

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 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. Genel Kurulu'na

Giriş

1. Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2019 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak 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.



Sonuç

3. Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunun, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Salim Alyanak, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Ağustos 2019

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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 DİPNOTLAR	5-36
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-14
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	15
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	16
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	16-19
DİPNOT 6 TİCARİ BORÇLAR	19
DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR	19
DİPNOT 8 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	19
DİPNOT 9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	20-21
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	21
DİPNOT 11 TAAHHÜTLER	22
DİPNOT 12 ÖZKAYNAKLAR	22-24
DİPNOT 13 HASILAT	25
DİPNOT 14 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	25
DİPNOT 15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/(GİDERLER)	25
DİPNOT 16 PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)	26
DİPNOT 17 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	26-32
DİPNOT 18 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	33
DİPNOT 19 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	34
DİPNOT 20 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	34
EK DİPNOT PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRLARINA UYUM KONTROLÜ	35-36

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

	Dipnotlar	Sınırlı denetimden geçmiş Cari dönem 30 Haziran 2019	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2018
Varlıklar			
Dönen varlıklar		216.707.332	48.613.621
Nakit ve nakit benzerleri	4	215.761.854	47.615.904
Finansal yatırımlar	5	514.010	519.766
Diğer dönen varlıklar	8	431.468	477.951
Duran varlıklar		43.369.275	85.841.090
Finansal yatırımlar	5	43.035.195	85.483.778
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	332.938	355.284
Maddi duran varlıklar		537	1.609
Maddi olmayan duran varlıklar		605	419
Toplam varlıklar		260.076.607	134.454.711
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		113.077.248	238.814
Ticari borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	2.312	1.885
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	9	2.623	82.853
Diğer borçlar			
- İlişkili taraflara diğer borçlar	3	112.995.448	25.882
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		1.041	-
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	9	-	52.370
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	10	75.824	75.824
Uzun vadeli yükümlülükler		-	12.972
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	9	-	12.972
Özkaynaklar		146.999.359	134.202.925
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Çıkarılmış sermaye	12	80.000.000	80.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	2.138.661	1.082.182
Geçmiş yıllar karları veya zararları		52.064.264	24.215.871
Net dönem karı veya zararı		12.796.434	28.904.872
Toplam kaynaklar		260.076.607	134.454.711

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK- 30 HAZİRAN 2019 VE 2018 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

		<i>Sınırlı denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2019</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2018</i>
	Dipnotlar		
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	13	53.140.511	16.179.282
Satışların maliyeti (-)	13	(46.235.899)	(7.628.808)
BRÜT KAR (ZARAR)		6.904.612	8.550.474
Genel yönetim giderleri (-)	14	(662.872)	(298.641)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	7.495.587	9.184.022
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(602.553)	(500)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		13.134.774	17.435.355
Finansman giderleri (-)		(338.340)	(5.555)
DÖNEM KARI (ZARARI)		12.796.434	17.429.800
PAY BAŞINA KAZANÇ (KAYIP)	16	0,15996	0,21787
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		12.796.434	17.429.800

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 VE 2018 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Dipnotlar	Çıkarılmış Sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Özkaynaklar
				Geçmiş yıllar kar/ (zararları)	Net dönem karı/ (zararı)	
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler		80.000.000	644.921	12.172.269	12.480.863	105.298.053
Transferler		-	437.261	12.043.602	(12.480.863)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	17.429.800	17.429.800
<i>Dönem karı/(zararı)</i>		-	-	-	<i>17.429.800</i>	<i>17.429.800</i>
30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler	12	80.000.000	1.082.182	24.215.871	17.429.800	122.727.853
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler		80.000.000	1.082.182	24.215.871	28.904.872	134.202.925
Transferler		-	1.056.479	27.848.393	(28.904.872)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	12.796.434	12.796.434
<i>Dönem karı/(zararı)</i>		-	-	-	<i>12.796.434</i>	<i>12.796.434</i>
30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler	12	80.000.000	2.138.661	52.064.264	12.796.434	146.999.359

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK- 30 HAZİRAN 2019 VE 2018 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

Dipnotlar	Sınırlı denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2019	Sınırlı denetimden geçmiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2018	
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	55.758.355	14.734.560	
Dönem karı (zararı)	12.796.434	17.429.800	
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	(6.519.224)	(8.428.384)	
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	14	1.080	409
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	15	(65.342)	3.547
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler			
- Faiz (gelirleri) ile ilgili düzeltmeler	13	(1.565.845)	(946.057)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		338.340	-
Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler			
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	5	(3.127.083)	(4.798.005)
İştirak, iş ortaklığı ve finansal yatırımların elden çıkarılmasından veya paylarındaki değişim sebebi ile oluşan kayıplar/(kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		(2.100.374)	(1.122.850)
Kar payı ile ilgili düzeltmeler		-	(1.570.983)
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		-	5.555
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	343.394	(159.644)	
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)	7	22.346	(70.595)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili taraflara diğer borçlardaki artış (azalış)	3	399.810	22.647
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış	6	427	1.788
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki (azalış)	9	(80.230)	(111.949)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		1.041	-
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		-	(1.535)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	6.620.604	8.841.772	
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları	5	(654.477)	(5.119.838)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	13	48.336.273	8.762.483
Alınan faiz		1.399.380	745.131
Alınan temettüleri	13	83.227	1.570.983
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		(26.652)	(65.971)
B.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	112.231.416	(5.555)	
Şerh ayanslarından nakit girişleri		112.569.756	-
Ödenen faiz		(335.315)	-
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		(3.025)	(5.555)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B)	167.989.771	14.729.005	
C.DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	47.605.618	45.946.205
D.DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C)	4	215.595.389	60.675.210

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kanunu (“SPKn.”) ve Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nin düzenlemelerine tabi olup SPK’nın 9 Ekim 2013 tarihinde yürürlüğe giren “Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları’na İlişkin Esaslar Tebliği” (III-48.3) düzenlemelerine uygun olarak paylarını nitelikli yatırımcılara satmak üzere kurulmuştur. Şirket SPKn. ve SPK düzenlemelerine uygun olarak girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve SPK tarafından belirlenecek diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla paylarını ihraç etmek üzere kurulan ve Sermaye Piyasası Mevzuatı’nda izin verilen diğer faaliyetlerde bulunabilen Sermaye Piyasası Kurumu niteliğinde kayıtlı sermayeli anonim ortaklıktır. Şirket, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.’nin (“Doğan Holding”) doğrudan bağlı ortaklığıdır. Şirket’in nihai ortak pay sahibi Aydın Doğan ve Doğan Ailesi (Işıl Doğan, Arzuhan Yalçındağ, Vuslat Sabancı, Hanzade V. Doğan Boyner ve Y. Begümhan Doğan Faralyalı)’dir.

Şirket, 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla 3 üyeden oluşan yönetim kurulu ve genel müdür tarafından idare edilmektedir.

Şirket, Türkiye’de İstanbul Ticaret Odasına kayıtlı olup merkezi Burhaniye Mahallesi Kısıklı Caddesi No:65 34696 Üsküdar/İstanbul’dur. Şirket’in başka şubesi ve ofisi bulunmamaktadır.

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 9 Ağustos 2019 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Şirket’in Çıkarılmış Sermayesinin ortakları arasındaki dağılımı şu şekildedir:

	30 Haziran 2019		31 Aralık 2018	
	Pay tutarı Türk Lirası	Hisse oranı (%)	Pay tutarı Türk Lirası	Hisse oranı (%)
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	60.000.000	75,00	60.000.000	75,00
İlke Turistik Yatırımlar A.Ş.	20.000.000	25,00	20.000.000	25,00
Çıkarılmış Sermaye	80.000.000	100,00	80.000.000	100,00

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nin II-14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” kapsamında ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGG”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”)’na uygun olarak sunum esasları 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname’nin 9’uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak KGG tarafından geliştirilen ve KGG’nin 15 Nisan 2019 tarihli kararı ile belirlenip kamuya duyurulan 2019 TFRS Taksonomisi’ne uygun olarak hazırlanmıştır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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

Finansal tablolar, “gerçeğe uygun” değerlerinden gösterilen finansal varlıklar dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve TMS’ye uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere “enflasyon muhasebesi” uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı” (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Şirket’in finansal tablolarına dahil edilmiş olan kalemler işletmenin faaliyet gösterdiği temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi (“fonksiyonel para birimi”) kullanılarak ölçülür. Finansal tablolar, Şirket’in fonksiyonel ve raporlama para birimi olan Türk Lirası cinsinden sunulur.

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama 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 finansal tablolarına etkisi olmayan standartlar ile henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlara ilişkin detaylara yer verilmiştir.

a) 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

- TFRS 9, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’den farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.
- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

- TFRS 16, “Kiralama işlemleri” Standardı; 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 kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar 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 kiralaayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını 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. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralaayanlar arasında birtakım değerlendirmelere 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 Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. TFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilip olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

2015-2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 “İşletme Birleşmeleri”, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 “Müşterek Anlaşmalar”, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 “Gelir Vergileri”, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 “Borçlanma Maliyetleri”, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı):

b. 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.
- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - ii) Önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) Önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
- TFRS 3’teki değişiklikler - işletme tanımı; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işleme sonuçlanmaktadır.
- 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.

Şirket, söz konusu standartların uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri yukarıda belirtilenler haricinde henüz belirlememiş olup, söz konusu farkların finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

2.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2019 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile; 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu da 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait ilgili finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar ile ilgili Önceki Dönem Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi:

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

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

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

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili Taraflar (Devamı)

Yukarıdaki açıklamalar ışığında TMS 24 ile de uyumlu olarak, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.’nin, “müşterek yönetime tabi iş ortaklıkları” dahil olmak üzere, doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği tüzel kişiler; Şirket üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak; tek başına veya birlikte kontrol gücüne sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklar ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler ile bunların önemli etkiye sahip olduğu ve/veya kilit yönetici personel olarak görev aldığı tüzel kişiler; Şirket’in bağlı ortaklığı 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 (Dipnot 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 (Dipnot 4).

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “krediler ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir (Dipnot 5).

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar

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

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

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna yatırım faaliyetlerinden gelirler veya giderler hesaplarında dahil edilir.

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

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar ve İtfa Payları

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

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

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

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 10).

Sermaye ve Kar Payları

Adi paylar, özkaynak olarak sınıflandırılır. Şirket, kar payı gelirlerini ilgili kar payı alma hakkının olduğu tarihte finansal tablolara yansıtmaktadır. Kar payı borçları, kar dağıtımının bir unsuru olarak Genel Kurul tarafından onaylandığı dönemde yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır (Dipnot 12).

Vergiler

Şirket, Kurumlar Vergisi Kanunu Madde 5/1-d kapsamında kazanç istisnasından yararlanmaktadır. Buna istinaden, Şirket'in kazançları, kurumlar vergisinden müstesnadır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü

Şirket, kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu ve diğer kanunlara göre emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle iş akdi sona erdirilen çalışanlara kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca bugüne indirgenmiş değerini ifade eder (Dipnot 9).

Şirket, TMS 19 uyarınca kıdem tazminatı karşılığını aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca hesaplamış olup, karşılığa ilişkin tüm aktüeryal kayıp ve kazançları finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla diğer kapsamlı kar ve zarar tablosunda muhasebeleştirmiştir.

Gelirlerin kaydedilmesi

Girişim sermayesi

Şirket yatırım işletmesi olduğu için, girişim sermayesi yatırımlarının gerçeğe uygun değer farkları hasılat altında gösterilir (Dipnot 13).

Temettü ve faiz geliri

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

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

Menkul kıymet portföyünden yapılan satışlardan kaynaklanan gelir ile kupon ödemesi ve itfa gelirleri işlemin gerçekleştiği anda kayıtlara alınmakta, söz konusu kıymetlerde ilgili döneme ait değerlendirme sonucu ortaya çıkan gelir ilgili dönemde hesaplara kaydedilmektedir (Dipnot 13).

Pay Başına Kazanç/(Kayıp)

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kar/(zarar), net dönem karından/(zararından) 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 artırılmaktadırlar. 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 (Dipnot 16).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit Akış Tablosu

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

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

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

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

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

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Şirket, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususların düzeltme gerektirmeyen hususlar olması halinde finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır (Dipnot 20).

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

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

2.7 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. 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 sağlaması açısından önceki dönem finansal tablolarında yaptığı önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. (“Doğan Holding”) ⁽¹⁾	84.725.400	144
İlke Turistik Yatırımlar A.Ş. ⁽¹⁾	28.240.029	-
Değer Merkezi Hizmetler ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş. (“Değer Merkezi”)	30.019	25.738
	112.995.448	25.882

⁽¹⁾ Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ve İlke Turistik Yatırımlar A.Ş.’den Şirket sermayesine ilave edilmek üzere alınan tutarlar ile ilgilidir.

İlişkili taraflardan yapılan alımlar:

	1 Ocak- 30 Haziran 2019	1 Ocak- 31 Haziran 2018
Değer Merkezi ⁽¹⁾	158.532	98.102
Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş. ⁽²⁾	640	2.468
	159.172	100.570

⁽¹⁾ Değer Merkezi’ne ödenen kira gideri ve hizmet alımlarından oluşmaktadır.

⁽²⁾ Akaryakıt alımlarından kaynaklanmaktadır.

İlişkili taraflara yapılan satışlar:

	1 Ocak- 30 Haziran 2019	1 Ocak- 31 Haziran 2018
Glocal Invest B.V. ⁽¹⁾	31.714.800	-
	31.714.800	-

⁽¹⁾ Glokal Dijital Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş.’de sahip olunan 893.395,07 adet payın satış tutarıdır.

Şirket’in kilit yönetici personeline sağlanan faydalar

Şirket, kilit yönetici personelinin, genel müdürü olarak belirlemiştir ve 30 Haziran 2019 itibarıyla işten ayrılmıştır. Kilit yöneticilere ödenen ücretler 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren ara dönem için 332.975 TL’dir (30 Haziran 2018: 153.749 TL).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Kasa	1.822	11
Bankadaki mevduatlar		
- Vadesiz mevduatlar	562.397	2.944.623
- Vadeli mevduatlar	214.973.995	44.471.070
- Likit fonlar	223.640	200.200
	215.761.854	47.615.904

Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Hazır değerler	787.859	3.144.834	381.479
3 aydan kısa vadeli mevduatlar	214.973.995	44.471.070	45.584.394
Faiz tahakkukları (-)	(166.465)	(10.286)	(19.668)
	215.595.389	47.605.618	45.946.205

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket’in ABD Doları, Avro ve TL cinsinden olan vadeli mevduatlarının yıllık ortalama etkin faiz oranları sırasıyla %2,00 - %3,65, %1,50 ve %20,50 olup vadeleri 3 aydan kısadır (31 Aralık 2018: ABD doları: %4,50, Avro: %3,16 TL: %23,00).

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

Şirket’in 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımlar altında sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	
	Nominal ⁽¹⁾	Gerçeğe uygun değer ⁽²⁾
Borsada işlem gören paylar (Ek Dipnot)	160.166	514.010
Toplam		514.010
	31 Aralık 2018	
	Nominal ⁽¹⁾	Gerçeğe uygun değer ⁽²⁾
Borsada işlem gören paylar (Ek Dipnot)	160.166	519.766
Toplam		519.766

⁽¹⁾ Borsada işlem gören paylar adet olarak gösterilmiştir.

⁽²⁾ Borsada işlem gören hisselerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde 28 Haziran 2019 tarihli 2. seans kapanış fiyatları dikkate alınmıştır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Kısa vadeli finansal yatırımlar (Devamı)

Kısa vadeli finansal yatırımların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak	519.766	933.334
Finansal yatırım alımı	-	26.890
Finansal yatırım değer artışı/(azalışı)	(5.756)	(36.035)
<i>Gerçeğe uygun değer artışı/(azalışı)</i>		
<i>kar veya zarar tablosuna kaydedilen varlıklar</i>	(5.756)	(36.035)
Finansal yatırım satışı	-	(412.183)
30 Haziran	514.010	512.006

Uzun vadeli finansal yatırımlar

Şirket'in 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Borsada işlem görmeyen paylar (Ek Dipnot)	43.035.195	85.483.778
Toplam	43.035.195	85.483.778

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

Borsada işlem görmeyen hisse senetleri

	30 Haziran 2019	Hisse oranı (%)	31 Aralık 2018	Hisse oranı (%)
Mediterra Capital Partners I LP	10.426.748	1,88	9.418.742	1,88
Insider SG PTE Limited	9.467.159	3,28	8.718.134	3,28
Mediterra Capital Partners II LP	8.326.331	2,23	7.094.825	2,23
Düşyeri Bilişim Teknoloji ve Animasyon A.Ş.	7.874.177	3,75	7.874.177	3,75
GRI Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6.940.780	1,71	20.812.500	5,79
Glokal Dijital Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	-	-	31.565.400	8,00
	43.035.195		85.483.778	

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Glokal Dijital Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş.

Glokal Dijital Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş.'nin %8,00'i oranındaki hissesi, sermaye artırımına iştirak edilmesi ve sermaye artırım iştirak bedeli olan 28.695.653 TL'nin 21 Aralık 2017 tarihinde ödenmesi suretiyle, 21 Aralık 2017 tarihinde iktisap edilmiştir. Şirket 29 Ocak 2019 tarihinde Glokal Dijital Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş. nezdinde sahip olduğu ve şirket'in sermayesinin %8'ine karşılık gelen 893.395,07 adet payını 6.000.000 ABD Doları (31.714.800 TL) karşılığında Glocal Invest B.V.' ye satmıştır.

Mediterra Capital Partners I LP

Şirket'in %1,88 oranındaki hissesi 10.935.907 TL bedelle 11,12 ve 13 Aralık 2017 tarihlerinde iktisap edilmiş olup, 5 Şubat 2018 ve 4 Nisan 2018 tarihlerinde 178.184 T, 2 Nisan 2019 tarihinde de 317.974 TL katılım payı ödemesi gerçekleşmiştir, finansal yatırımın değer artışı 690.032 TL'dir. 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla söz konusu yatırım ile ilgili 1.099.773 TL (167.879 Avro) tutarında ilave pay alım taahhüdü bulunmaktadır.

Mediterra Capital Partners II LP

Şirket'in 30 Haziran 2019 itibarıyla söz konusu yatırım ile ilgili 3.337.897 Avro tutarında ilave katılım taahhüdü bulunmaktadır. Şirket dönem içerisinde 336.503 TL tutarında katılım payı ödemesi yapmış olup, finansal yatırımın değer artışı 895.002 TL'dir.

Düşyeri Bilişim Teknoloji ve Animasyon A.Ş.

Düşyeri Bilişim Teknoloji ve Animasyon A.Ş.'nin %3,75 oranındaki hissesine tekabül eden paylar 2.653.125 TL karşılığında 18 Ağustos 2017 tarihinde satın alınmıştır. Finansal yatırımın 31 Aralık 2018 itibarıyla değeri 7.874.177 TL olup 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla değer artışı bulunmamaktadır

GRI Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Şirket, 16 Kasım 2018 tarihinde 20.812.500 TL ödeyerek Tavuk Dünyası'na yatırım yapmak amacıyla kurulmuş olan ve aktifinde sadece Tavuk Dünyası payları bulunan Grı Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye iştirak etmiştir. Şirket, 16 Kasım 2018 tarihinde imzalanan pay devir sözleşmesinde belirlenen alım opsiyonu kapsamında 27 Mayıs 2019 tarihinde toplam 5.211.572 adet sahip olduğu payından 3.673.579 adet payını (2.519.703 Avro) 16.621.473 TL karşılığında devir etmiştir. Finansal yatırımın değer artışı 798.779 TL'dir.

Insider SG PTE Limited

Şirket, geçmiş dönemlerde sahip olduğu 3.139.705 TL tutarındaki hisseler ek olarak yıl içerisinde katılım payı ödemesi yapmamış olup, finansal yatırımın değer artışı 749.025 TL'dir.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak	85.483.778	58.181.390
Finansal yatırım alımı	654.477	5.092.948
Finansal yatırım değer artışı/(azalışı) <i>Gerçeğe uygun değer artışı/(azalışı) kar veya zarar tablosuna kaydedilen varlıklar</i>	3.132.839	4.834.040
Finansal yatırım satışı	(46.235.899)	(7.227.450)
30 Haziran	43.035.195	60.880.928

DİPNOT 6 - TİCARİ BORÇLAR

Şirket'in 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	2.312	1.885
Toplam	2.312	1.885

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAKLAR

İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Vergi dairesinden alacaklar	332.938	355.284
Toplam	332.938	355.284

DİPNOT 8 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklarının detayı aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Devreden KDV	242.429	144.881
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	189.039	332.938
Diğer	-	132
Toplam	431.468	477.951

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıda sunulmuştur:

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek gelir vergisi ve sosyal güvenlik kesintileri	2.623	47.853
Personele borçlar	-	35.000
Toplam	2.623	82.853

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla izin karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: 52.370 TL).

İzin hakları karşılığının dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	52.370	53.709
İptal edilen karşılıklar (-)	(52.370)	(31.225)
Dönem sonu - 30 Haziran	-	22.484

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

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

Türk İş Kanunu'na göre Şirket bir hizmet yılını doldurmak kaydıyla sebepsiz olarak işine son verilen, askere çağrılan, vefat eden veya malul olan veya emekli olan veya emeklilik yaşına ulaşan personeline kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tutar, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla 6.017,60 Türk Lirası (31 Aralık 2018: 5.434,42 Türk Lirası) ile sınırlandırılmıştır.

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

TMS 19 no'lu “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardı (“TMS 19”), Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Hesaplama iskonto oranı %16,00 ⁽¹⁾ (31 Aralık 2018: %16,00), enflasyon oranı %11,30 ⁽²⁾ (31 Aralık 2018: %11,30) ve maaş artış oranı %11,30 (31 Aralık 2018: %11,30) olarak dikkate alınmıştır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (Devamı)

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

- (1) Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan iskonto oranı 10 yıl vadeli Devlet Tahvili'nin bileşik faiz oranı %16,00 olarak belirlenmiştir.
- (2) Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın 2018 yılı enflasyon raporu üst bant enflasyon oranı kullanılmıştır

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla tutarındaki çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılık bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: 12.972 TL).

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkların dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	12.972	-
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	-	3.547
İptal edilen karşılıklar (-)	(12.972)	-
Dönem sonu - 30 Haziran	-	3.547

DİPNOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer kısa vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Dava karşılıkları	75.824	75.824
Toplam	75.824	75.824

Dava karşılıklarının 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak	75.824	75.824
Dönem içindeki ilaveler	-	-
30 Haziran	75.824	75.824

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla kıdem ve diğer işçilik alacakları talebiyle Şirket aleyhine açılmış olan bir adet 75.824 TL tutarındaki iş hukuku davasına ilişkin Şirket yönetimi tarafından hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2018: 75.824 TL).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - TAAHHÜTLER

Şirket’in, 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Mediterra Capital Partners II LP yatırımıyla ilgili 21.866.517 TL (3.337.897 Avro), Mediterra Capital Partners I LP yatırımıyla ilgili 1.099.773 TL (167.879 Avro) tutarında ilave katılım payı alım taahhüdü bulunmaktadır (Mediterra Capital Partners II LP yatırımıyla ilgili 31 Aralık 2018: 18.482.716 TL (3.481.262 Avro), Mediterra Capital Partners I LP yatırımıyla ilgili 31 Aralık 2018: 575.475 TL (108.392 Avro) ilave katılım payı alım taahhüdü bulunmaktadır).

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Verilen Teminat, Rehin ve İpotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 12 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre, kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve 80.000.000 TL çıkarılmış sermayesi nominal değeri 1 Türk Lirası olan 80.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür. SPK tarafından verilen 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı izni 2019 - 2023 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Kayıtlı sermaye tavanı	200.000.000	100.000.000
Çıkarılmış sermaye	80.000.000	80.000.000

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

Pay Sahipleri	30 Haziran 2019	Hisse oranı (%)	31 Aralık 2018	Hisse (%)
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	60.000.000	75,00	60.000.000	75,00
İlke Turistik Yatırımlar A.Ş.	20.000.000	25,00	20.000.000	25,00
Çıkarılmış sermaye⁽¹⁾	80.000.000	100,00	80.000.000	100,00

⁽¹⁾ Şirket’in 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 80.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tümü nakden karşılanmak üzere 120.000.000 TL artırılarak 200.000.000 TL’ ye çıkarılması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen 1 Temmuz 2019 tarihli izin kapsamında ve 23 Temmuz 2019 tarihli olağanüstü Genel Kurul toplantısında onaylanmış, ilgili Genel Kurul Kararı İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 30 Temmuz 2019 tarihinde tescil, 5 Ağustos 2019 tarih ve 9883 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilmiştir.

Şirket’in sermayesi 30 Haziran 2019 itibarıyla 80.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 80.000.000 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.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (Devamı)

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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıda sunulmuştur:

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Yasal yedekler	2.138.661	1.082.182

Sermaye Yedekleri ve Birikmiş Karlar

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

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kar payı dağıtımı

Şirket, Türk Ticaret Kanunu; 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.

Diğer taraftan,

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar payı dağıtımı (Devamı)

Ayrıca, finansal tablolardaki özkaynaklar arasında “Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi” hesap kaleminin bulunması durumunda, net dağıtılabılır dönem kârına ulaşılırken söz konusu hesap kalemi bir indirim veya ekleme kalemi olarak dikkate alınmaz.

SPK düzenlemeleri uyarınca şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarına kamuya açıklanan finansal tablo dipnotlarında yer verilmesi gerekmektedir. Şirket’in finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında dağıtılabılır kar matrahı oluşmamaktadır.

15 Mart 2019 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında;

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu Düzenlemeleri, Kurumlar Vergisi, Gelir Vergisi ve diğer ilgili yasal mevzuat hükümleri ile Şirketin Esas Sözleşmesi’nin ilgili hükümleri ve kamuya açıklanmış olan “Kâr Dağıtım Politikası” dikkate alınarak;

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’nın konuya ilişkin kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait Bireysel Finansal Tablolara göre 28.904.872,00 Türk Lirası tutarında “Net Dönem Kârı” görüldüğünden bu tutardan, TTK’nun 519’uncu maddesinin (1)’inci fıkrası uyarınca hesaplanan 1.056.478,31 Türk Lirası tutarında Genel Kanuni Yedek Akçe” ayrıldıktan sonra SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin olarak 27.848.393,69 Türk Lirası tutarında “Net Dağıtılabılır Dönem Kârı” hesaplandı;

Vergi mevzuatı kapsamında ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı’na göre tutulan 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait mali kayıtlarda ise 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde 21.129.566,29 Türk Lirası tutarında “Net Dönem Kârı” olduğu; bu tutardan TTK’nın 519’uncu maddesinin (1)’inci fıkrası uyarınca 1.056.478,31 Türk Lirası tutarında “Genel Kanuni Yedek Akçe” ayrıldıktan sonra 20.073.087,98 Türk Lirası tutarında “Net Dağıtılabılır Dönem Kârı” hesaplandığı görülerek; Şirket’in 2019 yılında yapması muhtemel yatırımlar göz önünde bulundurularak 2018 hesap dönemine ilişkin olarak herhangi bir kâr dağıtım yapılmamasına, bağımsız denetimden geçen bireysel finansal tablolara göre, gerekli yasal karşılıklar ayrıldıktan sonra kâr dağıtımına konu edilmeyen 27.848.393,69 Türk Lirası tutarındaki dağıtılmayan kârların “Geçmiş Yıllar Karları” hesabına alınmasına, Şirket’in mali kayıtlarına göre gerekli yasal karşılıklar ayrıldıktan sonra kar dağıtımına konu edilmeyen 20.073.087,38 Türk Lirası tutarındaki dağıtılmayan karların “Olağanüstü Yedekler” hesabına alınmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018
Portföy satış hasılatı	48.336.273	8.751.657
Girişim sermayesi yatırımları değer artışı/(azalışı), net	3.127.082	4.910.585
Banka mevduatı faiz gelirleri	1.565.845	946.057
Temettü gelirleri	83.227	1.570.983
Diğer menkul kıymet satış hasılatı	28.084	-
Toplam	53.140.511	16.179.282
Satışların maliyeti (-)	(46.235.899)	(7.628.808)
Brüt kâr	6.904.612	8.550.474

DİPNOT 14 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018
Personel giderleri	392.402	155.779
Dışarıdan sağlanan hizmetler	161.241	71.105
Aidat giderleri	43.987	3.940
Kira giderleri	31.185	33.684
Vergi, resim ve harç giderleri	6.140	15.058
Noter giderleri	3.892	1.135
Amortisman ve itfa payları	1.080	409
İşletme giderleri	22.945	17.531
Toplam	662.872	298.641

DİPNOT 15 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018
Kur farkı gelirleri	7.430.245	9.148.153
Konusu kalmayan karşılıklar	65.342	3.547
Diğer	-	32.322
Toplam	7.495.587	9.184.022

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Pay başına kazanç/(kayıp) net karın/(zararın) ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018
Net dönem karı	12.796.434	17.429.800
Payların ağırlıklı ortalama adedi	80.000.000	80.000.000
Nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç (TL)	0,15996	0,21787

DİPNOT 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 %56,52'i özkaynaklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2018: %99,81). Özkaynak dışında önemli bir finansman kaynağı bulunmamaktadır.

b) Finansal Risk Faktörleri

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

b) 1. Kredi risk yönetimi

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA ARA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

DİPNOT 17 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b) 1. Kredi riski yönetimi (Devamı)

30 Haziran 2019	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	332.938	215.760.032
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (A+B+C+D)	-	-	-	-	-
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	332.938	215.760.032
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
B- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
C- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA ARA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

DİPNOT 17 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b) 1. Kredi riski yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2018	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	355.284	47.615.893
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (A+B+C+D)	-	-	-	-	-
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	355.284	47.615.893
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
B- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
C- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

DİPNOT 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 2019	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar						
- İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 3)	112.995.448	112.995.448	112.995.448	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 6)	2.312	2.312	2.312	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	1.041	1.041	1.041	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (Dipnot 9)	2.623	2.623	-	2.623	-	-
Diğer kısa vadeli karşılıklar (Dipnot 10)	75.824	75.824	-	75.824	-	-

31 Aralık 2018	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar						
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 3)	25.882	25.882	25.882	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 6)	1.885	1.885	1.885	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (Dipnot 9)	82.853	82.853	-	82.853	-	-
Diğer kısa vadeli karşılıklar (Dipnot 10)	75.824	75.824	-	75.824	-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d) Faiz Oranı Riski:

Şirket'in finansal araç kategorisinde mevduatı bulunmakta olup, faiz oranı %1,50 ile %20,50 aralığındadır (31 Aralık 2018: %3,16 ile %23,00 aralığındadır). Vadeleri 1 Temmuz 2019 ile 18 Temmuz 2019 arasında değişmektedir (31 Aralık 2018: 2 Ocak 2019 ile 28 Ocak 2019).

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

	30 Haziran 2019			31 Aralık 2018		
	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro	TL
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)	2,00 - 3,65	1,50	20,50	4,50	3,16	23,00

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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, TL cinsinden kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Döviz cinsinden varlıklar	214.938.631	46.879.821
Döviz cinsinden yükümlülükler	(112.569.756)	-
Net döviz pozisyonu	102.368.875	46.879.821

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

e) Döviz Kuru Riski (Devamı)

Aşağıdaki tablolar 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 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 2019		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve nakit benzerleri	214.938.631	33.104.935	3.727.300
Toplam Varlıklar	214.938.631	33.104.935	3.727.300
İlişkili taraflara diğer borçlar	112.569.756	19.560.000	-
Toplam Yükümlülükler	112.569.756	19.560.000	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	102.368.875	13.544.935	3.727.300
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	102.368.875	13.544.935	3.727.300

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 5,7551 = 1 ABD Doları ve 6,5507 TL = 1 Avro (31 Aralık 2018: 5,2609 TL = 1 ABD Doları ve 6,0280 TL = 1 Avro).

	31 Aralık 2018		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve nakit benzerleri	46.879.821	4.547.209	3.808.462
Toplam Varlıklar	46.879.821	4.547.209	3.808.462
Toplam Yükümlülükler	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	46.879.821	4.547.209	3.808.462
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	46.879.821	4.547.209	3.808.462

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

e) Döviz Kuru Riski (Devamı)

	30 Haziran 2019	
	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	15.590.491	(15.590.491)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları Net Etki	15.590.491	(15.590.491)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	4.883.285	(4.883.285)
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro Net Etki	4.883.285	(4.883.285)
Toplam Net Etki	20.473.776	(20.473.776)
31 Aralık 2018		
Kar/(Zarar)		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	4.784.483	(4.784.483)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları Net Etki	4.784.483	(4.784.483)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	4.591.482	(4.591.482)
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro Net Etki	4.591.482	(4.591.482)
Toplam Net Etki	9.375.965	(9.375.965)

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 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 2019

	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
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	215.761.854	-	-	215.761.854	4
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	332.938	-	-	332.938	7
Finansal yatırımlar	-	43.549.205	-	43.549.205	5
Finansal yükümlülükler					
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	-	2.312	2.312	6
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	112.995.448	112.995.448	3
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	-	-	1.041	1.041	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	-	2.623	2.623	9

31 Aralık 2018

	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
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	47.615.904	-	-	47.615.904	4
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	355.284	-	-	355.284	7
Finansal yatırımlar	-	86.003.544	-	86.003.544	5
Finansal yükümlülükler					
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	-	1.885	1.885	6
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	25.882	25.882	3
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	-	82.853	82.853	9

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece bir tek alanda, girişim sermayesi konusunda faaliyet göstermektedir. Şirket sadece bir alanda ve sadece Türkiye’de faaliyet gösterdiğinden, ekli finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

DİPNOT 20 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket’in 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 80.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tümü nakden karşılanmak üzere 120.000.000 TL artırılarak 200.000.000 TL’ ye çıkarılması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen 1 Temmuz 2019 tarihli izin kapsamında ve 23 Temmuz 2019 tarihli olağanüstü Genel Kurul toplantısında onaylanmış, ilgili Genel Kurul Kararı İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 30 Temmuz 2019 tarihinde tescil, 5 Ağustos 2019 tarih ve 9883 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilmiştir.

Şirket 24 Temmuz 2019 tarihinde 38.609,46 Avro karşılığında %1,12719 paya tekabül eden 2.500 adet A Grubu Collective Park Fund BV payı satın almış olup, satın alma ve tescil süreci devam etmektedir.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(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 Haziran 2019 (TL)	31 Aralık 2018 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	215.761.854	47.615.904
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	43.549.205	86.003.544
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		765.548	835.263
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	260.076.607	134.454.711
F	Finansal Borçlar	Md.29	-	-
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	75.824	-
H	Özsermaye		146.999.359	134.202.925
I	Diğer Kaynaklar		113.077.248	251.786
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	260.076.607	134.454.711
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme		
	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım			
	1. Sermaye piyasası araçları		-	-
	A- Devlet Tahvili		-	-
	B- Özel Sektör Tahvili		-	-
	C- Ters Repo		-	-
	D- Yatırım Fonu		223.640	-
	E- Hisse Senedi	Md.20/1 – (b)	514.010	519.766
	Verusatürk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.		446.600	463.400
	Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.		31.899	27.033
	Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.		2	2
	Sekuro Plastik Ambalaj Sanayi A.Ş.		6.550	7.400
	İzmir Fırça Sanayi ve Ticaret A.Ş.		4.150	5.175
	Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.		24.810	16.757
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	215.760.032	47.615.893
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu		18.753.079	16.513.567
	Mediterra Capital Partners II LP	Md.21/3 – (c)	8.326.331	7.094.825
	Mediterra Capital Partners I LP		10.426.748	9.418.742
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.21/3 – (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.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(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 Haziran 2019	31 Aralık 2018	Asgari/Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1-(b) Md.12/4-(g)	%82,96	%35,41	
2	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1-(b) Md.12/4-(g)	16,74%	%63,96	
3	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1-(ç) Md.12/4-(g)	-	-	
4	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	-	-	
5	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	-	-	

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nin Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (“Tebliğ”)’nin 12’nci maddesinin 4/g alt bendine göre; “22 nci maddenin birinci fıkrasının (b) ve (ç) bentlerinde belirtilen sınırlamalar dışındaki portföy sınırlamaları uygulanmaz”. Tebliğ’in 22’nci maddesinin 1/b alt bendine göre; Ortaklıklar girişim sermayesi yatırımlarına, ortaklık aktif toplamının en az %51’i oranında yatırım yapmak zorundadırlar. Aynı maddenin 1/ğ bendine göre ise; “KOBİ Yönetmeliği’nde tanımlanan KOBİ şartlarını taşıyan girişim şirketlerine doğrudan yapılan yatırımların tutarının ortaklık aktif toplamının %5’ini geçmesi halinde, portföy sınırlaması %35 olarak uygulanır.

.....