sahip oldukları yetkileri devretmek suretiyle kendilerine bağlı komiteler kurabilirler. Bu komiteler yasal mevzuat gereği kurulabileceği gibi birden fazla Genel Müdür Yardımcılığı'nın/Biriminin görev alanı dâhilinde yer alan konular için ortak karar alınmasını sağlamak üzere de kurulabilir.

**Denetimden Sorumlu Komite**

Şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması bağımsız denetimi ve şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar. Bu komitenin görev ve sorumlulukları ile çalışma usul ve esasları Sermaye Piyasaları Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uygun hazırlanır.

Komite Üyeleri: Sn. Ferhat PİŞMAF - Yönetim Kurulu Başkan Vekili  
Sn. Küçük Ahmet ORTATEPE – Yönetim Kurulu Üyesi

**Kurumsal Yönetim Komitesi**

Kurumsal Yönetim İlkelerinin öneminin ve faydalarının şirket bünyesinde oluşturulmasını ve benimsenmesini sağlar, şirkette verimli ve etkin bir “kurumsal yönetim kültürünün” yerleşip yerleşmediğini değerlendirir.

Bu komitenin görev ve sorumlulukları ile çalışma usul ve esasları Sermaye Piyasaları Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim Tebliği'ne dayanır.

Komite Üyeleri: Sn. Küçük Ahmet ORTATEPE – Yönetim Kurulu Üyesi  
Sn. Altay ÖZKUR – Yönetim Kurulu Üyesi

**Riskin Erken Saptanması Komitesi**

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim ile ilgili düzenlemelerine uygun olarak Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla Türk Ticaret Kanunu'nun 378. Maddesi gereği çalışmalar yaparak riskin yönetilmesini sağlar.

Bu komitenin görev ve sorumlulukları ile çalışma usul ve esasları Sermaye Piyasaları Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim Tebliği'ne ve Türk Ticaret Kanunu'nun 378. Maddesine dayanır.

**Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu**

01.01.2020 - 31.12.2020

Komite Üyeleri: : Sn. Ferhat PİŞMAF - Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Sn. Altay ÖZKUR – Yönetim Kurulu Üyesi

**Yatırım Komitesi**

Girişim sermayesi yatırım yetkisi Yönetim Kurulu'na ait olmakla birlikte; faaliyet alanı gelişime açık, katma değer üretecek potansiyele sahip, sermaye katkısı ve yönetim desteği ile firma değeri yükselebilecek, girişim sermayesi yatırımı yapılabilecek şirketlerin belirlenmesi, Yatırım Gelişim Raporu'nun Yönetim Kurulu'na sunulması ve daha önce gerçekleştirilmiş girişim sermayesi yatırımdan çıkış konusunda alternatif stratejiler geliştirilmesinden sorumlu komitedir.

Komite Üyeleri: Sn. Zeynep Gözde İNAN – Yönetim Kurulu Başkan

Sn. Ferhat PİŞMAF -Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Sn. Yavuz ERKMEN –Genel Müdür, Yönetim Kurulu Üyesi

**E. Yönetim Organı Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait yönetim organı üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 1.679.596 TL'dir.

## **II. SEKTÖREL GÖRÜNÜM**

Girişim sermayesine ilişkin ilk yasal düzenlemeler Sermaye Piyasası Kurulu ( SPK) tarafından yapılmıştır. SPK, 6 Temmuz 1993 tarihinde yayımladığı Seri: VIII, NO:21 sayılı tebliğiyle girişim sermayesinin bir yatırım ortaklığı şeklinde kurulabilmesine olanak sağlamıştır. Bu şekilde kurulan girişim sermayesi şirketlerinin gelirleri kurumlar vergisi ve gelir vergisi stopajından istisna edilmiştir.

Girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının kurucularına ve kuruluş usullerine, paylarının SPK kaydına alınması ve halka arzına, yönetimine ve yöneticilerinde aranacak niteliklere, faaliyet konuları ve portföy sınırlamalarına, kamuyu aydınlatma kapsamında periyodik olarak açıklayacakları bilgilere ilişkin esaslar SPK'nın Seri: III. No: 48.3 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği ile düzenlenmiştir.30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanarak yürürlüğe giren 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile getirilen yenilikler kapsamında Türkiye'de ilk defa girişim sermayesi yatırım fonlarına ilişkin yasal altyapı da oluşturulmuştur. 2 Ocak 2014 tarih ve 28870 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile de Sermaye Piyasası Kanunu'nun SPK'ya verdiği yetki kapsamında bu fonların kurulmasına, faaliyetlerine, nitelikli yatırımcılara satışına ve faaliyetlerine ilişkin esaslar ayrıntılı olarak düzenlenmiştir.

Borsa İstanbul'da GSYO sayısındaki artışın 2011 yılından itibaren zayıf da olsa bir ivme kazandığı görülmektedir. 2016 yılında halka açık 8 şirket bulunan sektörde, 2020 yılsonu itibarıyla sayı 6'ya gerilemiştir. Sektörün 2010-2015 yılları arasında toplam net aktif değerinin şirket sayısındaki artış ile birlikte genel bir artış trendi izlediği söylenebilir. 2016 ve 2017 yıllarında piyasa değeri nezdinde yapılan incelemede önemli artışlar yaşanmakla birlikte 2016 yılındaki primli görünümün 2017 yılında sürdürülemediği ve sektörün piyasa değerinin net aktif değerinin altında kaldığı görülmektedir. 2018 yılında piyasa değerindeki zayıflama daha da belirginleşirken, 2019 ve 2020 yılında yeniden bir toparlanma eğilimi olduğu ifade edilebilir.

Borsa'da işlem gören GSYO'ların dışında işlem görmeyen Ankara'da TOBB ve Halk Bankası ortaklığından kurulan KOBİ Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Doğan Holding tarafından kurulan Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş, Sanko Holding ve Temko Pazarlama tarafından kurulan SNK Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Ziraat Bankası tarafından kurulan Ziraat Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olmak üzere 4 GSYO mevcuttur. Borsada işlem gören GSYO'ların 31.12.2020 tarihi itibarıyla piyasa değerleri toplamı 6,6 Milyar TL'yi bulmaktadır.

**Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu**

01.01.2020 - 31.12.2020

31.12.2020	Hisse Fiyatı	Hisse Adedi	Piyasa Değeri (TL)
<b>Gözde</b>	7,98	385.000.000	3.072.300.000
<b>İş</b>	18,95	74.652.480	1.414.664.496
<b>Verusa</b>	13,08	52.000.000	680.160.000
<b>Hedef</b>	3,43	210.000.000	720.300.000
<b>Hub</b>	18,20	30.000.000	546.000.000
<b>Rhea</b>	3,72	41.550.000	154.566.000
		<b>Toplam</b>	<b>6.587.990.496</b>

Payları Yakın İzleme Pazarı'nda işlem gören ve 06/04/2020 tarihinde uyarılan Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin faaliyetinin bulunmaması nedeniyle Kotasyon Yönergesi'nin 25/1-e maddesi kapsamında Borsa kotundan çıkarılmasına karar verilmiştir.

### III. FİNANSAL GÖRÜNÜM

#### Finansal Göstergeler

Şirket 8 Kasım 2018 tarihinde kurulmuş, ilk girişim sermayesi yatırımını Ağustos 2019'da gerçekleştirmiştir. Şirketin ana finansal kalemleri aşağıdaki tabloda verilmiş olup, detaylı finansal tablolar ve açıklamaları; Bölüm VII.'de verilmiştir.

Açıklamalar	31 Aralık 2020 (TL)
Nakit ve Nakit Benzerleri	229.310.596
Finansal Yatırımlar	732.434.000
Diğer Varlıklar	23.390.323
Toplam Varlıklar	985.134.919
Toplam Yükümlülükler	1.709.425
Özkaynaklar	983.425.494
Dönem Karı	114.625.463

Şirket 1 Aralık - 31 Aralık 2020 döneminde ki faaliyetlerinden 114.625.463 TL net kar elde etmiştir. Girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar 5520 Sayılı Kurumlar vergisi kanununun 5/1(D) maddesi uyarınca kurumlar vergisinden istisnadır.

#### Girişim Sermayesi Yatırımları

Kayıtlı sermayesi 3 Milyar TL, çıkarılmış sermayesi 750 milyon TL olan Ziraat GSYO 8 Kasım 2018 itibarıyla faaliyete geçmiştir. Şirket kuruluş sonrası vakit kaybetmeksizin faaliyetlerini yürütebilmesi için gerekli olan mekân, donanım ve personel teminini sağlamış, iç mevzuat ve yönetmeliklerini hazırlamaya başlamış ve organizasyonunu kurmuştur. Girişim sermayesi yatırımları yapılabilecek firmaları tespit ederek, olası girişim sermayesi yatırımı işlemi çalışmalarına başlamıştır.

İlgili Tebliğ hükümleri gereği ilk girişim sermayesi yatırımının kuruluşu takiben 18 ay içinde yapılması gerekmektedir birlikte Ziraat GSYO ilk girişim sermayesi yatırımını Ağustos 2019'da gerçekleştirmiştir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Ziraat GSYO 'nun 5 girişim sermayesi yatırımında bulunmuş, yatırım tutarı 730 milyon TL'yi aşmıştır;

**Central Oto Kiralama A.Ş.:** Araç kiralama ve filo kiralama faaliyetleri gösteren Central Oto Kiralama A.Ş.'ye 02.08.2019 tarihi itibarıyla ortak olunmuştur.

**Mesa İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.:** Yeraltı ve yer üstü inşaatlarında kullanılan özel kalıp ve iskele sistemleri üretimi yapmakta olan Mesa İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye 01.04.2020 tarihi itibariyle ortak olunmuştur.

**ZY Elektrikli Traktör Sanayi ve Ticaret A.Ş.:** Elektrikli traktör seri üretimi alanında faaliyet gösteren ZY Elektrikli Traktör Sanayi ve Ticaret A.Ş., 15.10.2019 tarihinde faaliyetlerine başlamıştır.

**ZG Tarım Piyasaları A.Ş.:** Bitkisel ve hayvansal ürünlerin nihai üreticiye uygun fiyatla ulaşmasını sağlamak üzere bitkisel ve hayvansal üretim yatırımları yapılması alanında faaliyet gösteren ZG Tarım Piyasaları A.Ş., 02.12.2019 tarihinde faaliyetlerine başlamıştır.

**ZG Tarım ve Hayvancılık Yatırımları A.Ş.:** Tarım ve hayvancılık alanındaki projelere yatırım yapmak amacıyla 02.12.2019 tarihinde kurulmuştur.



## **IV. ŞİRKET FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**

### **A. Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar.**

2020 yılı içerisinde Şirketimiz, T.C. Sayıştay Başkanlığı tarafından olağan yıllık denetime tabi tutulmuştur.

### **B. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler.**

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki dava bulunmamaktadır.

### **C. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organ Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar.**

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organ üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

### **D. Yıl İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa, Toplantının Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin Yapılan İşlemler de Dâhil Olmak Üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler.**

2020 yılı içerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmamıştır.

### **E. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar İle Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler.**

Şirketimiz 2020 yılı içerisinde Biz Bize Yeteriz Türkiyem kapsamında 15.000 TL bağış ve yardımda bulunmuştur.

## **V. RİSKLER ve RİSK DEĞERLENDİRMESİ**

### **Kredi Riski**

Kredi riski, karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanır. Ayrıca Şirket'in sahip olduğu nakit Şirket'in tek ortağı olan T.C. Ziraat Bankası A.Ş.' de değerlendirilmektedir.

### **Likidite riski**

Likidite riski, Şirket'in finansal borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirketin kiralama borçları haricinde herhangi bir borçlanması bulunmamaktadır.

### **Piyasa Riski**

Piyasa riski; faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla döviz varlık ve yükümlülüğü bulunmadığından kur riski taşımamaktadır. 31 Aralık 2020 itibarıyla Şirket'in faiz bileşenine sahip varlıkları mevduat ve ters repo işleminden oluşmaktadır. Şirket'in değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır.

### **Operasyonel Risk**

Operasyonel risk, Şirket'in yetersiz iç süreçleri ve/veya bunların başarısız yürütülmesi, insanlar ve sistemlerden ya da harici olaylardan kaynaklanan zarar etme olasılığıdır. İş süreçlerinden kaynaklanan riskler, hata ve usulsüzlüklerin iç kontrollerde gözden kaçması, bilgi teknoloji sistemlerindeki aksaklık ve arızalar, personelin süreçlerle ilgili sorunları öngöremeyip bu aksaklıklar ortaya çıktığında gerekli önlemleri zamanında ve tam olarak alamamasından ötürü ortaya çıkabilecek zararları ifade eder.

Şirket kendi iç süreçleri, personelleri ve olası harici olaylardan kaynaklanan Operasyonel riskler nedeniyle maddi kayıplara maruz kalabilir.

### **Risklerin Tespiti ve Önlenmesi Adına Yapılan Çalışmalar**

Risk yönetimi faaliyetleri, Şirket genelinde risk kültürünün yerleştirilmesi, sistem ve insan kaynağının sürekli olarak iyileştirilmesi suretiyle risk yönetimi fonksiyonunun en iyi uygulamalara yaklaştırılması temel yaklaşımı altında, T.C. Ziraat Bankası A.Ş. ile koordineli olarak sürdürülmektedir.

Risk yönetimi faaliyetleri, kredi riski, finansal riskler ve operasyonel riskler temel başlıklarını kapsamakta olup, yürütülen faaliyetlerin, her bir risk türünün ilişkili olduğu faaliyet koluna dâhil olan tüm birimlerin katkıları ile eşgüdüm halinde yürütülmesine özen gösterilir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemelerine uygun olarak Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla Türk Ticaret Kanunu'nun 378. Maddesi gereği çalışmalar yaparak riskin yönetilmesini sağlar.

## **VI. DİĞER HUSUSLAR**

### **Nadir ya da Bir Defaya Mahsus İşlemler**

Bulunmamaktadır.

### **İşletmenin Performansında Kalıcı Etkisi Olabilecek Önemli Değişiklikler**

Bulunmamaktadır.

### **Olağanüstü Genel Kurullar**

Yıl içinde olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

**VII. 31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu**