

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Diğer Bilgiler

Diğer bilgilerden yönetim sorumludur. Diğer bilgiler Ek'de gösterilmiş olan "Portföy sınırlamaları, finansal borç ve toplam gider sınırlarına uyumun kontrolü"nü içermektedir.

Finansal tablolara ilişkin görüşümüz, diğer bilgileri kapsamamaktadır ve diğer bilgilere ilişkin herhangi bir güvence vermemekteyiz.

Finansal tabloların denetimi kapsamında sorumluluğumuz, yukarıda belirtilmiş olan diğer bilgileri okumak ve bunu yaparken diğer bilgilerin finansal tablolar ve denetimden edindiğimiz bilgi ile önemli seviyede tutarsız olup olmadığını, ya da başka bir şekilde önemli ölçüde yanlış gösterilip gösterilmediklerini değerlendirmektir. Yaptığımız çalışmalara göre diğer bilgilerde önemli ölçüde bir yanlışlık olduğuna hükmedersek, bulgularımızı raporlamamız gerekmektedir. Bu kapsamda raporlanacak bir bulgumuz bulunmamaktadır.

4. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

<i>Kilit denetim konuları</i>	<i>Denetimde konunun nasıl ele alındığı</i>
<i>Finansal yatırımların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi için yapılan değerleme çalışmaları</i> Şirket'in 85.5 milyon TL tutarında borsada işlem görmeyen hisselerden oluşan finansal yatırımları bulunmakta ve sözkonusu finansal yatırımlar gerçeğe uygun değerlerinden muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 5). Bu finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde, detayları Dipnot 18'de yer alan değerleme teknikleri ve tahminler ile bağımsız bir değerleme şirketinin hazırlamış olduğu değerleme çalışmaları kullanılmaktadır. Bu tahminlerde gerçekleşecek değişiklikler finansal tabloları önemli seviyede etkileyebileceğinden, finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin denetimi kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Şirket'in atamış olduğu bağımsız değerleme kuruluşları tarafından hazırlanan değerleme raporları temin edilerek, değerleme çalışmasını yapan bağımsız değerleme kuruluşlarının, Bağımsız Denetim Standartları'nda belirtildiği üzere SPK tarafından takdir edilen değerleme akreditasyonları ve lisansları kontrol edilmiş ve bağımsızlıkları değerlendirilmiştir. Değerleme raporlarında kullanılan nihai büyüme oranlarının makul olup olmadığını makroekonomik veriler ile karşılaştırılarak değerlendirilmiştir. Bununla birlikte, kullanılan iskonto oranının kabul edilebilir aralıklarda olduğunun kontrolü için, değerleme konusu şirket özelinde ve aynı sektörde yer alan diğer şirketlerin verileri ile karşılaştırmalar yapılmıştır. Varsayımların kullanılabilir aralıklarda olup olmadığı da değerlendirilmiştir. Çalışmalara temel olan, nakit üreten birimler için hazırlanmış projeksiyonlar, ilgili nakit üreten birimin geçmişteki finansal performansı ile karşılaştırılarak değerlendirilmiş ve önümüzdeki döneme ilişkin tahminlerinin gerçekleşme olasılıkları sorgulanmıştır. Çalışmalarımız neticesinde, gerçeğe uygun değer yöntemi ile muhasebeleştirilen finansal yatırımların değerlemesine ilişkin gerçekleştirilen denetim prosedürlerinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

5. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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


Salim Alyanak, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 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.....	5-37
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-16
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	16-17
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	17
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	18-20
DİPNOT 6 TİCARİ BORÇLAR.....	20
DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR.....	20
DİPNOT 8 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR.....	20
DİPNOT 9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	21-22
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	22
DİPNOT 11 TAAHHÜTLER	23
DİPNOT 12 ÖZKAYNAKLAR	23-25
DİPNOT 13 HASILAT	25
DİPNOT 14 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	26
DİPNOT 15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/(GİDERLER)	26
DİPNOT 16 PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP).....	26
DİPNOT 17 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	27-33
DİPNOT 18 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	34
DİPNOT 19 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	35
DİPNOT 20 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	35
EK PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRLARINA UYUM KONTROLÜ	36-37

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

		<i>Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2018</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2017</i>
Dipnotlar			
Varlıklar			
Dönen varlıklar		48.613.621	47.061.669
Nakit ve nakit benzerleri	4	47.615.904	45.965.873
Finansal yatırımlar	5	519.766	933.334
Diğer dönen varlıklar	8	477.951	162.462
Duran varlıklar		85.841.090	58.469.193
Finansal yatırımlar	5	85.483.778	58.181.390
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	355.284	284.689
Maddi duran varlıklar		1.609	2.415
Maddi olmayan duran varlıklar		419	699
Toplam varlıklar		134.454.711	105.530.862
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		238.814	232.809
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	3	25.882	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	1.885	1.041
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	9	82.853	102.235
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	9	52.370	53.709
- 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		134.202.925	105.298.053
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Çıkarılmış sermaye	12	80.000.000	80.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	1.082.182	644.921
Geçmiş yıllar karları veya zararları		24.215.871	12.172.269
Net dönem karı veya zararı		28.904.872	12.480.863
Toplam kaynaklar		134.454.711	105.530.862

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 VE 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

		<i>Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017</i>
	Dipnotlar		
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	13	21.598.792	7.318.542
Satışların maliyeti (-)		(7.639.633)	-
BRÜT KAR (ZARAR)		13.959.159	7.318.542
Genel yönetim giderleri (-)	14	(722.544)	(807.604)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	15.676.084	6.051.229
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(500)	(75.824)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		28.912.199	12.486.343
Finansman giderleri (-)		(7.327)	(5.480)
DÖNEM KARI (ZARARI)		28.904.872	12.480.863
PAY BAŞINA KAZANÇ (KAYIP)	16	0,3613	0,1560
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		28.904.872	12.480.863

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 DÖNEMİNE 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 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler		51.000.000	235.138	4.448.004	8.134.048	63.817.190
Sermaye arttırımı		29.000.000	-	-	-	29.000.000
Transferler		-	409.783	7.724.265	(8.134.048)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	12.480.863	12.480.863
<i>Dönem karı/(zararı)</i>		-	-	-	<i>12.480.863</i>	<i>12.480.863</i>
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler	12	80.000.000	644.921	12.172.269	12.480.863	105.298.053
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)		-	-	-	28.904.872	28.904.872
<i>Dönem karı/(zararı)</i>		-	-	-	<i>28.904.872</i>	<i>28.904.872</i>
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler	12	80.000.000	1.082.182	24.215.871	28.904.872	134.202.925

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

		<i>Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017</i>
	Dipnotlar		
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.666.740	(43.513.806)
Dönem karı (zararı)		28.904.872	12.480.863
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(13.949.938)	(7.180.916)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		1.086	2.613
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	9	11.633	53.709
- Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	10	-	75.824
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler			
- Faiz (gelirleri) ile ilgili düzeltmeler	13	(2.597.322)	(3.414.144)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		-	5.480
Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler			
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	5,13	(7.832.061)	(3.783.534)
İştirak, iş ortaklığı ve finansal yatırımların elden çıkarılmasından veya paylarındaki değişim sebebi ile oluşan kayıplar/(kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	5	(1.122.849)	(120.864)
Kar payı (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	13	(2.417.752)	-
Kar / (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzenlemeler		7.327	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(63.251)	(28.464)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		(70.595)	178
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	3	25.882	(14.504)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	6	844	(88.207)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)	9	(19.382)	74.069
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		14.891.683	5.271.483
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları	5	(26.696.392)	(52.452.970)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	5	8.762.482	212.949
Alınan faiz		2.606.704	3.454.732
Alınan temettüleri	13	2.417.752	-
Diğer nakit girişleri / (çıkışları)		(315.489)	-
B.YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-	(3.080)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-	(3.080)
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(7.327)	28.994.520
Pay ihracından kaynaklanan nakit girişleri		-	29.000.000
Ödenen faiz		(7.327)	(5.480)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		1.659.413	(14.522.366)
D.DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	45.946.205	60.468.571
E.DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	4	47.605.618	45.946.205

Takip eden dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME 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”)’nın düzenlemelerine tabi olup SPK’nın 9 Ekim 2013 tarihinde yürürlüğe giren “Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları’na İlişkin Esaslar Tebliği” (III-48.3) düzenlemelerine uygun olarak paylarını nitelikli yatırımcılara satmak üzere kurulmuştur. Şirket SPKn. ve SPK düzenlemelerine uygun olarak girişim sermayesi yatırımları, sermaye piyasası araçları ve SPK tarafından belirlenecek diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla 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)’dır.

Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 3 üyeden oluşan yönetim kurulu ve genel müdür tarafından idare edilmektedir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in personel sayısı 1’dir (31 Aralık 2017: 2).

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 27 Şubat 2019 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	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	-	-
Doğan Gazetecilik A.Ş.	-	-	20.000.000	25,00
Çıkarılmış Sermaye	80.000.000	100,00	80.000.000	100,00

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın 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 ("TFRS")'na 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 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) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

- **TFRS 9, "Finansal araçlar";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket' in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME 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)

a) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

- TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asıl 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. Söz konusu değişikliğin Şirket' in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.
- TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket' in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve,
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan 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. Söz konusu değişikliğin Şirket' in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.
- TFRS 2 'Hisse bazlı ödemeler' standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan 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. Söz konusu değişikliğin Şirket' in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME 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)

a) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

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. Söz konusu değişikliğin Şirket' in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

b) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık 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'dan 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 yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME 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) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- TFRS 16, “Kiralama işlemleri”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan 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 zorundalardı. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralaayanlar şartları sağlayan tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını finansal durum tablolarına yazmak zorunda olacaklardır. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenlerin de bu yeni standart karşısında durumlarını yeniden değerlendirmeleri gerekebilecektir. TFRS 16’nın uygulanmaya başlamasıyla, mevcut veya yeni kira sözleşmelerinin, bu Standart karşısındaki durumunun gözden geçirilmesi gerekebilecektir. 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 sözleşmesi”dir ya da “kiralama işlemi” içermektedir. Şirket, basitleştirilmiş geçiş uygulamasını kullanmayı ve ilk uygulamadan önceki yıl için karşılaştırılabilir tutarları yeniden düzenlememeyi planlamaktadır. Böylece tüm kullanım hakkı varlıkları uygulamaya geçişteki kiralama borçları (peşin ödemesi yapılan veya tahakkuk eden kiralama maliyetlerine göre düzeltilmiş) tutarında ölçülecektir. Bu rapor tarihi itibarıyla Şirket’in, TFRS 16’nın finansal tablolarına etkilerine ilişkin çalışmaları devam etmektedir.
- 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’ standardına başvurularak değerlendirilmesi 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 edilir 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 kanununda belirsizlik olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kaleme ilişkin 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.
- 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.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME 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) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

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.
- TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık 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 "Finansal tabloların sunuluşu" ve TMS 8, "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" önemlilik tanımındaki değişiklikler; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan 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, "İşletme birleşmeleri"ndeki değişiklikler - işletme tanımı; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan 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 çok fazla işlemlerle sonuçlanmaktadır.

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.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

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

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

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

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

Maddi duran varlıklar

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

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

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar (Devamı)

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

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar ve İtfa Payları

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkışının kuvvetle muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir biçimde tahmin yapılabilen 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.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)

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.

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).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gelirlerin kaydedilmesi (Devamı)

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.

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 artırılabilirler. 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).

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.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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).

2.4. 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 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.

2.5 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. 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.

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Değer Merkezi Hizmetler ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş. ("Değer Merkezi")	25.738	-
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ("Doğan Holding")	144	-
	25.882	-

İlişkili taraflardan yapılan ürün ve hizmet alımları:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Değer Merkezi ⁽¹⁾	252.170	6.038
Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş. ⁽²⁾	4.910	6.470
Doğan Holding ⁽³⁾	2.511	64.168
	259.591	76.676

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan yapılan hisse alımları:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak 31 Aralık 2017
Doğan Holding ⁽⁴⁾	-	7.227.450
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. ⁽⁵⁾	-	28.695.653
	-	35.923.103

- (1) Değer Merkezi'ne ödenen kira gideri ve hizmet alımından oluşmaktadır.
(2) Akaryakıt alımlarından kaynaklanmaktadır.
(3) Doğan Holding'den alınan danışmanlık hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.
(4) Doğan İnternet'in hisse alımından kaynaklanmaktadır.
(5) Glokal Dijital'den hisse alımından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in kilit yönetici personeline sağlanan faydalar

Şirket, kilit yönetici personelinin, yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür olarak belirlemiştir. Kilit yöneticilere ödenen ücretler 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönem için 415.941 TL'dir (31 Aralık 2017: 285.707 TL).

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kasa	11	558
Bankadaki mevduatlar		
- Vadesiz mevduatlar	2.944.623	380.692
- Vadeli mevduatlar	44.471.070	45.584.394
- Likit fonlar	200.200	229
	47.615.904	45.965.873

Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Hazır değerler	3.144.834	381.479	252.438
3 aydan kısa vadeli mevduatlar	44.471.070	45.584.394	60.276.389
Faiz tahakkukları (-)	(10.286)	(19.668)	(60.256)
	47.605.618	45.946.205	60.468.571

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in ABD Doları, Avro ve TL cinsinden olan vadeli mevduatlarının yıllık ortalama etkin faiz oranları sırasıyla %4,50, %3,16 ve %23,00 olup vadeleri 3 aydan kısadır (31 Aralık 2017: ABD doları: %3,60 - 4,30, Avro: %1,90, TL: %14,10).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımlar altında sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıkları aşağıdaki gibidir:

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

	31 Aralık 2017	
	Nominal ⁽¹⁾	Gerçeğe uygun değer ⁽²⁾
Borsada işlem gören paylar (Ek Dipnot)	385.602	933.334
Toplam	385.602	933.334

(1) Borsada işlem gören paylar adet olarak gösterilmiştir.

(2) Borsada işlem gören hisselerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde 28 Aralık 2018 tarihli 2. Seans kapanış fiyatları dikkate alınmıştır.

Kısa vadeli finansal yatırımların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak	933.334	594.164
Finansal yatırım alımı	26.891	405.723
Finansal yatırım değer artışı/(azalışı)		
Gerçeğe uygun değer artışı/(azalışı)		
diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar	-	-
Gerçeğe uygun değer artışı/(azalışı)		
kar veya zarar tablosuna kaydedilen varlıklar	(28.276)	25.532
Finansal yatırım satışı	(412.183)	(92.085)
31 Aralık	519.766	933.334

Uzun vadeli finansal yatırımlar

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Borsada işlem görmeyen paylar (Ek Dipnot)	85.483.778	58.181.390
Toplam	85.483.778	58.181.390

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Borsada işlem görmeyen hisse senetleri

	31 Aralık 2018	Hisse oranı (%)	31 Aralık 2017	Hisse oranı (%)
Glokal Dijital Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	31.565.400	8,00	28.695.653	8,00
GRI Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	20.812.500	5,79	-	-
Mediterra Capital Partners I LP	9.418.742	1,88	10.664.894	1,88
Doğan İnternet Yayıncılığı ve Yatırım A.Ş.	-	-	7.227.450	15,00
Insider SG PTE Limited ⁽¹⁾	8.718.134	3,28	5.190.698	3,28
Mediterra Capital Partners II LP	7.094.825	2,23	3.749.570	2,23
Düşyeri Bilişim Teknoloji ve Animasyon A.Ş.	7.874.177	3,75	2.653.125	3,75
	85.483.778		58.181.390	

⁽¹⁾ Sosyo Plus Bilgi Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.'nin hisseleri 19 Ocak 2018 tarihinde Insider SG PTE Limited'a devrolmuş ve ve adı geçen Şirket'in merkezi Singapur olarak tescil edilmiştir.

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. Finansal yatırımın değer artışı 2.869.747 TL'dir.

Mediterra Capital Partners II LP

Şirket dönem içerisinde 4.663.312 TL tutarında katılım payı ödemesi yapmış olup, söz konusu fonun kuruluş aşamasında olması sebebiyle cari dönemde 1.318.057 TL tutarında bir değerleme farkı oluşmuştur. Şirket'in, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla söz konusu yatırım ile ilgili 20.454.457 TL (3.393.241 Avro) tutarında ilave katılım taahhüdü bulunmaktadır.

Doğan İnternet Yayıncılığı ve Yatırım A.Ş.

Doğan İnternet Yayıncılığı ve Yatırım A.Ş.'nin %15 oranındaki hissesine tekabül eden paylar 7.227.450 TL karşılığında 29 Aralık 2017 tarihinde satın alınmıştır. Şirket tarafından, Doğan İnternet Yayıncılığı ve Yatırım A.Ş.'nin hisseleri 16 Mayıs 2018 tarihinde 8.160.647 TL karşılığında satılmıştır.

Insider SG PTE Limited

Şirket, geçmiş dönemlerde sahip olduğu 5.190.698 TL tutarındaki hisseler ek olarak yıl içerisinde 1.015.505 TL tutarında ek katılım payı ödemesi yapmış olup, finansal yatırımın değer artışı 2.511.931 TL'dir.

Mediterra Capital Partners I LP

Şirket'in %1,88 oranındaki hissesi 10.664.894 TL bedelle 11,12 ve 13 Aralık 2017 tarihlerinde ve 178.184 TL bedelle 5 Şubat 2018 ve 4 Nisan 2018 tarihlerinde iktisap edilmiş olup, finansal yatırımın değer azalışı 1.424.336 TL'dir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla söz konusu yatırım ile ilgili 924.261 TL (153.328 Avro) tutarında ilave pay alım taahhüdü bulunmaktadır.

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 değer artışı 5.221.052 TL'dir.

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 GRI Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye iştirak etmiştir.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME 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:

	2018	2017
1 Ocak	58.181.390	2.376.141
Finansal yatırım alımı	26.669.501	52.047.247
Finansal yatırım değer artışı/(azalışı)		
<i>Gerçeğe uygun değer artışı/(azalışı)</i>		
<i>diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar</i>	-	-
<i>Gerçeğe uygun değer artışı/(azalışı)</i>		
<i>kar veya zarar tablosuna kaydedilen varlıklar</i>	7.860.337	3.758.002
Finansal yatırım satışı	(7.227.450)	-
31 Aralık	85.483.778	58.181.390

DİPNOT 6 - TİCARİ BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	1.885	1.041
Toplam	1.885	1.041

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAKLAR

İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vergi dairesinden alacaklar	355.284	284.689
Toplam	355.284	284.689

DİPNOT 8 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklarının detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	332.938	70.596
Devreden KDV	144.881	91.866
Diğer	132	-
Toplam	477.951	162.462

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıda sunulmuştur:

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek gelir vergisi ve sosyal güvenlik kesintileri	47.853	62.235
Personele borçlar	35.000	40.000
Toplam	82.853	102.235

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 52.370 TL tutarındaki çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların tamamı kullanılmamış izin hakları karşılığından oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 53.709).

İzin hakları karşılığının dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı - 1 Ocak	53.709	-
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	-	53.709
İptal edilen karşılıklar (-)	(1.339)	-
Dönem sonu – 31 Aralık	52.370	53.709

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 12.972 TL tutarındaki çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların tamamı kıdem tazminatı karşılığından oluşmaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur).

Türk İş Kanunu'na göre Şirket bir hizmet yılını doldurmak kaydıyla sebepsiz olarak işine son verilen, askere çağrılan, vefat eden veya malul olan veya emekli olan veya emeklilik yaşına ulaşan personeline kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tutar, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı tutarı her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 5.434,42 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) tavanına tabidir. Şirket' in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.017,60 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME 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)

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

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

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 enflasyon oranı olarak TL cinsinden işlem görmüş en uzun vadeli enflasyona endeksli devlet tahvillerinin 31 Aralık 2018 itibarıyla geçerli getirileri kullanılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018
1 Ocak	-
Sürdürülen faaliyetlere ilişkin cari dönem hizmet maliyeti ve net faiz gideri	12.972
31 Aralık	12.972

DİPNOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dava karşılıkları	75.824	75.824
Toplam	75.824	75.824

Dava karşılıklarının 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak	75.824	-
Dönem içindeki ilaveler	-	75.824
31 Aralık	75.824	75.824

31 Aralık 2018 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 2017: 75.824 TL).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - TAAHHÜTLER

Şirket'in, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Mediterra Capital Partners II LP yatırımıyla ilgili 20.454.457 TL (3.393.241 Avro), Mediterra Capital Partners I LP yatırımıyla ilgili 924.261 TL (153.328 Avro) tutarında ilave katılım payı alım taahhüdü bulunmaktadır (Mediterra Capital Partners II LP yatırımıyla ilgili 31 Aralık 2017: 9.796.930 TL (2.169.622 Avro), Mediterra Capital Partners I LP yatırımıyla ilgili 31 Aralık 2017: 656.732 TL (145.439 Avro) ilave katılım payı alım taahhüdü bulunmaktadır).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Verilen Teminat, Rehin ve İpotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 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.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kayıtlı sermaye tavanı	100.000.000	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	31 Aralık 2018	Hisse oranı (%)	31 Aralık 2017	Hisse (%)
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	60.000.000	75,00	60.000.000	75,00
İlke Turistik Yatırımlar A.Ş. ⁽¹⁾	20.000.000	25,00	-	-
Doğan Gazetecilik A.Ş.	-	-	20.000.000	25,00
Çıkarılmış sermaye	80.000.000	100,00	80.000.000	100,00

⁽¹⁾ Şirket'in 20.000.000 Türk Lirası tutarındaki hissesi bağlı ortaklık satışı nedeniyle 14 Mayıs 2018 tarihinde Doğan Gazetecilik A.Ş.'den İlke Turistik Yatırımlar A.Ş.'ye transfer edilmiştir. Doğan Gazetecilik A.Ş. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bağlı ortaklık değildir.

Şirket'in sermayesi 31 Aralık 2018 itibarıyla 80.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 80.000.000 adet hisse).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı 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.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıda sunulmuştur:

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yasal yedekler	1.082.182	644.921

Sermaye Yedekleri ve Birikmiş Karlar

Finansal tablonun enflasyona göre ilk defa düzeltilmesi sonucunda özkaynak kaleminde "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.

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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.

30 Mart 2018 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 2017 hesap dönemine ait Bireysel Finansal Tablolara göre 12.480.863,00 Türk Lirası tutarında "Net Dönem Kârı" olduğu görüldüğünden bu tutardan, TTK'nun 519'uncu maddesinin (1)'inci fıkrası uyarınca hesaplanan 437.261,58 Türk Lirası tutarında "Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ("Genel Kanuni Yedek Akçe") ayrıldıktan sonra SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin olarak 12.043.601,42 Türk Lirası tutarında "Net Dağıtılabılır Dönem Kârı" hesaplandığı;

Vergi mevzuatı kapsamında ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı'na göre tutulan 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait mali kayıtlarda ise 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde 8.745.231,61 Türk Lirası tutarında "Net Dönem Kârı" olduğu; bu tutardan TTK'nın 519'uncu maddesinin (1)'inci fıkrası uyarınca 437.261,58 Türk Lirası tutarında "Genel Kanuni Yedek Akçe" ayrıldıktan sonra 8.307.970,03 Türk Lirası tutarında "Net Dağıtılabılır Dönem Kârı" hesaplandığı görüldükçe; Şirket'in 2018 yılında yapması muhtemel yatırımlar göz önünde bulundurularak 2017 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 12.043.601,42 Türk Lirası tutarındaki dağıtılmayan kârların "Geçmiş Yıllar Kârları" hesabına alınmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

DİPNOT 13 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Portföy satış gelirleri	8.751.657	120.864
Girişim sermayesi yatırımları değer artışı/(azalışı), net	7.832.061	3.783.534
Banka mevduatı faiz gelirleri	2.597.322	3.414.144
Temettü gelirleri	2.417.752	-
Toplam	21.598.792	7.318.542
Satışların maliyeti (-)	(7.639.633)	-
Brüt kâr	13.959.159	7.318.542

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Personel giderleri	385.225	469.832
Dışarıdan sağlanan hizmetler	191.986	85.920
Kira giderleri	75.280	47.443
Vergi, resim ve harç giderleri	31.774	145.427
Aidat giderleri	7.939	34.100
Noter giderleri	2.344	7.618
Amortisman ve itfa payları	805	2.613
Diğer	27.191	14.651
Toplam	722.544	807.604

DİPNOT 15 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Kur farkı gelirleri	15.674.746	6.032.602
Diğer	1.338	18.627
Toplam	15.676.084	6.051.229

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- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Net dönem karı	28.904.872	12.480.863
Payların ağırlıklı ortalama adedi	80.000.000	80.000.000
Nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç (TL)	0,3613	0,1560

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 %99,81'i özkaynaklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2017: %99,78). 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME 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 2017	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla					
maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	284.689	45.965.315
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (A+B+C+D)	-	-	-	-	-
D- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	284.689	45.965.315
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
F- 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME 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.

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	-	-

31 Aralık 2017	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)	-	-	-	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 6)	1.041	1.041	1.041	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (Dipnot 9)	102.235	102.235	-	102.235	-	-
Diğer kısa vadeli karşılıklar (Dipnot 10)	75.824	-	-	75.824	-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME 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 %3,16 ila %23,00 aralığındadır (31 Aralık 2017: %1,90 ila %14,10 aralığındadır). Vadeleri 2 Ocak 2019 ila 28 Ocak 2019 arasında değişmektedir (31 Aralık 2017: 2 Ocak 2018 ila 31 Ocak 2018).

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

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro	TL
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)	4,50	3,16	23,00	3,60-4,30	1,90	14,10

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 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, TL cinsinden kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Döviz cinsinden varlıklar	46.879.510	45.326.068
Döviz cinsinden yükümlülükler	-	-
Net döviz pozisyonu	46.879.510	45.326.068

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME 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 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 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:

	31 Aralık 2018		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve nakit benzerleri	46.879.510	4.547.150	3.808.462
Toplam Varlıklar	46.879.510	4.547.150	3.808.462
Toplam Yükümlülükler	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	46.879.510	4.547.150	3.808.462
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	46.879.510	4.547.150	3.808.462

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 5,2609 TL = 1 ABD Doları ve 6,0280 TL = 1 Avro (31 Aralık 2017: 3,7719 TL = 1 ABD Doları ve 4,5155 TL = 1 Avro).

	31 Aralık 2017		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve nakit benzerleri	45.326.068	8.936.465	2.573.052
Toplam Varlıklar	45.326.068	8.936.465	2.573.052
Toplam Yükümlülükler	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	45.326.068	8.936.465	2.573.052
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	45.326.068	8.936.465	2.573.052

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME 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)

	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	4.784.420	(4.784.420)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları Net Etki	4.784.420	(4.784.420)
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	9.375.902	(9.375.902)
	31 Aralık 2017	
	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	6.741.490	(6.741.490)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları Net Etki	6.741.490	(6.741.490)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	2.323.723	(2.323.723)
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro Net Etki	2.323.723	(2.323.723)
Toplam Net Etki	9.065.213	(9.065.213)

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME 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:

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
<u>Finansal varlıklar</u>					
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
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	-	1.885	1.885	6
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	25.882	25.882	3
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	-	82.853	82.853	9
31 Aralık 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	45.965.873	-	-	45.965.873	4
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	284.689	-	-	284.689	7
Finansal yatırımlar	-	59.114.724	-	59.114.724	5
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	-	1.041	1.041	6
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	-	102.235	102.235	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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME 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

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 27 Şubat 2019 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu’nun 16 Ocak 2019 tarihli toplantısında mevcut 100.000.000 Türk Lirası Kayıtlı Sermaye Tavanı’nın, yeni girişim sermayesi yatırımları ve önümüzdeki dönemde planlanan sermaye arttırmaları nedeniyle 200.000.000 Türk Lirası’na çıkarılmasına ve süresinin 2023 yılı dahil olmak üzere beş yıl daha uzatılmasına karar verilmiştir. Söz konusu sermaye tavanının arttırımına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu’ndan izin alınmıştır.

Şirket’in Yönetim Kurulu’nun 29 Ocak 2019 tarihli toplantısında, Şirket’in 11.167.438 TL tutarında tamamı ödenmiş sermayesi bulunan Glokal Dijital nezninde sahip olduğu ve Glokal Dijital’in %8’ine karşılık gelen payların, Şirket’in hakim ortağı Doğan Holding’in bağlı ortaklığı Glokal Invest B.V.’ye nakden ve peşin olarak satılmasına ve devredilmesine karar vermiştir.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME 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	31 Aralık 2018 (TL)	31 Aralık 2017 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	47.615.904	45.965.873
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	86.003.544	59.114.724
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		835.263	450.265
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	134.454.711	105.530.862
F	Finansal Borçlar	Md.29	-	-
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		134.202.925	105.298.053
I	Diğer Kaynaklar		251.786	232.809
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	134.454.711	105.530.862
	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		-	-
	E- Hisse Senedi		519.766	933.334
A1	Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Md.20/1 – (b)	-	56.600
	İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.		-	382.800
	Verusatürk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.		463.400	330.400
	Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.		27.033	28.609
	Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.		2	92.530
	Sekuro Plastik Ambalaj Sanayi A.Ş.		7.400	15.050
	İzmir Fırça Sanayi ve Ticaret A.Ş.		5.175	13.875
	Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.		16.757	13.470
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	47.615.893	45.965.315
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	16.513.567	14.414.464
	Mediterra Capital Partners II LP	Md.21/3 – (c)	7.094.825	3.749.570
	Mediterra Capital Partners I LP		9.418.742	10.664.894
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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEME 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	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	Asgari/ Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1-(b) Md.12/4-(g)	35,41%	43,56%	≤ %49
2	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1-(b) Md.12/4-(g)	63,96%	56,02%	≥ %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 (Dipnot 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 fıkranın (b) bendinde yer alan portföy sınırlaması %35 olarak uygulanır.

.....