

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



FAALİYET RAPORU

30 Haziran 2017



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

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

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 25 Ağustos 2017 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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


Gökhan Yüksel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 25 Ağustos 2017

İÇİNDEKİLER

SAYFA

I.	GENEL BİLGİLER.....	1-4
II.	YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR.....	4
III.	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI.....	4
IV.	ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER.....	4-6
V.	İŞLETMENİN FAALİYET KONUSU.....	6
VI.	FİNANSAL DURUM.....	7-10
VII.	RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMELERİ.....	10-11
VIII.	HAKİM ŞİRKET BİLGİLERİ.....	12
IX.	DİĞER HUSUSLAR.....	12
X.	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	12
XI.	FİNANSAL RAPOR.....	13

D) GENEL BİLGİLER

D) a. 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 1 Ocak – 30 Haziran 2017 ara hesap dönemi faaliyetlerine ilişkindir.

D) b. Şirketin ticaret unvanı, ticaret sicili numarası, merkez ve şubelerine ilişkin iletişim bilgileri ile internet sitesinin adresi:

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

D) c. Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler:

D) c. 1.Organizasyon Yapısı:



D c. 2. Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Ortaklık Yapısı	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Pay Oranı (%)
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ("Doğan Holding")	51.000.000,00	100,00
Toplam (Çıkarılmış) Sermaye	51.000.000,00	100,00

Şirket'in, 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 36.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 51.000.000 TL'ye çıkarılmış olup, sermaye artırımını 21 Aralık 2016 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil edilmiştir. Şirket'in sermayesi 30 Haziran 2017 itibarıyla 51.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 51.000.000 adet hisse).

Şirket'in 51.000.000 TL çıkarılmış sermayesini temsil eden hisselerin tamamı nama yazılı olup, itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2016: 1 TL).

SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2014-2018 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

D ç. İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:

Şirket paylarında herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir.

Şirketimiz'de her payın bir oy hakkı bulunmaktadır. Herhangi bir pay sahibinin oy hakkına üst sınır getirilmemiştir.

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

I) d. 1. Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda belirtilmiştir:

Adı-Soyadı	Görevi	Mesleği	Şirket'in kuruluşundan itibaren son 2 Yılda Ortaklıkta Aldığı Görevler	Ortaklık Dışında Aldığı Görevler
Yağmur ŞATANA	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetici	Yönetim Kurulu Başkanı	Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkan Vekili, Doğan Holding'in Grup Şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlıkları, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılıkları, Yönetim Kurulu Üyelikleri
Tolga BABALI	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetici	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. İcra Kurulu Üyesi, Doğan Holding'in Grup Şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlıkları, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılıkları, Yönetim Kurulu Üyelikleri, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyelikleri
Dr. Murat DOĞU	Yönetim Kurulu Üye ve Murahhas Üye	Yönetici	Yönetim Kurulu Üyesi ve Murahhas Üyesi	Doğan Holding'in Grup Şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyelikleri, Kurumsal Yönetim Komitesi Üyelikleri

Yönetim Kurulu Üyeleri 27 Şubat 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2017 yılı faaliyetlerinin görüşüleceği Olağan Genel Kurul tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir ve görev dağılımları Yönetim Kurulumuz'un 4 Nisan 2017 tarihli kararı ile yapılmıştır.

I) d. 2. Personel sayısı

30 Haziran 2017 tarihinde Şirketimiz’de çalışan personel sayısı 1 kişidir (31 Aralık 2016: 1 kişi).

II) YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey yöneticilere sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücretlerin toplamı 110.022 Türk Lirası’dır (31 Aralık 2016: 183.993 Türk Lirası).

III) ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimiz’de 2017 ve 2016 yıllarında herhangi bir araştırma ve geliştirme faaliyeti ve maliyeti olmamıştır.

IV) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

IV) a. Şirket’in ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Şirketimiz’in kısa vadeli finansal yatırım tutarı 30 Haziran 2017 tarihinde 865.643 Türk Lirası (31 Aralık 2016: 594.164 Türk Lirası) iken uzun vadeli finansal yatırım tutarı 2.514.181 Türk Lirası (2015: 2.376.141 Türk Lirası)’dır.

Portföy Sınırlamaları, Finansal Borç ve Toplam Gider Sınırlarına Uyum Kontrolü ile ilgili detaylar Finansal Rapor’da “**Ek Dipnot**”ta bulunmaktadır.

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

Doğan Holding Denetim Başkan Yardımcılığı iç kontrol fonksiyonunun yerine getirilmesinde yönlendirici olmakta ve Şirketimiz’e destek vermektedir.

IV) c. Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Şirketimiz’in doğrudan veya dolaylı iştiraki bulunmamaktadır.

IV) ç. Topluluğa dahil işletmelerin ana şirket sermayesindeki payları hakkında bilgiler:

Şirket’in tek ve hakim ortağı Doğan Holding olup; Şirket’in Doğan Holding sermayesinde payı yoktur.

IV) d. Şirket’in iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Şirket dönem içinde kendi paylarını iktisap etmemiştir.

IV) e. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Şirket’in 30 Haziran 2017 tarihli Finansal Durum Tablosu ile 1 Ocak – 30 Haziran 2017 ara hesap dönemine ait; Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu, Özkaynaklar Değişim Tablosu, Nakit Akış Tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tabloları PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiştir ve 25 Ağustos 2017 tarihinde sınırlı olumlu görüş verilmiştir.

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

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla kıdem ve diğer işçilik alacakları talebiyle Şirket aleyhine açılmış olan 8.000 TL tutarındaki iş hukuku davalarına ilişkin Şirket yönetimi tarafından hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda karşılık ayrılmamıştır (31 Aralık 2016: 8.000 Türk Lirası).

IV) g. 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 (Esas Sözleşme Md. 23):

Yönetim kurulu üyeleri, girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olanlar hariç olmak üzere, yönetim kurulunun alacağı kararlarda taraf olan kimselerden Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen kriterlere göre bağımsız olmaması durumunda, bu hususu gerekçeleri ile birlikte yönetim kuruluna bildirmek ve her halükarda toplantı tutanağına işlemekle yükümlüdür. Bu hususta Türk Ticaret Kanunu'nun 393'üncü maddesi hükmü saklıdır. Yöneticilere ilişkin yasakların belirlenmesinde ve uygulanmasında Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümlerine uygun hareket edilir.

Şirketimiz'deki bilgilere göre, Yönetim Kurulu üyelerimiz, 1 Ocak – 30 Haziran 2017 ara hesap döneminde kendi adlarına veya başkası adına Şirket'in faaliyet konusu kapsamına giren alanlarla ticari faaliyette bulunmamışlardır.

IV) ğ. 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.

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

Şirketimiz 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 bendleri belirtilen sınırlamalar dışındaki portföy sınırlamaları; ve 26'ncı maddesindeki toplam gider oranı sınırlaması uygulanmaz. Tebliğ'in portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri bu çerçevede hazırlanmıştır.

Tebliğ'in 22'inci maddesinin 1'inci fıkrasının (ğ) bendine göre, KOBİ Yönetmeliği'nde tanımlanan KOBİ şartlarını taşıyan girişim şirketlerine doğrudan yapılan yatırımların tutarının ortaklık aktif toplamının %5'ini geçmesi halinde, Tebliğ'in 22. Maddesinin 1'inci fıkrasının (b) bendinde yer alan portföy sınırlaması %35 olarak uygulanır.

IV) ı. 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:

Yoktur.

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

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

IV) j. Şirketi'n hakim şirket veya topluluk şirketleri yararına yaptığı hukuki işlemler, topluluk şirketleri yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlemler:

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

IV) k. 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 tek pay sahibi Doğan Holding, Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınları, Şirket veya bağlı ortaklığı ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapmamışlardır. Şirket veya bağlı ortaklığı yoktur, 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.

IV) l. Şirket'te IV) j. bendinde bahsedilen hukuki işlemlerde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı, alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği:

Şirketimiz'de raporun IV) j. bendinde sayılan nitelikte herhangi bir işlem olmadığından denkleştirilmesi gereken bir zarar bulunmamaktadır.

IV) m. Dönem içinde Esas Sözleşme'de yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Yoktur.

V) 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.

VI) FİNANSAL DURUM

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

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Şirketimiz'in varlıkları %94,04 oranında para ve sermaye piyasası araçlarında, %5,18 oranında 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. Tebliğ'in 12'inci maddesinin 4'üncü fıkrasının (ç) bendine göre, Şirket'in dönem içerisinde yapmış olduğu sermaye artırımını takip eden birinci yılın sonundan itibaren, Tebliğ'in 22. Maddesinin 1'inci fıkrasının (b) bendinde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının, ortaklık aktif toplamına oranının en az %51 olması şartını sağlaması gerekmektedir.

Tebliğ'in 22'nci maddesinin 1'inci fıkrasının (ğ) bendine göre, KOBİ Yönetmeliği'nde tanımlanan KOBİ şartlarını taşıyan girişim şirketlerine doğrudan yapılan yatırımların tutarının ortaklık aktif toplamının %5'ini geçmesi halinde, Tebliğ'in 22. Maddesinin 1'inci fıkrasının (b) bendinde yer alan portföy sınırlaması %35 olarak uygulanır.

VI) b. Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin 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:

Varlıklar (Türk Lirası)	Sınırlı	Bağımsız	% Değişim
	Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2017	Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2016	
Dönen Varlıklar	62.412.723	61.214.607	0,02
Nakit ve nakit benzerleri	61.329.006	60.528.827	0,01
Finansal yatırımlar	865.643	594.164	0,46
Ticari alacaklar			
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar			
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	100.000	-	-
Peşin ödenmiş giderler	2.334	-	-
Diğer dönen varlıklar	115.740	91.616	0,26
Duran Varlıklar	2.803.493	2.734.501	0,03
Diğer alacaklar			
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	284.689	355.713	-0,20
Finansal yatırımlar	2.514.181	2.376.141	0,06
Maddi duran varlıklar	2.951	-	-
Maddi olmayan duran varlıklar	1.672	2.647	-0,37
Toplam Varlıklar	65.216.216	63.949.108	0,02

Yükümlülükler ve Özkaynaklar (Türk Lirası)	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2016	% Değişim
Kısa Vadeli Yükümlülükler	53.499	131.918	-0,59
Ticari borçlar			
-İlişkili taraflara ticari borçlar	6.518	14.504	-0,55
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	892	89.248	-0,99
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	17.449	28.166	-0,38
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	28.640	-	-
Özkaynaklar	65.162.717	63.817.190	
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Çıkarılmış sermaye	51.000.000	51.000.000	0
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	644.921	235.138	1,74
Geçmiş yıllar karları veya zararları	12.172.269	4.448.004	1,74
Net dönem karı veya zararı	1.345.527	8.134.048	-0,83
Toplam Kaynaklar	65.216.216	63.949.108	0,02

Gelir Tablosu (Türk Lirası)	<i>Sınırlı Denetimden</i>
	<i>Geçmiş</i>
	<i>Cari Dönem</i>
	<i>1 Ocak - 30</i>
	<i>Haziran 2017</i>
Hasılat	1.060.288
Satışların maliyeti (-)	-
BRÜT KAR (ZARAR)	1.060.288
Genel yönetim giderleri (-)	-280.367
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	567.671
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-443
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	1.347.149
Finansman Giderleri (-)	-1.622
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	
VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	1.345.527
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri (gideri)	-
DÖNEM KARI (ZARARI)	1.345.527
PAY BAŞINA KAZANÇ	0,02638
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	1.345.527

VI 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 51.000.000 Türk Lirası ve özkaynak toplamı 65.162.717 Türk Lirası'dır.

VI ç. Kar payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kar dağıtım 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 dağıtımını yapar. Kar dağıtım esasları Kar Dağıtım Politikası ile belirlenmiştir.

Şirket, 27 Şubat 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda;

- Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği ("MSUGT") ve Vergi Usul Kanunu ("VUK") kapsamında tutulan 2016 hesap dönemine ait mali kayıtlarımızda 8.195.655,41 Türk Lirası tutarında "Net Dönem Karı" olduğu görüldüğünden; bu tutardan TTK'nın 519'uncu maddesinin (1)'inci fıkrası uyarınca %5 oranında 409.782,77 Türk Lirası tutarında "Genel Kanuni Yedek Akçe" ayrıldıktan sonra kalan 7.785.872,64 Türk Lirası tutarın tamamının "Olağanüstü Yedek Akçeler" hesabına aktarılmasına,
- SPK'nun Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1 sayılı Tebliğ) hükümleri dahilinde, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan, sunum esasları SPK'nun konuya ilişkin kararları uyarında belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 2016 hesap dönemine ait Bireysel Finansal Tablolara göre ise 8.134.048 Türk Lirası tutarında "Net Dönem Karı" olduğu görüldüğünden; bu tutardan, MSUGT/VUK mali kayıtlar esas alınmak suretiyle, TTK'nun 519'uncu maddesinin (1)'inci fıkrası uyarınca hesaplanan 409.782,77 Türk Lirası tutarında "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ("Genel Kanuni Yedek Akçe") ayrıldıktan sonra kalan 7.724.265,23 Türk Lirası tutarın tamamının "Geçmiş Yıllar Karları" ("Olağanüstü Yedek Akçeler") hesabına aktarılmasına,

oybirliği ile karar verilmiştir.

VII) RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMELERİ

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

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

Şirketimiz'de 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.

VII) b. Sermaye piyasası araçları:

1 Ocak – 30 Haziran 2017 ara hesap döneminde ihraç edilmiş herhangi bir sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

VII) 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 "sıhatli" bir "büyüme" ile beraber, yüksek "karlılık", "nakit" üretme kabiliyeti ve ortalamasının 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 sınıai, 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.

VII) ç. 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.

VII) d. Faiz oranı riski:

Şirket'in finansal araç kategorisinde mevduatı bulunmakta olup, faiz oranı %1,75 ila %10,20 aralığındadır (31 Aralık 2016: %1,75 ila %10,10 aralığındadır).

VII) e. Döviz kuru riski:

Şirket, yabancı para cinsinden olan mevduatlarından ötürü kur riskine maruz kalmaktadır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Yabancı para cinsinden olan parasal varlıkların 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla tutarı 14.459.450 ABD Doları ve 2.547.336 Avro'dur (31 Aralık 2016: 14.363.783 ABD Doları ve 2.562.328 Avro'dur).

VII) f. Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Şirket payları Borsa'da işlem görmediğinden ve SPK mevzuatında zorunlu olmadığından "Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi" komitesi bulunmamaktadır. 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.

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

30 Haziran 2017 yılında sermaye karlılığımız %27,77 (31.12.2016: %22,32) olarak gerçekleşmiştir. Şirketimiz'de borç bulunmadığından borç/öz kaynak oranı %0,00 (sıfır)'dır. Şirketimiz 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.

VIII) HAKİM ŞİRKET BİLGİLERİ

VIII) a. Bağlı Ortaklıklardaki Sermaye Artış / Azalış Gerekçesi:

1 Ocak – 30 Haziran 2017 ara hesap dönemi içerisinde Şirket'in Bağlı Ortaklığı bulunmamaktadır.

VIII) b. Topluluğa dahil işletmelerin Ana Şirket sermayesindeki payları hakkında bilgiler:

Şirket'in Doğan Holding sermayesinde payı yoktur.

VIII) c. TTK'nın 199. Maddesinde Öngörülen Raporlar Hakkında Bilgi:

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

IX) DİĞER HUSUSLAR

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve ortakların, alacaklarının ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan herhangi bir olay meydana gelmemiştir.

X) RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Çıkarılmış sermayemizin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 51.000.000 Türk Lirası'ndan 80.000.000 Türk Lirası'na arttırılması Şirket'imizin 2 Ağustos 2017 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda kabul edilmiş, Genel Kurul Kararı 7 Ağustos 2017 tarihinde Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil edilmiş, sermaye artırımının tamamlanmasına ilişkin SPK onaylı ihraç belgesi 24 Ağustos 2017 tarihinde teslim alınmıştır.

XI. FINANSAL RAPOR

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU**



ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

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

Giriş

1. Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2017 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

2. Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Şartlı Sonucun Dayanağı

3. Şirket ara dönem finansal bilgilerini ilk defa 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hazırlamıştır. TMS 34'ün gerekliliklerinin aksine, ilişikteki ara dönem finansal bilgilerde 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ve ilgili notlar 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren altı aylık ara dönem ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.



Şarh Sonuç

4. Sınırlı denetimimize göre, 3. paragrafta belirtilen açıklamaların eksikliği dışında, ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunun, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Diğer Husus

5. Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 27 Şubat 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

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

Gökhan Yüksel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 25 Ağustos 2017

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR.....	5-28
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-11
NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	12
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	12
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	13-14
NOT 6 TİCARİ ALACAKLAR	14
NOT 7 DİĞER ALACAKLAR.....	14
NOT 8 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	15
NOT 9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	15
NOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	15
NOT 11 TAAHHÜTLER	15
NOT 12 ÖZKAYNAKLAR	16-17
NOT 13 HASILAT.....	17
NOT 14 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	18
NOT 15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER	18
NOT 16 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	18
NOT 17 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	19-25
NOT 18 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI).....	26
NOT 19 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	26
EK PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRLARINA UYUM KONTROLÜ.....	27-28

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
Varlıklar			
Dönen varlıklar		62.412.723	61.214.607
Nakit ve nakit benzerleri	4	61.329.006	60.528.827
Finansal yatırımlar	5	865.643	594.164
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	100.000	-
Peşin ödenmiş giderler		2.334	-
Diğer dönen varlıklar	8	115.740	91.616
Duran varlıklar		2.803.493	2.734.501
Finansal yatırımlar	5	2.514.181	2.376.141
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	284.689	355.713
Maddi duran varlıklar		2.951	-
Maddi olmayan duran varlıklar		1.672	2.647
Toplam varlıklar		65.216.216	63.949.108
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		53.499	131.918
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	3	6.518	14.504
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	892	89.248
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	9	17.449	28.166
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	9	28.640	-
Özkaynaklar		65.162.717	63.817.190
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Çıkarılmış sermaye	12	51.000.000	51.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	644.921	235.138
Geçmiş yıllar karları		12.172.269	4.448.004
Net dönem karı		1.345.527	8.134.048
Toplam kaynaklar		65.216.216	63.949.108

Takip eden notlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	<i>Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017</i>
Kar veya zarar kısmı		
Hasılat	13	1.060.288
Satışların maliyeti (-)		-
BRÜT KAR		1.060.288
Genel yönetim giderleri (-)	14	(280.367)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	567.671
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	15	(443)
ESAS FAALİYET KARI		1.347.149
Finansman giderleri (-)		(1.622)
DÖNEM KARI		1.345.527
PAY BAŞINA KAZANÇ	16	0,02638
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.345.527

Takip eden notlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	Çıkarılmış Sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Özkaynaklar
				Geçmiş yıllar kar/ zararları	Net dönem karı/ zararı	
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler		51.000.000	235.138	4.448.004	8.134.048	63.817.190
Transferler		-	409.783	7.724.265	(8.134.048)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	1.345.527	1.345.527
30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler	12	51.000.000	644.921	12.172.269	1.345.527	65.162.717

Takip eden notlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI		822.962
Dönem karı		1.345.527
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(1.028.516)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	14	1.510
Kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler		28.640
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		
<i>Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler</i>	13	(962.369)
<i>Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler</i>		1.622
Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler		
<i>Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler</i>	13	(48.812)
<i>İştirak, iş ortaklığı ve finansal yatırımların elden çıkarılmasından veya paylarındaki değişim sebebi ile oluşan kayıplar/(kazançlar) ile ilgili düzeltmeler</i>	13	(49.107)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(164.115)
Faaliyetler ile ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili Düzeltilmeler		
<i>İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)</i>		(28.976)
<i>İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)</i>		(7.986)
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)</i>		(88.356)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		(10.717)
Diğer nakit girişleri		(28.080)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		152.896
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		(452.792)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		141.192
Alınan faiz		981.666
B.YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(3.486)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(3.486)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B)		819.476
C. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		60.468.571
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C)	4	61.288.047

Takip eden notlar ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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 mevzuatında 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.

Şirket, 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 3 üyeli yönetim kurulu ve genel müdür tarafından idare edilmektedir. 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Şirket’in personel sayısı 1’dir (31 Aralık 2016: 1).

Şirket, Türkiye’de İstanbul Ticaret Odasına kayıtlı olup merkezi Burhaniye Mah. Kısıklı cad. No:65 Üsküdar/İstanbul’dur. Şirketin başka şubesi ve ofisi bulunmamaktadır.

Pay Sahibi	30 Haziran 2017	%	31 Aralık 2016	%
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	51.000.000	100,00	51.000.000	100,00
Çıkarılmış Sermaye	51.000.000	100,00	51.000.000	100,00

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nin II-14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” kapsamında ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (“TFRS”) uygun olarak sunum esasları 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname’nin 9’uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak KGK tarafından geliştirilen ve KGK’nın 2 Haziran 2016 tarih ve 30 sayılı Kararı ile belirlenip kamuya duyurulan, ayrıca takiben SPK’nın 15 Temmuz 2016 tarih ve 22/805 sayılı Kararı’na bağlanıp yine SPK’nın 15 Temmuz 2016 tarih ve 2016/22 sayılı Haftalık Bülteni ile kamuya açıklanan usulde 2016 TMS Taksonomisi’ne uygun olarak hazırlanmıştır.

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

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerlerinden gösterilen finansal varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal muhasebe kayıtlarına ve yukarıda belirtildiği üzere 2016 TMS Taksonomisi’ne uygun sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

a) 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

- TMS 7 “Nakit akış tabloları”ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK’nın ‘açıklama inisiyatifi’ projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12 “Gelir vergileri”ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; TFRS 12 “Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar”, standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.

b) 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- TFRS 2 “Hisse bazlı ödemeler”deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- TFRS 9, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şunda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

- TFRS 15 "Müşteri sözleşmelerinden hasılat"daki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS 16 "Kiralama işlemleri"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralanılanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralanılanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralanılanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir 'varlık kullanım hakkı'nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralanılanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri'ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. UFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak UFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, 'Yatırım amaçlı gayrimenkuller' standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;
 - TFRS 1, 'Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması', TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
 - TMS 28 'İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar', 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
- TFRS Yorum 22, 'Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri', 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.
- TFRS 17 "Sigorta Sözleşmeleri", 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Yukarıda belirtilen standartların, 2017 ve takip eden yıllarda yürürlüğe girmesi beklenmektedir. Şirket, söz konusu standartların uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz belirlememiş olup, söz konusu farkların finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

Bu 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 (Not 3).

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit, banka mevduatları ve tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve orijinal vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Not 4).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Şirket finansal varlıklarını "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "krediler ve alacaklar" olarak sınıflandırmıştır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir (Not 5).

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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

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

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir (Not 10).

Sermaye ve Kar Payları

Adi paylar, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi paylar üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir. Şirket kar payı gelirlerini ilgili kar payı alma hakkını oluşturduğu tarihte finansal tablolara yansıtmaktadır. Kar payı borçları, kar dağıtımının bir unsuru olarak Genel Kurul tarafından onaylandığı dönemde yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır (Not 12).

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Öncü Girişim, Kurumlar Vergisi Kanunu Madde 5/1-d kapsamında kazanç istisnasından yararlanmaktadır. Ayrıca, girişim sermayesi kazançları, geçici vergi uygulamasına da tabi değildir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15. Maddesi'nin 3 no'lu bendinde ve Bakanlar Kurulu Kararı ile yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak vergi tevkifatı oranı da %0 (sıfır) olarak belirlenmiştir.

Hasılat

Girişim sermayesi

Şirket yatırım işletmesi olduğu için, girişim sermayesi yatırımlarının gerçeğe uygun değer farkları hasılat altında gösterilir (Not 13).

Temettü ve faiz geliri

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

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

Menkul kıymet portföyünden yapılan satışlardan kaynaklanan gelir ile kupon ödemesi ve itfa gelirleri işlemin gerçekleştiği anda kayıtlara alınmakta, söz konusu kıymetlerde dönem sonu değerlemesi sonucu ortaya çıkan gelir dönem sonunda hesaplara kaydedilmektedir (Not 13).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Pay Başına Kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kar, net dönem karından adi pay senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi pay senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, halihazırda bulunan pay sahiplerine geçmiş yıl karlarından ve diğer dağıtılabilir yedeklerden dağıttıkları “bedelsiz pay” yolu ile artırılmaktadır. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç/(kayıp) hesaplamalarında ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur (Not 16).

Nakit Akış Tablosu

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

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

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

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Not 19).

2.4. Portföy Sınırlamalarına, Finansal Borç Ve Toplam Gider Sınırına Uyumun Kontrolü

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

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Bununla birlikte, 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal tablolar, Şirket’in hazırladığı ilk ara dönem finansal tablolar olduğu için, TMS 34’ün gerekliliklerinin aksine, 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, öz kaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ve ilgili dipnotlar 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren altı aylık ara dönem ile karşılaştırılmalı olarak sunulmamıştır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Şirket’in, cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından önceki dönem finansal tablolarında yaptığı önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ⁽¹⁾	6.183	14.185
Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş. ⁽²⁾	335	319
	6.518	14.504

İlişkili taraflardan yapılan ürün ve hizmet alımları:

	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ⁽¹⁾	30.216
Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş. ⁽²⁾	1.877
	32.093

⁽¹⁾ Şirket'in Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'den kira ve hizmet alımından kaynaklanmaktadır.

⁽²⁾ Şirket'in Aytemiz Akaryakıt A.Ş.'den akaryakıt alımından kaynaklanmaktadır.

Üst yönetime ödenen ücretler 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren dönem için 110.022 TL'dir.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kasa	947	284
Bankadaki mevduatlar		
- Vadesiz mevduatlar	20.401	3.543
- Vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatlar	61.307.441	60.276.389
- Likit fonlar	217	248.611
	61.329.006	60.528.827

Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar:

	30 Haziran 2017
- Hazır değerler	61.329.006
- Faiz tahakkuku (-)	(40.959)
	61.288.047

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in ABD Doları, Avro ve TL cinsinden olan vadeli mevduatlarının yıllık ortalama etkin faiz oranları sırasıyla %3,75, %1,75 ile %10,20 olup vadeleri 3 aydan kısadır (31 Aralık 2016: ABD doları: %3,35, Avro: %1,75, TL: %10,10).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımlar altında sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değer farkları kar/ zarara yansıtılan finansal yatırımlar (Ek Dipnot)	865.643	594.164
Toplam	865.643	594.164

	30 Haziran 2017	
	Nominal (*)	Gerçeğe uygun değer (**)
Borsada işlem gören paylar	372.352	865.643
Toplam	372.352	865.643

	31 Aralık 2016	
	Nominal (*)	Gerçeğe uygun değer (**)
Borsada işlem gören paylar	279.751	594.164
Toplam	279.751	594.164

(*) Borsada işlem gören paylar adet olarak gösterilmiştir.

(**) Borsada işlem gören hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kapanış fiyatları dikkate alınmıştır.

Uzun vadeli finansal yatırımlar

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değer farkları kar/ zarara yansıtılan finansal yatırımlar (Ek Dipnot)	2.514.181	2.376.141
Toplam	2.514.181	2.376.141

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Borsada işlem görmeyen hisse senetleri

	30 Haziran 2017	%	31 Aralık 2016	%
Mediterra Capital Partners II LP	1.935.461	2,23	1.797.421	2,23
Sosyo Plus Bilgi Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.	578.720	1,64	578.720	1,64
	2.514.181		2.376.141	

Mediterra Capital Partners II LP

Şirket'in, 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla söz konusu yatırım ile ilgili 9.882.086 TL (2.468.670 Avro) tutarında pay alım taahhüdü bulunmaktadır.

Sosyo Plus Bilgi Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.

Sosyo Plus Bilgi Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.'nin %1,64'ü oranındaki hissesi 578.720 TL karşılığında 30 Haziran 2016 tarihinde satın alınmıştır.

6. TİCARİ BORÇLAR

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Satıcılar	892	89.248
Toplam	892	89.248

7. DİĞER ALACAKLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Vergi dairesinden alacaklar	100.000	-
Toplam	100.000	-

Uzun vadeli diğer alacaklar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Vergi dairesinden alacaklar	284.689	355.713
Toplam	284.689	355.713

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

8. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklarının detayı aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Devreden KDV	72.355	62.639
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	43.385	28.977
Toplam	115.740	91.616

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek gelir vergisi ve sosyal güvenlik kesintileri	17.449	18.166
Personele borçlar	-	10.000
Toplam	17.449	28.166

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 28.640 TL tutarındaki çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların tamamı kullanılmamış izin hakları karşılığından oluşmaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla kıdem ve diğer işçilik alacakları talebiyle Şirket aleyhine açılmış olan 8.000 TL tutarındaki iş hukuku davalarına ilişkin Şirket yönetimi tarafından hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda karşılık ayrılmamıştır (31 Aralık 2016: 8.000 TL).

11. TAAHHÜTLER

Şirket'in, 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Mediterra Capital Partners II LP yatırımıyla ilgili 9.882.086 TL (2.468.670 Avro) tutarında pay alım taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 9.290.335 TL (2.504.201 Avro) pay alım taahhüdü).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. ÖZKAYNAKLAR

Öncü Girişim, Sermaye Piyasası Kanun hükümlerine göre, 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuş ve faaliyete geçmiş olup, sermayesi her biri 1 TL değerinde 100.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür. SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2014 - 2018 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kayıtlı sermaye tavanı	100.000.000	100.000.000
Çıkarılmış sermaye	51.000.000	51.000.000

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

	30 Haziran 2017	%	31 Aralık 2016	%
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	51.000.000	100	51.000.000	100
Çıkarılmış sermaye	51.000.000	100	51.000.000	100

Şirket'in sermayesi 30 Haziran 2017 itibarıyla 51.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 51.000.000 adet hisse).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

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

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıda sunulmuştur:

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Yasal yedekler	644.921	235.138

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye Yedekleri ve Birikmiş Karlar

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

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kar payı dağıtımı

Şirket, Türk Ticaret Kanunu; 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.

13. HASILAT

	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Banka mevduatı faiz gelirleri	962.369
Menkul kıymet satış karı	49.107
Girişim sermayesi yatırımları değer artışı	48.812
Toplam	1.060.288

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Personel giderleri	155.860
Vergi, resim ve harç giderleri	44.373
Dışarıdan sağlanan hizmetler	24.633
Aidat giderleri	27.403
Kira giderleri	19.500
Noter giderleri	4.346
Amortisman ve itfa payları	1.510
Diğer	2.742
Toplam	280.367

15. ESAS FAALİYETLERDEN DIĞER GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Kur farkı gelirleri	563.555
Diğer	3.673
Toplam	567.228

16. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç net karın ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Net dönem karı	1.345.527
Payların ağırlıklı ortalama sayısı	51.000.000
Nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç (TL)	0,02638

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye Risk Yönetimi

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

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

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

Şirket'in toplam kaynaklarının %99,92'si özkaynaklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2016: %99,99). Özkaynak dışında önemli bir finansman kaynağı bulunmamaktadır.

b) Finansal Risk Faktörleri

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

b) 1. Kredi riski yönetimi

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b) 1. Kredi riski yönetimi (Devamı)

30 Haziran 2017	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzeri varlıklar
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	384.689	61.329.006
<i>-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (A+B+C+D)</i>	-	-	-	-	-
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	384.689	61.329.006
<i>- Teminat ile güvence altına alınmış kısım</i>	-	-	-	-	-
B- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
<i>- Teminat ile güvence altına alınmış kısım</i>	-	-	-	-	-
C- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
<i>- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)</i>	-	-	-	-	-
<i>- Değer düşüklüğü (-)</i>	-	-	-	-	-
<i>- Teminat ile güvence altına alınmış kısım</i>	-	-	-	-	-
D- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b. 1) Kredi riski yönetimi (devamı)

31 Aralık 2016	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve nakit benzeri varlıklar
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	355.713	60.528.827
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (A+B+C+D)	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	355.713	60.528.827
- Teminat ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Likidite riski

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

30 Haziran 2017	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar						
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 3)	6.518	6.518	6.518	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Not 6)	892	892	892	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (Not 9)	17.449	17.449	17.449	-	-	-

31 Aralık 2016	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar						
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 3)	14.504	14.504	14.504	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Not 6)	89.248	89.248	89.248	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (Not 9)	28.166	28.166	28.166	-	-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

d) Faiz Oranı Riski:

Şirket'in finansal araç kategorisinde mevduatı bulunmakta olup, faiz oranı %1,75 ila %10,20 aralığındadır (31 Aralık 2016: %1,75 ila %10,10 aralığındadır). Vadeleri 3 Temmuz 2017 ila 18 Temmuz 2017 arasında değişmektedir (31 Aralık 2016: 2 Ocak 2017 ila 27 Ocak 2017).

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

	30 Haziran 2017			31 Aralık 2016		
	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro	TL
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	3,75	1,75	10,20	3,35	1,75	10,10

Finansal araçların gerçeğe uygun değerinin defter değerine yakın olduğu düşünülmektedir.

e) Döviz Kuru Riski

Şirket, yabancı para cinsinden olan mevduatlarından ötürü kur riskine maruz kalmaktadır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülüklerin 30 Haziran 2017 tarihleri itibarıyla, TL cinsinden kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Döviz cinsinden varlıklar	60.907.725	60.055.007
Döviz cinsinden yükümlülükler	-	-
Net döviz pozisyonu	60.907.725	60.055.007

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

e) Döviz Kuru Riski (devamı)

Aşağıdaki tablo 30 Haziran 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve nakit benzerleri	60.907.725	14.459.450	2.547.336
Toplam Varlıklar	60.907.725	14.459.450	2.547.336
Toplam Yükümlülükler	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	60.907.725	14.459.450	2.547.336
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	60.907.725	14.459.450	2.547.336
Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-
Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 3,5071 TL = 1 ABD Doları ve 4,003 TL = 1 Avro (31 Aralık 2016: 3,5192 TL = 1 ABD Doları ve 3,7099 TL = 1 Avro).

	31 Aralık 2016		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve nakit benzerleri	60.055.007	14.363.783	2.562.328
Toplam Varlıklar	60.055.007	14.363.783	2.562.328
Toplam Yükümlülükler	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	60.055.007	14.363.783	2.562.328
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	60.055.007	14.363.783	2.562.328
Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-
Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

e) Döviz Kuru Riski (devamı)

	30 Haziran 2017			
	Kar/Zarar		Öz kaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	5.071.074	(5.071.074)	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	5.071.074	(5.071.074)	-	-
Toplam Net Etki	5.071.074	(5.071.074)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	1.019.699	(1.019.699)	-	-
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	1.019.699	(1.019.699)	-	-
Toplam Net Etki	6.090.773	(6.090.773)	-	-
31 Aralık 2016				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde			
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	5.054.903	(5.054.903)	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	5.054.903	(5.054.903)	-	-
Toplam Net Etki	5.054.903	(5.054.903)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	950.598	(950.598)	-	-
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	950.598	(950.598)	-	-
Toplam Net Etki	6.005.501	(6.005.501)	-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

18. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Şirket'in bazı finansal varlık ve finansal yükümlülükleri her finansal durum tablosu tarihinde gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki tablo finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerini göstermektedir:

30 Haziran 2017	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı kara /zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Dipnot
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	61.329.006	-	-	61.329.006	4
Diğer alacaklar	384.689	-	-	384.689	7
Kısa vadeli finansal yatırımlar	-	865.643	-	865.643	5
Uzun vadeli finansal yatırımlar (*)	-	2.514.181	-	2.514.181	5
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Ticari borçlar	-	-	7.410	7.410	3-6
<u>31 Aralık 2016</u>					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	60.528.827	-	-	60.528.827	4
Diğer alacaklar	355.713	-	-	355.713	7
Kısa vadeli finansal yatırımlar	-	594.164	-	-	5
Uzun vadeli finansal yatırımlar (*)	-	2.376.141	-	2.376.141	5
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Ticari borçlar	-	-	103.752	103.752	3-6

(*) Şirket yönetimi uzun vadeli finansal yatırımlarının maliyet değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

19. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Çıkarılmış sermayemizin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 51.000.000 Türk Lirası'ndan 80.000.000 Türk Lirası'na artırılması Şirket'imizin 2 Ağustos 2017 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda kabul edilmiş, Genel Kurul Kararı 7 Ağustos 2017 tarihinde Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil edilmiş, sermaye artırımının tamamlanmasına ilişkin SPK onaylı ihraç belgesi 24 Ağustos 2017 tarihinde teslim alınmıştır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI					
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.06.2017 (TL)	31.12.2016 (TL)	
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	61.329.006	60.528.827	
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	3.379.824	2.970.305	
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-	
D	Diğer Varlıklar		507.386	449.976	
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	65.216.216	63.949.108	
F	Finansal Borçlar	Md.29	-	-	
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-	
H	Özsermaye		65.162.717	63.817.190	
I	Diğer Kaynaklar		53.499	131.918	
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	65.216.216	63.949.108	
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme		-	
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 – (b)			
	1. Sermaye piyasası araçları			-	
	A- Devlet Tahvili			-	
	B- Özel Sektör Tahvili			-	
	C- Ters Repo			-	
	D- Yatırım Fonu				
	E- Hisse Senedi		1.444.363	1.172.884	
	Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.		27.800	-	
	İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.		398.200	330.000	
	Politeknik Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.		-	92.085	
	Verusatürk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.		392.000	157.500	
	Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.		28.634	10.481	
	Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.		9.069	4.098	
	Sekuro Plastik Ambalaj Sanayi A.Ş.		9.940	-	
Sosyo Plus Bilgi Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.	578.720	578.720			
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	61.328.789	60.528.827	
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	1.935.461	1.797.421	
	Mediterra Capital Partners II LP		1.935.461	1.797.421	
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)		-	
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)		-	
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)		-	
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)		-	
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)		-	
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1		-	
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1		-	
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1		-	
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1		-	
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1		-	
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1		-	
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)		-	
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)		-	
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)		-	
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1		-	

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

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

PORTFÖY SINIRLAMALARI ve FİNANSAL BORÇ SINIRI KONTROL TABLOSU:

PAYLARINI NİTELİKLİ YATIRIMCILARA SATAN ORTAKLIKLAR İÇİN

	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	30.06.2017	31.12.2016	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1-(b) Md.12/4-(g)	94,04%	%94,65	≤ %49
2	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1-(b) Md.12/4-(g)	5,18%	%4,64	≥ %51
3	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1-(ç) Md.12/4-(g)	-	-	≤ %10
4	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	-	-	≤ %50
5	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	-	-	≤ %200

Tebliğ'in 12'inci maddesinin 4'üncü fıkrasının (ç) bendine göre, Şirket'in dönem içerisinde yapmış olduğu sermaye artırımını takip eden birinci yılın sonundan itibaren, Tebliğ'in 22. Maddesinin 1'inci fıkrasının (b) bendinde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının, ortaklık aktif toplamına oranının en az %51 olması şartını sağlaması gerekmektedir (Not 5).

Tebliğ'in 22'inci maddesinin 1'inci fıkrasının (ğ) bendine göre, KOBİ Yönetmeliği'nde tanımlanan KOBİ şartlarını taşıyan girişim şirketlerine doğrudan yapılan yatırımların tutarının ortaklık aktif toplamının %5'ini geçmesi halinde, Tebliğ'in 22. Maddesinin 1'inci fıkrasının (b) bendinde yer alan portföy sınırlaması %35 olarak uygulanır.

.....