

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



**YILLIK FAALİYET RAPORU**

**2016**

## İÇİNDEKİLER

## SAYFA

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

## YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

**Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde  
Denetimine İlişkin Rapor**

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

*Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu*

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

*Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 27 Şubat 2017 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

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, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

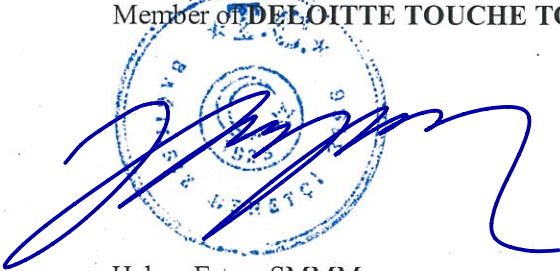
## Görüş

Görüşümüze göre Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

## Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

TTK'nın 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemlilikte bir hususa rastlanmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Hakan Erten, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2017



## **I) GENEL BİLGİLER**

### **I) a. Raporun ilgili olduğu hesap dönemi:**

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Öncü Girişim” veya “Şirket”)’nin kuruluşu 18.12.2014 tarihinde tescil edilmiş ve Öncü Girişim, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nun 21.11.2014 tarih ve 33/1152 sayılı izni ile 18.12.2014 tarihinde faaliyete geçmiştir.

İşbu Faaliyet Raporu, Öncü Girişim’in 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap dönemi faaliyetlerine ilişkindir.

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

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

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

#### **I) c. 1.Organizasyon Yapısı:**



**I) c. 2. Sermaye ve Ortaklık Yapısı:**

**Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.**

| <b>Ortaklık Yapısı</b>                               | <b>Pay Tutarı<br/>(Türk Lirası)</b> | <b>Pay Oranı<br/>(%)</b> |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. (“Doğan Holding”) | 51.000.000,00                       | 100,00                   |
| <b>Toplam (Çıkarılmış) Sermaye</b>                   | <b>51.000.000,00</b>                | <b>100,00</b>            |

Şirket’in, 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 36.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 51.000.000 TL’ye çıkarılmış olup, sermaye artırımını 21 Aralık 2016 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü’nde tescil edilmiştir. Şirket’in sermayesi 31 Aralık 2016 itibarıyla 51.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 36.000.000 adet hisse).

Şirket’in 51.000.000 TL çıkarılmış sermayesini temsil eden hisselerin tamamı nama yazılı olup, itibari değeri hisse başına 1 TL’dir (31 Aralık 2015: 1 TL).

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

**I) ç. İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:**

Şirket paylarında herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir.

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

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

**I) d. 1. Yönetim Kurulu**

Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda belirtilmiştir:

| Adı-Soyadı        | Görevi                                 | Mesleği  | Şirket'in Kuruluşundan İtibaren Son 2 Yılda Ortaklıkta Aldığı Görevler | Ortaklık Dışında Aldığı Görevler                                                                                                                                                               |
|-------------------|----------------------------------------|----------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Murat DOĞU        | Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye | Yönetici | Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye                                 | Çelik Halat ve Tel Sanayi A.Ş. ve Ditaş Doğan Yedek Parça İmalat ve Teknik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyelikleri; Doğan Holding'in çeşitli bağlı ortaklıklarında Kurumsal Yönetim Komitesi Üyelikleri |
| Erem Turgut YÜCEL | Yönetim Kurulu Başkan Vekili           | Yönetici | Yönetim Kurulu Başkan Vekili                                           | Doğan Holding'in çeşitli bağlı ortaklıklarında Yönetim Kurulu Üyelikleri, Yönetim Kurulu Başkan Vekillikleri, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyelikleri                                      |
| Tolga BABALI      | Yönetim Kurulu Üyesi                   | Yönetici | Yönetim Kurulu Üyesi                                                   | Doğan Holding'in çeşitli bağlı ortaklıklarında Yönetim Kurulu Üyelikleri, Yönetim Kurulu Başkan Vekillikleri, Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyelikleri                                      |

Yönetim Kurulu Üyeleri 15 Şubat 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2016 yılı faaliyetlerinin görüşüleceği Olağan Genel Kurul tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir ve görev dağılımları Yönetim Kurulumuz'un 7 Haziran 2016 tarihli kararı ile yapılmıştır.

**I) d. 2. Personel sayısı**

2016 yılında Şirketimiz'de çalışan personel sayısı 1 kişidir (31 Aralık 2015: 1 kişi).

**- Yönetim Kurulu'nun Oluşumu ve Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Seçimi (Esas Sözleşme Md. 16):**

*Esas Sözleşmenin 16'ncı maddesinde belirtildiği üzere; Şirketin idaresi, üçüncü kişilere karşı temsil ve ilzamu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde genel kurul tarafından en çok 3 yıl için seçilen Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz 3 üyeden oluşan bir yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu üyelerinin ve tüzel kişi adına tescil edilecek gerçek kişinin tam ehliyetli olmaları ve Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatının girişim sermayesi yatırım ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde belirtilen koşulları taşımaları şarttır. Üyeliği sona erdiren sebepler seçilmeye de engeldir. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Şirket esas sözleşmesi, genel kurul kararları ve ilgili mevzuat hükümleri ile verilen görevleri yerine getirir. Kanun ile veya esas sözleşme ile genel kurultan karar alınmasına bağlı tutulan hususların dışında kalan tüm konularda yönetim kurulu karar almaya yetkilidir.*

**- Payların Devri ve Nama Yazılı Payların Devri Usulü (Esas Sözleşme Md. 8):**

*Esas Sözleşmenin 8'inci maddesinde belirtildiği üzere; Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Sermayeyi temsil eden payların tamamı nama yazılıdır. Nitelikli yatırımcıya satıştan önce Şirket sermayesinin %10 ve daha fazlasını temsil eden payların devirleri Sermaye Piyasası Kurulu iznine tabidir. Bu kapsamdaki pay devirlerinde, Şirket'te pay edinecek yeni ortaklar için de Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirlenen şartlar aranır. Nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olmayanlara yapılan pay devirleri, pay defterine kaydolunmaz. Bu esaslara aykırı olarak gerçekleştirilen devirler pay defterine kaydolunmaz. Söz konusu aykırılığa rağmen pay defterine yapılan kayıtlar hükümsüzdür. Sermayeyi temsil eden paylar, nitelikli yatırımcılara satıştan sonraki dönemde de sadece nitelikli yatırımcılara devredilebilir. Şirket, pay devralan yatırımcıların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduklarına dair bilgi ve belgeleri temin etmek zorundadır. Yönetim Kurulu, 2014-2018 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlardan kayıtlı sermaye tavanına kadar nama yazılı yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının kısmen veya tamamen sınırlandırılması ile Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri dahilinde imtiyazlı veya nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Şirket sermayesini temsil eden paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Şirket sermayesi, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri dahilinde artırılıp azaltılabilir. Çıkarılmış sermaye miktarının Şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur. Hisse senetleri nama yazılıdır.*

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

2016 yılında Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey yöneticilere sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücretlerin toplamı 183.993 Türk Lirası'dır (31 Aralık 2015: 170.696 Türk Lirası).

**III) ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI**

Şirketimiz'de 2016 ve 2015 yıllarında herhangi bir araştırma ve geliştirme faaliyeti ve maliyeti olmamıştır.

**IV) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**

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

Şirketimiz'in kısa vadeli finansal yatırım tutarı 2016 yılında 594.164 Türk Lirası (2015: 380.941 Türk Lirası) iken uzun vadeli finansal yatırım tutarı 2016 yılında 2.376.141 Türk Lirası (2015: Bulunmamaktadır)'dır.

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

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

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

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

Şirketimiz'in doğrudan veya dolaylı iştiraki bulunmamaktadır.

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

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

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

Şirket dönem içinde kendi paylarını iktisap etmemiştir.

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

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihli Finansal Durum Tablosu ile 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait; Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu, Özkaynaklar Değişim Tablosu, Nakit Akış Tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tabloları DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) tarafından denetlenmiştir ve 27 Şubat 2017 tarihinde olumlu görüş verilmiştir.

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kıdem ve diğer işçilik alacakları talebiyle Şirket aleyhine açılmış olan 8.000 TL tutarındaki iş hukuku davalarına ilişkin Şirket yönetimi tarafından hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda karşılık ayrılmamıştır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

**IV) g. Şirket Genel Kurulu'nca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin Şirket ile kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetler hakkında bilgi (Esas Sözleşme Md. 23):**

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

Şirketimiz'deki bilgilere göre, Yönetim Kurulu üyelerimiz, 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde kendi adlarına veya başkası adına Şirket'in faaliyet konusu kapsamına giren alanlarla ticari faaliyette bulunmamışlardır.

**IV) ğ. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:**

Dönem içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

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

Şirketimiz SPK'nın III-48.3 "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ")nin ilgili maddeleri kapsamında, "paylarını sadece nitelikli yatırımcılara satan" girişim sermayesi yatırım ortaklığı statüsünde bulunduğundan, portföy sınırlamaları, finansal borç ve toplam gider sınırları ile ilgili olarak çeşitli istisna hükümlerine tabidir. Buna göre Tebliğ'in 22'nci maddesinin

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

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

**IV) 1. Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dahil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:**

16 Aralık 2016 tarihinde Şirket Merkezi'nde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda;

- Sermayeye eklenebilir nitelikteki fonların tamamını oluşturan 4.467.619,41 Türk Lirası tutarındaki "Olağanüstü Yedekler" in, Türk Ticaret Kanunu'nun 462'nci maddesinin uygulanmasında ortaya çıkan tereddütlerin giderilmesi amacıyla T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü tarafından yayınlanan 25 Ocak 2013 tarih ve 548 sayılı Genelge ("Genelge") nin 3'üncü fıkrasının 3 no'lu bendi uyarınca ve Genelge'nin ilgili diğer hükümlerine uygun olarak, sermayeye eklenmemesine, sermayenin nakden karşılanmak suretiyle artırılmasına,
- 100.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 36.000.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayenin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 51.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına,
- 15.000.000 Türk Lirası'nın 14.981.376,74 Türk Lirası kısmının Doğan Holding'in muhasebe kayıtlarında "girişim sermayesi yatırım fonu" olarak ayrılan hesaptan nakden, kalan 18.623,26 Türk Lirası'nın ise ayrıca nakden karşılanmasına,

oybirliği ile karar verilmiştir.

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

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

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

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



**IV) k. Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, Şirket veya bağı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapması ve/veya Şirket'in veya bağı ortaklıkların işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması veya aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi:**

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran tek pay sahibi Doğan Holding, Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınları, Şirket veya bağı ortaklığı ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapmamışlardır. Şirket veya bağı ortaklığı (yoktur), işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi, kendi veya başkası hesabına yapmamış veya aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmemiştir.

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

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

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

Şirket'in çıkarılmış sermayesi, 7 Ekim 2016 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile tamamı nakden karşılanmak suretiyle; 36.000.000 Türk Lirası'ndan 51.000.000 Türk Lirası'na artırılmış olup, sermaye artırımını 21 Aralık 2016 tarihinde tescil edilmiştir. Bu kapsamda, Esas Sözleşme'nin "Sermaye ve Pay Senetlerinin Nev'i" başlığını taşıyan 8'inci maddesi tadil edilmiştir.

## **V) İŞLETMENİN FAALİYET KONUSU**

Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ekim 2013 tarihinde yürürlüğe giren "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları'na İlişkin Esaslar Tebliği" (III-48.3) düzenlemelerine uygun olarak paylarını nitelikli yatırımcılara satmak üzere kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yatırımlar yapmaktır. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, girişim sermayesi yatırımları yapan, bu yatırımlardan oluşan portföyü işleten ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda izin verilen diğer faaliyetlerde bulunabilen Sermaye Piyasası Kurumu niteliğinde kayıtlı sermayeli anonim ortaklıktır. Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf Doğan Holding'dir.

## **VI) FİNANSAL DURUM**

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirketimiz'in varlıkları %94,65 oranında para ve sermaye piyasası araçlarında, %4,64 oranında girişim sermayesi yatırımlarında değerlendirilmektedir. Şirket SPK'nın III-48.3 "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") nin ilgili maddeleri kapsamında, "paylarını sadece nitelikli yatırımcılara satan" girişim sermayesi yatırım ortaklığı statüsünde bulunduğundan, portföy sınırlamaları, finansal borç ve toplam gider sınırları ile ilgili olarak çeşitli istisna hükümlerine tabidir. Tebliğ'in 12'inci maddesinin 4'üncü fıkrasının (ç) bendine göre, Şirket'in dönem içerisinde yapmış olduğu sermaye artırımını takip eden birinci yılın sonundan itibaren, Tebliğ'in 22. Maddesinin 1'inci fıkrasının (b) bendinde yer alan -

girişim sermayesi yatırımlarının, ortaklık aktif toplamına oranının en az %51 olması şartını sağlaması gerekmektedir.

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

**VI) b. Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, karlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile Şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:**

| <b>Varlıklar (Türk Lirası)</b>                | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>Cari Dönem<br/>31 Aralık 2016</b> | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>Geçmiş Dönem<br/>31 Aralık 2015</b> | <b>% Değişim</b> |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Dönen Varlıklar</b>                        | <b>61.214.607</b>                                                           | <b>40.719.686</b>                                                             | <b>50,33</b>     |
| Nakit ve nakit benzerleri                     | 60.528.827                                                                  | 39.951.362                                                                    | 51,51            |
| Finansal yatırımlar                           | 594.164                                                                     | 380.941                                                                       | 55,97            |
| Ticari alacaklar                              |                                                                             |                                                                               |                  |
| -İlişkili taraflardan ticari alacaklar        | -                                                                           | 809                                                                           | -                |
| Diğer alacaklar                               |                                                                             |                                                                               |                  |
| -İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar | -                                                                           | 5.634                                                                         | -                |
| Diğer dönen varlıklar                         | 91.616                                                                      | 380.940                                                                       | -75,95           |
| <b>Duran Varlıklar</b>                        | <b>2.734.501</b>                                                            | <b>4.592</b>                                                                  | <b>-</b>         |
| Diğer alacaklar                               |                                                                             |                                                                               |                  |
| -İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar | 355.713                                                                     | -                                                                             | -                |
| Finansal yatırımlar                           | 2.376.141                                                                   | -                                                                             | -                |
| Maddi olmayan duran varlıklar                 | 2.647                                                                       | 4.592                                                                         | -42,36           |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                       | <b>63.949.108</b>                                                           | <b>40.724.278</b>                                                             | <b>57,03</b>     |

| <b>Yükümlülükler ve Özkaynaklar (Türk Lirası)</b> | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>Cari Dönem<br/>31 Aralık 2016</b> | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>Geçmiş Dönem<br/>31 Aralık 2015</b> | <b>% Değişim</b> |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                  | <b>131.918</b>                                                              | <b>41.136</b>                                                                 | <b>-</b>         |
| Ticari borçlar                                    |                                                                             |                                                                               |                  |
| -İlişkili taraflara ticari borçlar                | 14.504                                                                      | 420                                                                           | -                |
| -İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar        | 89.248                                                                      | 620                                                                           | -                |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar  | 28.166                                                                      | 40.096                                                                        | -29,75           |
| <b>Özkaynaklar</b>                                | <b>63.817.190</b>                                                           | <b>40.683.142</b>                                                             |                  |
| <b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>              |                                                                             |                                                                               |                  |
| Çıkarılmış sermaye                                | 51.000.000                                                                  | 36.000.000                                                                    | 41,67            |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler               | 235.138                                                                     | 7.502                                                                         | -                |
| Geçmiş yıllar karları veya zararları              | 4.448.004                                                                   | 142.537                                                                       | -                |
| Net dönem karı veya zararı                        | 8.134.048                                                                   | 4.533.103                                                                     | 79,44            |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>                           | <b>63.949.108</b>                                                           | <b>40.724.278</b>                                                             | <b>57,03</b>     |

| <b>Gelir Tablosu (Türk Lirası)</b>                           | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>Cari Dönem<br/>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2016</b> | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>Geçmiş Dönem<br/>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2015</b> | <b>% Değişim</b> |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Hasılat                                                      | 1.123.209                                                                                | 2.211.950                                                                                  | -49,22           |
| Satışların maliyeti (-)                                      | -                                                                                        | -                                                                                          | -                |
| <b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>                                      | <b>1.123.209</b>                                                                         | <b>2.211.950</b>                                                                           | <b>-49,22</b>    |
| Genel yönetim giderleri (-)                                  | (566.621)                                                                                | (323.847)                                                                                  | 74,97            |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                           | 7.577.460                                                                                | 2.645.000                                                                                  | -                |
| <b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>                           | <b>8.134.048</b>                                                                         | <b>4.533.103</b>                                                                           | <b>79,44</b>     |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER<br/>VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b> | <b>8.134.048</b>                                                                         | <b>4.533.103</b>                                                                           | <b>79,44</b>     |
| Sürdürülen faaliyetler vergi geliri (gideri)                 | -                                                                                        | -                                                                                          | -                |
| <b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>                                   | <b>8.134.048</b>                                                                         | <b>4.533.103</b>                                                                           | <b>79,44</b>     |
| <b>PAY BAŞINA KAZANÇ</b>                                     | <b>0,2232</b>                                                                            | <b>0,1259</b>                                                                              | <b>77,28</b>     |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>                          | <b>-</b>                                                                                 | <b>-</b>                                                                                   | <b>-</b>         |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>                         | <b>8.134.048</b>                                                                         | <b>4.533.103</b>                                                                           | <b>79,44</b>     |

**VI) c. Şirket'in sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:**

Şirket'te sermaye yeterliliği sorunu bulunmamaktadır. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 51.000.000 Türk Lirası ve özkaynak toplamı 63.817.190 Türk Lirası'dır.

**VI) ç. Kar payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kar dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:**

Şirket, Türk Ticaret Kanunu; Sermaye Piyasası Mevzuatı; Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.), SPK Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşme ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kar dağıtım kararı alır ve kar dağıtımı yapar. Kar dağıtım esasları Kar Dağıtım Politikası ile belirlenmiştir.

Şirket, 15 Şubat 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda; SPK'nın 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 ve Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TMS/IFRS") uygun olarak hazırlanan sunum esasları SPK'nın konuya ilişkin kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 1 Ocak 2015- 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait bireysel finansal tablolara göre 4.533.103 TL tutarında "Net Dönem Karı" olduğu görüldüğünden; bu tutardan, MSUGT/VUK mali kayıtlar esas alınmak suretiyle, TTK'nın 519'uncu maddesinin (a) bendi uyarınca hesaplanan 227.636 TL tutarında "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ("Genel Kanuni Yedek Akçe") ayrıldıktan sonra kalan 4.305.467 TL tutarın tamamının "Geçmiş Yıllar Karları" ("Olağanüstü Yedek Akçeler") hesabına aktarılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

**VII) RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMELERİ**

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

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

Şirketimiz'de risk yönetimi; mali, operasyonel ve uyum riskleri ile finansal risklerin takibi, ölçülmesi ve ihtiyaç olduğu takdirde Doğan Holding bünyesindeki ilgili birimlerden (mali, uyum ve operasyonel riskler için Mali ve İdari İşler Başkanlığı; finansal riskler için Finansman ve Fon Yönetimi Başkanlığı) destek alınması şeklinde yürütülmektedir.

**VII) b. Sermaye piyasası araçları:**

1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde çıkarılmış sermayesinin artırılması haricinde, ihraç edilmiş herhangi bir sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

## VII) c. Şirket'in finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirket'in finansal yapısı sağlıklı olup, finansal yapının daha da üst seviyeye çıkarılması amacıyla, "istikrarlı", "sürdürülebilir" ve "sıhatli" bir "büyüme" ile beraber, yüksek "karlılık", "nakit" üretme kabiliyeti ve ortalamanın veya emsallerinin üzerinde "sermaye verimliliği" sağlama potansiyeli olan ve bu potansiyele erişmek için "sermaye" ve "yönetim" tecrübesi ihtiyacı içerisinde bulunan, Türkiye'de yerleşik "girişim şirketleri"ne, Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn."), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili sair mevzuatı dahilinde yatırım yapılmaktadır. Yatırım yapılacak "girişim" şirketlerinin seçiminde asgari olarak, "Girişim Şirketleri'nin sınıai, zirai uygulama ve ticari pazar potansiyeli olan araç, gereç, malzeme, hizmet veya yeni ürün, yöntem, sistem ve üretim tekniklerinin meydana getirilmesini veya geliştirilmesini amaçlamaları ya da yönetim, teknik veya sermaye desteği ile bu amaçları gerçekleştirebilecek durumda olmaları gereklidir.

## VII) ç. İlişkili taraflarla ilgili işlemler:

Şirket'in hazırladığı finansal tabloların amacı doğrultusunda, Doğan Holding'in, "müşterek yönetime tabi iş ortaklıkları" dahil olmak üzere, doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği tüzel kişiler; Şirket üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak; tek başına veya birlikte kontrol gücüne sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklar ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler ile bunların önemli etkiye sahip olduğu ve/veya kilit yönetici personel olarak görev aldığı tüzel kişiler; Şirket'in bağlı ortaklık ve iştirakleri ile Yönetim Kurulu Üyeleri, kilit yönetici personeli ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu, İngiltere'de "Limited Partnerships Act 1907"ye göre limited ortaklık şeklinde LP16906 numarasıyla tescil edilmiş olan **Mediterra Capital Partners II, LP** paylarına yapılacak yatırımın değerlendirildiği 20 Eylül 2016 tarih ve 2016/9 sayılı toplantısında;

- *Mediterra Capital Partners II, LP'nin, münhasıran Türkiye'de yerleşik girişim sermayesi şirketlerine yatırım yapmak amacıyla kuruluşuna teşebbüs edildiği,*
- *Mediterra Capital Partners II, LP paylarına yapılacak olan yatırımın Sermaye Piyasası Kurulu("SPK")'nın III-48.3 "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği ("Tebliğ")'nin "Girişim şirketi ve girişim sermayesi yatırımı" başlığını taşıyan 21'inci maddesinin 3'üncü fıkrasının (a) ve (c) alt bentlerini kapsamında olduğu; mezkur yatırım işleminin Tebliğ'in "Portföy sınırlamaları" başlığını taşıyan 22'nci maddesinin 1'inci fıkrasının (e) alt bendindeki portföy sınırlamasına uygun olduğu,*
- *Mediterra Capital Partners II, LP paylarına yapılacak olan yatırımın aynı zamanda SPK'nın II-17.1 "Kurumsal Yönetim Tebliği"nin "İlişkili taraflarla gerçekleştirilecek işlemler" başlığını taşıyan 9'uncu maddesinin 2'nci fıkrasındaki oranlara göre hesaplanan tutarların altında kaldığı,*

*görüldüğü;*

- *Mediterra Capital Partners II, LP paylarına, üst limit 3.000.000 Avro'yu geçmeyecek şekilde, işbu Yönetim Kurulu Karar tarihinden itibaren yapılacak ilk yatırımı takip eden 5 yıl içerisinde, ancak 5'inci yılın sonunda ortakların sahip olduğu toplam oy haklarının yarısından bir fazlasından olumlu oyu şartına bağlı olmak üzere 1 yıl uzatma hakkı da göz önünde bulundurulmak suretiyle, fasılalar halinde veya tek bir seferde yatırım yapılmak suretiyle iştirak edilmesine,*
- *Gerekli iş ve işlemlerin ifası ve ilgili mercilere bildirimde bulunulması ile Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına,*

oybirliği ile karar verilmiştir.

#### **VII) d. Faiz oranı riski:**

Şirket'in finansal araç kategorisinde Amerikan Doları ve Türk Lirası cinsinden mevduatı bulunmakta olup, faiz oranları sırasıyla %1,75 ila %10,10 aralığındadır (31 Aralık 2015: %2,25 ila %11,20 aralığındadır).

#### **VII) e. Döviz kuru riski:**

Şirket, yabancı para cinsinden olan mevduatlarından ötürü kur riskine maruz kalmaktadır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Yabancı para cinsinden olan parasal varlıkların 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla tutarı 14.363.783 ABD Doları ve 2.562.328 Avro'dur (31 Aralık 2015: 13.654.768 ABD Doları).

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

Şirket payları Borsa'da işlem görmediğinden ve SPK mevzuatında zorunlu olmadığından "Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi" komitesi bulunmamaktadır. Şirket üst yönetiminin değerlendirmeleri ve Doğan Holding bünyesindeki ilgili birimlerden (mali, uyum ve operasyonel riskler için Mali ve İdari İşler Başkanlığı; finansal riskler için Finansman ve Fon Yönetimi Başkanlığı ve iç denetim için İç Denetim Başkanlığı) destek alınması şeklinde yürütülmektedir.

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

2016 yılında sermaye karlılığımız %22,32 (31.12.2015: %12,59) olarak gerçekleşmiştir. Şirketimiz'deki yükümlülük - öz kaynak oranı %0,0021'dir. Şirketimiz SPK mevzuatına tabi kolektif yatırım kuruluşu olarak faaliyet gösterdiğinden hizmet ve mal satışı bulunmamaktadır. Bu kapsamda mevcut durum itibarıyla ileriye dönük herhangi bir risk öngörülmemektedir.

### **VIII) HAKİM ŞİRKET BİLGİLERİ**

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

1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap dönemi içerisinde Şirket'in Bağlı Ortaklığı bulunmamaktadır.

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

Şirket'in Doğan Holding sermayesinde payı yoktur.

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

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

### **IX) DİĞER HUSUSLAR**

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

## **X. FINANSAL RAPOR**

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

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR  
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren yıla ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

#### *Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

#### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

*Görüş*

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

**Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Hakan Erten, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2017



| İÇİNDEKİLER                                                                                | SAYFA |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| FINANSAL DURUM TABLOSU .....                                                               | 1     |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....                                       | 2     |
| ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....                                                              | 3     |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU.....                                                                    | 4     |
| FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR .....                                                 | 5-29  |
| DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....                                   | 5     |
| DİPNOT 2 FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....                                | 5-11  |
| DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                                                 | 12    |
| DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....                                                    | 13    |
| DİPNOT 5 FINANSAL YATIRIMLAR .....                                                         | 13-14 |
| DİPNOT 6 TİCARİ BORÇLAR .....                                                              | 14    |
| DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR.....                                                              | 15    |
| DİPNOT 8 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR .....                                                       | 15    |
| DİPNOT 9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR.....                             | 15    |
| DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....                               | 15    |
| DİPNOT 11 TAAHHÜTLER .....                                                                 | 15    |
| DİPNOT 12 ÖZKAYNAKLAR.....                                                                 | 16-17 |
| DİPNOT 13 HASILAT .....                                                                    | 18    |
| DİPNOT 14 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....                                                    | 18    |
| DİPNOT 15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER .....                                         | 19    |
| DİPNOT 16 PAY BAŞINA KAZANÇ.....                                                           | 19    |
| DİPNOT 17 FINANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....               | 19-26 |
| DİPNOT 18 FINANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI).....                         | 26-27 |
| DİPNOT 19 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....                                        | 27    |
| EK PORTFÖY SINIRLAMALARI, FINANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRLARINA<br>UYUM KONTROLÜ ..... | 28-29 |

**ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

|                                                  |               | <i>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>Cari Dönem<br/>31 Aralık 2016</i> | <i>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>Geçmiş Dönem<br/>31 Aralık 2015</i> |
|--------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Varlıklar</b>                                 | <b>Dipnot</b> |                                                                             |                                                                               |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                           |               | <b>61.214.607</b>                                                           | <b>40.719.686</b>                                                             |
| Nakit ve nakit benzerleri                        | 4             | 60.528.827                                                                  | 39.951.362                                                                    |
| Finansal yatırımlar                              | 5             | 594.164                                                                     | 380.941                                                                       |
| Ticari alacaklar                                 |               |                                                                             |                                                                               |
| -İlişkili taraflardan ticari alacaklar           | 3             | -                                                                           | 809                                                                           |
| Diğer alacaklar                                  |               |                                                                             |                                                                               |
| -İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar    | 7             | -                                                                           | 5.634                                                                         |
| Diğer dönen varlıklar                            | 8             | 91.616                                                                      | 380.940                                                                       |
| <b>Duran Varlıklar</b>                           |               | <b>2.734.501</b>                                                            | <b>4.592</b>                                                                  |
| Diğer alacaklar                                  |               |                                                                             |                                                                               |
| -İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar    | 7             | 355.713                                                                     | -                                                                             |
| Finansal yatırımlar                              | 5             | 2.376.141                                                                   | -                                                                             |
| Maddi olmayan duran varlıklar                    |               | 2.647                                                                       | 4.592                                                                         |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                          |               | <b>63.949.108</b>                                                           | <b>40.724.278</b>                                                             |
| <b>Kaynaklar</b>                                 |               |                                                                             |                                                                               |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                 |               | <b>131.918</b>                                                              | <b>41.136</b>                                                                 |
| Ticari borçlar                                   |               |                                                                             |                                                                               |
| -İlişkili taraflara ticari borçlar               | 3             | 14.504                                                                      | 420                                                                           |
| -İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar       | 6             | 89.248                                                                      | 620                                                                           |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 9             | 28.166                                                                      | 40.096                                                                        |
| <b>Özkaynaklar</b>                               |               | <b>63.817.190</b>                                                           | <b>40.683.142</b>                                                             |
| <b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>             |               |                                                                             |                                                                               |
| Çıkarılmış sermaye                               | 12            | 51.000.000                                                                  | 36.000.000                                                                    |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler              | 12            | 235.138                                                                     | 7.502                                                                         |
| Geçmiş yıllar karları veya zararları             |               | 4.448.004                                                                   | 142.537                                                                       |
| Net dönem karı veya zararı                       |               | 8.134.048                                                                   | 4.533.103                                                                     |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>                          |               | <b>63.949.108</b>                                                           | <b>40.724.278</b>                                                             |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

|                                                              | Dipnot    | <i>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>Cari Dönem<br/>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2016</i> | <i>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>Geçmiş Dönem<br/>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2015</i> |
|--------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                  |           |                                                                                         |                                                                                           |
| Hasılat                                                      | 13        | 1.123.209                                                                               | 2.211.950                                                                                 |
| Satışların maliyeti (-)                                      |           | -                                                                                       | -                                                                                         |
| <b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>                                      |           | <b>1.123.209</b>                                                                        | <b>2.211.950</b>                                                                          |
| Genel yönetim giderleri (-)                                  | 14        | (566.621)                                                                               | (323.847)                                                                                 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                           | 15        | 7.577.460                                                                               | 2.645.000                                                                                 |
| <b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>                           |           | <b>8.134.048</b>                                                                        | <b>4.533.103</b>                                                                          |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER<br/>VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b> |           | <b>8.134.048</b>                                                                        | <b>4.533.103</b>                                                                          |
| Sürdürülen faaliyetler vergi geliri (gideri)                 |           | -                                                                                       | -                                                                                         |
| <b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>                                   |           | <b>8.134.048</b>                                                                        | <b>4.533.103</b>                                                                          |
| <b>PAY BAŞINA KAZANÇ</b>                                     | <b>16</b> | <b>0,2232</b>                                                                           | <b>0,1259</b>                                                                             |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>                          |           | <b>-</b>                                                                                | <b>-</b>                                                                                  |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>                         |           | <b>8.134.048</b>                                                                        | <b>4.533.103</b>                                                                          |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK-31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

|                                                   | Dipnot    | Çıkarılmış Sermaye | Kardan ayrılan kasılanmış yedekler | Birikmiş karlar             |                      |                   |
|---------------------------------------------------|-----------|--------------------|------------------------------------|-----------------------------|----------------------|-------------------|
|                                                   |           |                    |                                    | Geçmiş yıllar kar/zararları | Net dönem kar/zararı | Özkaynaklar       |
| <b>1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>    |           | <b>36.000.000</b>  | -                                  | -                           | <b>150.039</b>       | <b>36.150.039</b> |
| Transferler                                       |           |                    |                                    |                             |                      |                   |
| Toplam kapsamlı gelir (gider)                     |           | -                  | 7.502                              | 142.537                     | (150.039)            | -                 |
| Dönem karı (zararı)                               |           | -                  | -                                  | -                           | 4.533.103            | 4.533.103         |
|                                                   |           | -                  | -                                  | -                           | 4.533.103            | 4.533.103         |
| <b>31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bakiyeler</b> | <b>12</b> | <b>36.000.000</b>  | <b>7.502</b>                       | <b>142.537</b>              | <b>4.533.103</b>     | <b>40.683.142</b> |
| <b>1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>    |           | <b>36.000.000</b>  | <b>7.502</b>                       | <b>142.537</b>              | <b>4.533.103</b>     | <b>40.683.142</b> |
| Sermaye artırım                                   |           | 15.000.000         | -                                  | -                           | -                    | 15.000.000        |
| Transferler                                       |           | -                  | 227.636                            | 4.305.467                   | (4.533.103)          | -                 |
| Toplam kapsamlı gelir (gider)                     |           | -                  | -                                  | -                           | 8.134.048            | 8.134.048         |
| Dönem karı (zararı)                               |           | -                  | -                                  | -                           | 8.134.048            | 8.134.048         |
| <b>31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bakiyeler</b> | <b>12</b> | <b>51.000.000</b>  | <b>235.138</b>                     | <b>4.448.004</b>            | <b>8.134.048</b>     | <b>63.817.190</b> |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



**ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK-31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

|                                                                                                                                                              |               | <i>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>Cari Dönem<br/>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2016</i> | <i>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>Geçmiş Dönem<br/>1 Ocak<br/>31 Aralık 2015</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                              | <i>Dipnot</i> |                                                                                         |                                                                                          |
| <b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                                                                |               | <b>8.209.737</b>                                                                        | <b>4.271.836</b>                                                                         |
| Dönem karı (zararı)                                                                                                                                          |               | 8.134.048                                                                               | 4.533.103                                                                                |
| <b>Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>                                                                                             |               | <b>(1.121.264)</b>                                                                      | <b>(2.210.142)</b>                                                                       |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler                                                                                                             | 14            | 1.945                                                                                   | 1.808                                                                                    |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                                                                           |               |                                                                                         |                                                                                          |
| <i>Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler</i>                                                                                                                 | 13            | <i>(1.137.968)</i>                                                                      | <i>(2.231.705)</i>                                                                       |
| Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler                                                                                            |               |                                                                                         |                                                                                          |
| <i>Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler</i>                                                                | 13            | <i>61.609</i>                                                                           | <i>19.755</i>                                                                            |
| İştirak, İş ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebi ile Oluşan Kayıplar (Kazançlar) ile ilgili düzeltmeler | 13            | (38.843)                                                                                | -                                                                                        |
| Kar Payı (Geliri) Gideri ile ilgili düzeltmeler                                                                                                              | 13            | (8.007)                                                                                 | -                                                                                        |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>                                                                                                           |               | <b>30.836</b>                                                                           | <b>(341.147)</b>                                                                         |
| Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler                                                                                                   |               |                                                                                         |                                                                                          |
| <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)</i>                                                                                              | 3             | <i>809</i>                                                                              | <i>(809)</i>                                                                             |
| Faaliyetler ile ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler                                                                             |               |                                                                                         |                                                                                          |
| <i>İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)</i>                                                                  | 7,8           | <i>(60.755)</i>                                                                         | <i>(380.796)</i>                                                                         |
| Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler                                                                                                     |               |                                                                                         |                                                                                          |
| <i>İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)</i>                                                                                                  | 3             | <i>14.084</i>                                                                           | <i>420</i>                                                                               |
| <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)</i>                                                                                          | 6             | <i>88.628</i>                                                                           | <i>(58)</i>                                                                              |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)                                                                                          | 9             | (11.930)                                                                                | 40.096                                                                                   |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>                                                                                                             |               | <b>7.043.620</b>                                                                        | <b>1.981.814</b>                                                                         |
| Alınan faiz                                                                                                                                                  |               | 1.119.267                                                                               | 2.290.022                                                                                |
| Alınan Temettüleri                                                                                                                                           |               | 8.007                                                                                   | -                                                                                        |
| Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri                                          |               | 38.843                                                                                  | -                                                                                        |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                                                                |               | <b>(2.650.973)</b>                                                                      | <b>(407.096)</b>                                                                         |
| Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları                                                  | 5             | (2.650.973)                                                                             | (400.696)                                                                                |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları                                                                                    |               | -                                                                                       | (6.400)                                                                                  |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                                                                          |               | <b>15.000.000</b>                                                                       | <b>-</b>                                                                                 |
| Pay ve diğer özkaynağa dayalı araçların ihracından kaynaklanan nakit girişleri                                                                               |               |                                                                                         |                                                                                          |
| <i>Pay ihracından kaynaklanan nakit girişleri</i>                                                                                                            | 12            | <i>15.000.000</i>                                                                       | <i>-</i>                                                                                 |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)</b>                                                                                             |               | <b>20.558.764</b>                                                                       | <b>3.864.740</b>                                                                         |
| <b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                                                                               |               | <b>39.909.807</b>                                                                       | <b>36.045.067</b>                                                                        |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>                                                                                                        | <b>4</b>      | <b>60.468.571</b>                                                                       | <b>39.909.807</b>                                                                        |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket", "Öncü Girişim")'nin Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ("Doğan Holding") tarafından kuruluşu 18 Aralık 2014 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ekim 2013 tarihinde yürürlüğe giren "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları'na İlişkin Esaslar Tebliği" (III-48.3) düzenlemelerine uygun olarak paylarını nitelikli yatırımcılara satmak üzere kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yatırımlar yapmaktır. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak, girişim sermayesi yatırımları yapan, bu yatırımlardan oluşan portföyü işleten ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda izin verilen diğer faaliyetlerde bulunabilen Sermaye Piyasası Kurumu niteliğinde kayıtlı sermayeli anonim ortaklıktır. Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf Doğan Holding'dir.

Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 3 üyeli yönetim kurulu ve genel müdür tarafından idare edilmektedir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 1'dir (31 Aralık 2015: 1).

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

| Pay Sahibi                         | 31 Aralık 2016    | %             | 31 Aralık 2015    | %             |
|------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. | 51.000.000        | 100,00        | 36.000.000        | 100,00        |
| <b>Çıkarılmış Sermaye</b>          | <b>51.000.000</b> | <b>100,00</b> | <b>36.000.000</b> | <b>100,00</b> |

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

###### TMS'ye Uygunluk Beyanı

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 ("KGGK") tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak sunum esasları 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin 9'uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak KGGK tarafından geliştirilen ve KGGK'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, kanuni finansal tablolarını vergi mevzuatına ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak tutmakta ve Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar yansıtılan finansal yatırımlar dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal muhasebe kayıtlarına, Tebliğ'e ve SPK finansal tablo formatlarına uygun sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

###### Kullanılan Para Birimi

Şirket'in kendi finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile hazırlanmıştır. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.



## ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

|                                                                                              |                                                                                                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)                                                             | <i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması<sup>1</sup></i>                      |
| TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) | <i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler<sup>1</sup></i>                                                         |
| TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)                                                            | <i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi<sup>1</sup></i>                                   |
| 2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler                                             | <i>TFRS 1<sup>2</sup></i>                                                                                          |
| TMS 1 (Değişiklikler)                                                                        | <i>Açıklama Hükümleri<sup>2</sup></i>                                                                              |
| 2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler                                             | <i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19<sup>2</sup></i>                                                                  |
| TMS 27 (Değişiklikler)                                                                       | <i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi<sup>2</sup></i>                                                   |
| TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)                                                            | <i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları<sup>2</sup></i> |
| TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)                                                   | <i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması<sup>2</sup></i>                                   |
| TFRS 14                                                                                      | <i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları<sup>2</sup></i>                                                           |

<sup>1</sup> 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

<sup>2</sup> 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

|         |                                                     |
|---------|-----------------------------------------------------|
| TFRS 9  | <i>Finansal Araçlar</i>                             |
| TFRS 15 | <i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat<sup>1</sup></i> |

<sup>1</sup> 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

## ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

#### İlişkili Taraflar

TMS 24'e göre ilişkili 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.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının 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 Holding'in, "müşterek yönetime tabi iş ortaklıkları" dahil olmak üzere, doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği tüzel kişiler; Şirket üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak; tek başına veya birlikte kontrol gücüne sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklar ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler ile bunların önemli etkiye sahip olduğu ve/veya kilit yönetici personel olarak görev aldığı tüzel kişiler; Şirket'in bağlı ortaklık ve iştirakleri ile Yönetim Kurulu Üyeleri, kilit yönetici personeli ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir (Dipnot 3).



## ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değeri ile yansıtılmaktadır. 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

Şirket finansal varlıklarını "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "krediler ve alacaklar" olarak sınıflandırmıştır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir (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 zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

##### Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar (ticari ve diğer alacaklar, banka bakiyeleri, kasa ve diğerleri) etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

## ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

#### Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

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

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



## ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### Sermaye ve Kar Payları

Adi paylar, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi paylar üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir. Şirket kar payı gelirlerini ilgili kar payı alma hakkını oluşturduğu tarihte finansal tablolara yansıtmaktadır. Kar payı borçları, kar dağıtımının bir unsuru olarak Genel Kurul tarafından onaylandığı dönemde yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır (Dipnot 12).

##### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

##### Hasılat

###### Girişim sermayesi

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

###### Temettü ve faiz geliri

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

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

Menkul kıymet portföyünden yapılan satışlardan kaynaklanan gelir ile kupon ödemesi ve itfa gelirleri işlemin gerçekleştiği anda kayıtlara alınmakta, söz konusu kıymetlerde dönem sonu değerlemesi sonucu ortaya çıkan gelir dönem sonunda hesaplara kaydedilmektedir (Dipnot 13).

##### Pay Başına Kazanç

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

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, halihazırda bulunan pay sahiplerine geçmiş yıl karlarından ve diğer dağıtılabilir yedeklerden dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile 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).

## ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### 2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

###### Nakit Akış Tablosu

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

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

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

###### Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 19).

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

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

##### 2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Şirket, cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Düzeltmeler ve sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

| 1 Ocak- 31 Aralık 2015             |                      |              |                     |
|------------------------------------|----------------------|--------------|---------------------|
|                                    | Daha önce raporlanan | Sınıflamalar | Yeniden düzenlenmiş |
| Hasılat                            | -                    | 2.211.950    | 2.211.950           |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 4.876.705            | (2.231.705)  | 2.645.000           |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | (19.755)             | 19.755       | -                   |

Şirket yönetimi, cari dönemde muhasebe politikalarını gözden geçirmiş ve girişim sermayesi faaliyetlerinden gelirleri hasılat olarak kayıtlara almıştır ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemiştir.



## ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:

|                                    | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. | -              | 809            |
|                                    | -              | 809            |

##### İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

|                                                   | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. <sup>(1)</sup> | 14.185         | -              |
| Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş.                    | 319            | 420            |
|                                                   | 14.504         | 420            |

##### İlişkili taraflardan yapılan ürün ve hizmet alımları:

|                                                               | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. <sup>(1)</sup>             | 161.760        | 108.655        |
| Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş. <sup>(2)</sup>                 | 3.202          | 1.233          |
| D- Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. <sup>(3)</sup> | 633            | -              |
| Milta Turizm İşletmeleri A.Ş. <sup>(4)</sup>                  | -              | 1.430          |
|                                                               | 165.595        | 111.318        |

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

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

(3) Şirket'in D- Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş.'den ürün alımından kaynaklanmaktadır.

(4) Şirket'in Milta Turizm İşletmeleri A.Ş.'den araç kiralama hizmeti alımından kaynaklanmaktadır.

Üst yönetime ödenen ücretler 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönem için 183.993 TL'dir (31 Aralık 2015: 170.696 TL).

##### İlişkili taraflardan pay alımları:

|                                                 | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Mediterra Capital Partners II LP <sup>(1)</sup> | 1.797.421      | -              |
|                                                 | 1.797.421      | -              |

(1) Şirket'in Mediterra Capital Partners II LP'den pay alımından kaynaklanmaktadır ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 9.290.335 TL (2.504.201 Avro) tutarında pay alım taahhüdü bulunmaktadır.

## ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                           | 31 Aralık 2016    | 31 Aralık 2015    |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kasa                                      | 284               | 492               |
| Bankadaki nakit                           |                   |                   |
| - Vadesiz mevduatlar                      | 3.543             | 1.278             |
| - Vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatlar   | 60.276.389        | 39.949.592        |
| - Likit fonlar                            | 248.611           | -                 |
|                                           | <b>60.528.827</b> | <b>39.951.362</b> |
| Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar: |                   |                   |
| - Hazır değerler                          | 60.528.827        | 39.951.362        |
| - Faiz reeskontları (-)                   | (60.256)          | (41.555)          |
|                                           | <b>60.468.571</b> | <b>39.909.807</b> |

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in ABD Doları, Avro ve TL cinsinden olan vadeli mevduatlarının ortalama etkin faiz oranları sırasıyla %3,35, %1,75 ile %10,10 olup vadeleri 3 aydan kısadır (31 Aralık 2015: ABD doları: %2,25, TL: %11,20'dir).

#### 5. FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Kısa vadeli finansal yatırımlar

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımlar altında sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıkları aşağıdaki gibidir:

|                                                                                     | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Gerçeğe uygun değer farkları kar/ zarara yansıtılan finansal yatırımlar (Ek Dipnot) | 594.164        | 380.941        |
| <b>Toplam</b>                                                                       | <b>594.164</b> | <b>380.941</b> |

|                            | 31 Aralık 2016                     |                |
|----------------------------|------------------------------------|----------------|
|                            | Nominal(*) Gerçeğe uygun değer(**) |                |
| Borsada işlem gören paylar | 279.751                            | 594.164        |
| <b>Toplam</b>              | <b>279.751</b>                     | <b>594.164</b> |

|                            | 31 Aralık 2015                     |                |
|----------------------------|------------------------------------|----------------|
|                            | Nominal(*) Gerçeğe uygun değer(**) |                |
| Borsada işlem gören paylar | 198.176                            | 380.941        |
| <b>Toplam</b>              | <b>198.176</b>                     | <b>380.941</b> |

(\*) Borsada işlem gören paylar adet olarak gösterilmiştir.

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

## ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 5. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

##### Uzun vadeli finansal yatırımlar

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıda sunulmuştur:

|                                                                                     | 31 Aralık 2016   | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| Gerçeğe uygun değer farkları kar/ zarara yansıtılan finansal yatırımlar (Ek Dipnot) | 2.376.141        | -              |
| <b>Toplam</b>                                                                       | <b>2.376.141</b> | <b>-</b>       |

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

| Borsada işlem görmeyen hisse senetleri                                     | 31 Aralık 2016   | %    | 31 Aralık 2015 | % |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|------|----------------|---|
| Mediterra Capital Partners II LP                                           | 1.797.421        | 2,23 | -              | - |
| Sosyo Plus Bilgi Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. | 578.720          | 1,64 | -              | - |
| <b>Toplam</b>                                                              | <b>2.376.141</b> |      | <b>-</b>       |   |

##### Mediterra Capital Partners II LP

Mediterra Capital Partners II LP'nin %2,23'ü oranındaki hissesi 1.797.421 TL karşılığında 30 Kasım 2016 tarihinde satın alınmıştır. Şirket'in, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla söz konusu yatırım ile ilgili 9.290.335 TL (2.504.201 Avro) tutarında pay alım taahhüdü bulunmaktadır.

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

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

#### 6. TİCARİ BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

##### Kısa vadeli ticari borçlar:

|                                           | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | 89.248         | 620            |
| <b>Toplam</b>                             | <b>89.248</b>  | <b>620</b>     |



## ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 7. DİĞER ALACAKLAR

##### Kısa vadeli diğer alacaklar

|                                              | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar | -              | 5.634          |
| <b>Toplam</b>                                | <b>-</b>       | <b>5.634</b>   |

##### Uzun vadeli diğer alacaklar

|                                                             | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar <sup>(1)</sup> | 355.713        | -              |
| <b>Toplam</b>                                               | <b>355.713</b> | <b>-</b>       |

<sup>(1)</sup> İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar, vergi dairesinden alacaklardan oluşmaktadır.

#### 8. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklarının detayı aşağıda sunulmuştur:

| Diğer Dönen Varlıklar:          | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Devreden KDV                    | 62.639         | 25.227         |
| Peşin ödenen vergiler ve fonlar | 28.977         | 355.713        |
| <b>Toplam</b>                   | <b>91.616</b>  | <b>380.940</b> |

#### 9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıda sunulmuştur:

|                                                       | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Ödenecek gelir vergisi ve sosyal güvenlik kesintileri | 18.166         | 40.096         |
| Personele borçlar                                     | 10.000         | -              |
| <b>Toplam</b>                                         | <b>28.166</b>  | <b>40.096</b>  |

#### 10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kıdem ve diğer işçilik alacakları talebiyle Şirket aleyhine açılmış olan 8.000 TL tutarındaki iş hukuku davalarına ilişkin Şirket yönetimi tarafından hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda karşılık ayrılmamıştır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

#### 11. TAAHHÜTLER

Şirket'in, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Mediterra Capital Partners II LP yatırımıyla ilgili 9.290.335 TL (2.504.201 Avro) tutarında pay alım taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

## ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 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 2016 | 31 Aralık 2015 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Kayıtlı sermaye tavanı | 100.000.000    | 100.000.000    |
| Çıkarılmış sermaye     | 51.000.000     | 36.000.000     |

Hisselerin itibari değeri 1 TL olup, tamamı nama yazılıdır. Şirket'te imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

| Pay Sahibi                         | 31 Aralık 2016    | %             | 31 Aralık 2015    | %             |
|------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. | 51.000.000        | 100,00        | 36.000.000        | 100,00        |
| <b>Çıkarılmış Sermaye</b>          | <b>51.000.000</b> | <b>100,00</b> | <b>36.000.000</b> | <b>100,00</b> |

Şirket'in 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 36.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 51.000.000 TL'ye çıkarılmış ve yeni sermaye 21 Aralık 2016 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil edilmiştir.

Şirket'in sermayesi 31 Aralık 2016 itibarıyla 51.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 36.000.000 adet hisse).

#### *Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler*

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

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıda sunulmuştur:

| Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Genel kanuni yedekler                | 235.138        | 7.502          |



## ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 12. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

##### *Sermaye Yedekleri ve Birikmiş Karlar*

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

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

Şirket, 15 Şubat 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda; SPK'nın 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 ve Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TMS/IFRS") uygun olarak hazırlanan sunum esasları SPK'nın konuya ilişkin kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 1 Ocak 2015- 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait bireysel finansal tablolara göre 4.533.103 TL tutarında "Net Dönem Karı" olduğu görüldüğünden; bu tutardan, MSUGT/VUK mali kayıtlar esas alınmak suretiyle, TTK'nın 519'uncu maddesinin (a) bendi uyarınca hesaplanan 227.636 TL tutarında "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ("Genel Kanuni Yedek Akçe") ayrıldıktan sonra kalan 4.305.467 TL tutarın tamamının "Geçmiş Yıllar Karları" ("Olağanüstü Yedek Akçeleri") hesabına aktarılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

## ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 13. HASILAT

|                                                 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Banka mevduatı faiz gelirleri                   | 1.137.968                 | 2.231.705                 |
| Menkul kıymet satış karı/ (zararı), net         | 38.843                    | -                         |
| Temettü gelirleri                               | 8.007                     | -                         |
| Girişim sermayesi yatırımları değer düşüşü, net | (61.609)                  | (19.755)                  |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>1.123.209</b>          | <b>2.211.950</b>          |

#### 14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

|                                | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2015 |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Personel giderleri             | (183.993)                 | (170.696)                 |
| Dışarıdan sağlanan hizmetler   | (156.865)                 | (112.242)                 |
| Vergi, resim ve harç giderleri | (119.117)                 | (13.131)                  |
| Aidat giderleri                | (56.771)                  | (1.040)                   |
| Kira giderleri                 | (32.850)                  | (16.840)                  |
| Noter giderleri                | (7.427)                   | (4.240)                   |
| Amortisman ve itfa payları     | (1.945)                   | (1.808)                   |
| Diğer giderler                 | (7.653)                   | (3.850)                   |
| <b>Toplam</b>                  | <b>(566.621)</b>          | <b>(323.847)</b>          |

## ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

|                     | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2015 |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| Kur farkı gelirleri | 7.577.201                 | 2.645.000                 |
| Diğer               | 259                       | -                         |
| <b>Toplam</b>       | <b>7.577.460</b>          | <b>2.645.000</b>          |

#### 16. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

|                                                            | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2015 |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Net dönem karı                                             | 8.134.048                 | 4.533.103                 |
| Payların ağırlıklı ortalama sayısı                         | 36.450.820                | 36.000.000                |
| <b>Nominal değeri 1 TL olan<br/>pay başına kazanç (TL)</b> | <b>0,2232</b>             | <b>0,1259</b>             |

#### 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 %99,99'u özkaynaklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2015: %99,99). Özkaynak dışında önemli bir finansman kaynağı bulunmamaktadır.

##### b) Finansal Risk Faktörleri

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

##### b)1. Kredi riski yönetimi

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



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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

**b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)**

**b)1. Kredi riski yönetimi (devamı)**

| 31 Aralık 2016                                                                     | Ticari alacaklar |       | Diğer alacaklar |         | Nakit ve nakit benzeri varlıklar |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------|-----------------|---------|----------------------------------|
|                                                                                    | İlişkili taraf   | Diğer | İlişkili taraf  | Diğer   |                                  |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski                          | -                | -     | -               | 355.713 | 60.528.543                       |
| -Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (A+B+C+D)                   | -                | -     | -               | -       | -                                |
| A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | -                | -     | -               | 355.713 | 60.528.543                       |
| - 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 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

**b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)**

**b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)**

| 31 Aralık 2015                                                                     | Ticari alacaklar |       | Diğer alacaklar |       | Nakit ve nakit benzeri varlıklar |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------|-----------------|-------|----------------------------------|
|                                                                                    | İlişkili taraf   | Diğer | İlişkili taraf  | Diğer |                                  |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski                          | 809              | -     | -               | 5.634 | 39.950.870                       |
| -Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (A+B+C+D)                   | -                | -     | -               | -     | -                                |
| A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | 809              | -     | -               | 5.634 | 39.950.870                       |
| - 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 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### c) Likidite riski

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

| 31 Aralık 2016                                                | Defter değeri | Sözleşme uyarınca<br>nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | Vadesiz |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------|
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>                   |               |                                             |              |               |               |         |
| Ticari borçlar                                                |               |                                             |              |               |               |         |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 3)                | 14.504        | 14.504                                      | 14.504       | -             | -             | -       |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 6)        | 89.248        | 89.248                                      | 89.248       | -             | -             | -       |
| Çalışanlara sağlanan faydalar<br>kapsamında borçlar(Dipnot 9) | 28.166        | 28.166                                      | 28.166       | -             | -             | -       |
| 31 Aralık 2015                                                | Defter değeri | Sözleşme uyarınca<br>nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | Vadesiz |
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>                   |               |                                             |              |               |               |         |
| Ticari borçlar                                                |               |                                             |              |               |               |         |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 3)                | 420           | 420                                         | 420          | -             | -             | -       |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 6)        | 620           | 620                                         | 620          | -             | -             | -       |
| Çalışanlara sağlanan faydalar<br>kapsamında borçlar(Dipnot 9) | 40.096        | 40.096                                      | 40.096       | -             | -             | -       |

## ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### d) Faiz Oranı Riski:

Şirket'in finansal araç kategorisinde mevduatı bulunmakta olup, faiz oranı %1,75 ila %10,10 aralığındadır (31 Aralık 2015: %2,25 ila %11,20 aralığındadır). Vadeleri 2 Ocak 2017 ila 27 Ocak 2017 arasında değişmektedir (31 Aralık 2015: 4 Ocak 2016 ila 14 Ocak 2016).

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

|                           | 31 Aralık 2016 |      |       | 31 Aralık 2015 |      |       |
|---------------------------|----------------|------|-------|----------------|------|-------|
|                           | ABD Doları     | Avro | TL    | ABD Doları     | Avro | TL    |
| <b>Varlıklar</b>          |                |      |       |                |      |       |
| Nakit ve nakit benzerleri | 3,35           | 1,75 | 10,10 | 2,25           | -    | 11,20 |

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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, TL cinsinden kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

|                               | 31 Aralık 2016    | 31 Aralık 2015    |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Döviz cinsinden varlıklar     | 60.055.007        | 39.702.603        |
| Döviz cinsinden yükümlülükler | -                 | -                 |
| <b>Net döviz pozisyonu</b>    | <b>60.055.007</b> | <b>39.702.603</b> |

## ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

##### e) Döviz Kuru Riski (devamı)

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 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 2016    |                   |                  |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|                                                          | TL Karşılığı      | ABD Doları        | Avro             |
| Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil) | 60.055.007        | 14.363.783        | 2.562.328        |
| Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                       | -                 | -                 | -                |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                  | <b>60.055.007</b> | <b>14.363.783</b> | <b>2.562.328</b> |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                              | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>         |
| <b>Bilanço Dışı Türev Araçların</b>                      |                   |                   |                  |
| Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu                        | -                 | -                 | -                |
| <b>Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu</b>    | <b>60.055.007</b> | <b>14.363.783</b> | <b>2.562.328</b> |
| <b>Parasal Kalemler Net Yabancı Para</b>                 |                   |                   |                  |
| Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu                            | 60.055.007        | 14.363.783        | 2.562.328        |
| Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı        | -                 | -                 | -                |
| Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısım Tutarı        | -                 | -                 | -                |

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 3,5192 TL = 1 ABD Doları ve 3,7099 TL = 1 Avro (31 Aralık 2015: 2,9076 TL = 1 ABD Doları ve 3,1776 TL = 1 Avro).



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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

**17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****e) Döviz Kuru Riski (devamı)**

|                                                          | 31 Aralık 2015    |                   |          |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------|
|                                                          | TL Karşılığı      | ABD Doları        | Avro     |
| Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil) | 39.702.603        | 13.654.768        | -        |
| Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                       | -                 | -                 | -        |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                  | <b>39.702.603</b> | <b>13.654.768</b> | <b>-</b> |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                              | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b> |
| <b>Bilanço Dışı Türev Araçların</b>                      |                   |                   |          |
| Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu                        | -                 | -                 | -        |
| <b>Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu</b>    | <b>39.702.603</b> | <b>13.654.768</b> | <b>-</b> |
| <b>Parasal Kalemler Net Yabancı Para</b>                 |                   |                   |          |
| Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu                            | 39.702.603        | 13.654.768        | -        |
| Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı          | -                 | -                 | -        |
| Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısım Tutarı          | -                 | -                 | -        |

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

## ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı) e) Döviz Kuru Riski (devamı)

| 31 Aralık 2015                                                            |                                    |                                     |                                    |                                     |  |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--|
|                                                                           | Kar/Zarar                          |                                     | Özkaynaklar                        |                                     |  |
|                                                                           | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |  |
| ABD Doları'nın TL karşısında %10<br>değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde |                                    |                                     |                                    |                                     |  |
| ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir                   | 3.970.261                          | (3.970.261)                         | -                                  | -                                   |  |
| ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                    | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |  |
| <b>ABD Doları Net Etki</b>                                                | <b>3.970.261</b>                   | <b>(3.970.261)</b>                  | -                                  | -                                   |  |
| Avro'nun TL karşısında %10<br>değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde       |                                    |                                     |                                    |                                     |  |
| Avro net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir                         | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |  |
| Avro riskinden korunan kısım (-)                                          | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |  |
| <b>Avro Net Etki</b>                                                      | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |  |
| <b>Toplam Net Etki</b>                                                    | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |  |

#### 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:

|                                     | Krediler ve<br>alacaklar (nakit ve<br>nakit benzerleri dahil) | Gerçeğe uygun<br>değer farkı kara /zarara<br>yansıtılan finansal varlıklar | İtfa edilmiş<br>değerinden gösterilen<br>finansal yükümlülükler | Defter değeri | Dipnot |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------|--------|
| <b>31 Aralık 2016</b>               |                                                               |                                                                            |                                                                 |               |        |
| <u>Finansal varlıklar</u>           |                                                               |                                                                            |                                                                 |               |        |
| Nakit ve nakit benzerleri           | 60.528.827                                                    | -                                                                          | -                                                               | 60.528.827    | 4      |
| Diğer alacaklar                     | 355.713                                                       | -                                                                          | -                                                               | 355.713       | 7      |
| Kısa vadeli finansal yatırımlar     | -                                                             | 594.164                                                                    | -                                                               | -             | 5      |
| Uzun vadeli finansal yatırımlar (*) | -                                                             | 2.376.141                                                                  | -                                                               | 2.376.141     | 5      |
| <u>Finansal yükümlülükler</u>       |                                                               |                                                                            |                                                                 |               |        |
| Ticari borçlar                      | -                                                             | -                                                                          | 103.752                                                         | 103.752       | 3- 6   |
| <b>31 Aralık 2015</b>               |                                                               |                                                                            |                                                                 |               |        |
| <u>Finansal varlıklar</u>           |                                                               |                                                                            |                                                                 |               |        |
| Nakit ve nakit benzerleri           | 39.951.362                                                    | -                                                                          | -                                                               | 39.951.362    | 4      |
| Ticari alacaklar                    | 809                                                           | -                                                                          | -                                                               | 809           | 3      |
| Diğer alacaklar                     | 5.634                                                         | -                                                                          | -                                                               | 5.634         | 7      |
| Kısa vadeli finansal yatırımlar     | -                                                             | 380.941                                                                    | -                                                               | 380.941       | 5      |
| <u>Finansal yükümlülükler</u>       |                                                               |                                                                            |                                                                 |               |        |
| Ticari borçlar                      | -                                                             | -                                                                          | 1.040                                                           | 1.040         | 3- 6   |

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

## ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 18. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI) (devamı)

##### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

#### 19. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 16 Aralık 2016 tarihinde toplanan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda;

- Sermayeye eklenebilir nitelikteki fonların tamamını oluşturan 4.467.619,41 Türk Lirası tutarındaki "Olağanüstü Yedekler" in, Türk Ticaret Kanunu'nun 462'nci maddesinin uygulanmasında ortaya çıkan tereddütlerin giderilmesi amacıyla T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü tarafından yayınlanan 25 Ocak 2013 tarih ve 548 sayılı Genelge ("Genelge") nin 3'üncü fıkrasının 3 no'lu bendi uyarınca ve Genelge'nin ilgili diğer hükümlerine uygun olarak, sermayeye eklenmesine, sermayenin nakden karşılanmak suretiyle artırılmasına;
- 100.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 36.000.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayenin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 51.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına, 15.000.000 Türk Lirası tutarın 14.981.376,74 Türk Lirası kısmının muhasebe kayıtlarımızda "girişim sermayesi yatırım fonu" olarak ayrılan hesaptan nakden, kalan 18.623,26 Türk Lirası'nın ise ayrıca nakden karşılanmasına;

oybirliği ile karar verilmiştir.



## ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 | 31.12.2016 (TL) | 31.12.2015 (TL) |
| A                                                                         | Para ve Sermaye Piyasası Araçları                                          | Md.20/1 – (b)               | 60.528.827      | 39.951.362      |
| B                                                                         | Girişim Sermayesi Yatırımları                                              | Md.20/1 – (a)               | 2.970.305       | 380.941         |
| C                                                                         | Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler             | Md.20/1 – (d) ve (e)        | -               | -               |
| D                                                                         | Diğer Varlıklar                                                            |                             | 449.976         | 391.975         |
| E                                                                         | Ortaklık Aktif Toplamı                                                     | Md.3/1-(a)                  | 63.949.108      | 40.724.278      |
| F                                                                         | Finansal Borçlar                                                           | Md.29                       | -               | -               |
| G                                                                         | Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler) | Md.20/2 – (a)               | -               | -               |
| H                                                                         | Özsermaye                                                                  |                             | 63.817.190      | 40.683.142      |
| I                                                                         | Diğer Kaynaklar                                                            |                             | 131.918         | 41.136          |
| E                                                                         | Ortaklık Toplam Kaynakları                                                 | Md.3/1-(a)                  | 63.949.108      | 40.724.278      |
|                                                                           | Bireysel Diğer Finansal Bilgiler                                           | Tebliğdeki İlgili Düzenleme | -               | -               |
| A1                                                                        | Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım                 | Md.20/1 – (b)               |                 | -               |
|                                                                           | 1. Sermaye piyasası araçları                                               |                             | -               | -               |
|                                                                           | A- Devlet Tahvili                                                          |                             | -               | -               |
|                                                                           | B- Özel Sektör Tahvili                                                     |                             | -               | -               |
|                                                                           | C- Ters Repo                                                               |                             | -               | -               |
|                                                                           | D- Yatırım Fonu                                                            |                             | -               | -               |
|                                                                           | E- Hisse Senedi                                                            |                             | 1.172.884       | 380.941         |
|                                                                           | Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.                             |                             | -               | 69.900          |
|                                                                           | İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.                                |                             | 330.000         | 267.260         |
|                                                                           | Politeknik Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.                                    |                             | 92.085          | 43.781          |
|                                                                           | Verusatürk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.                        |                             | 157.500         | -               |
|                                                                           | Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.                                     |                             | 10.481          | -               |
|                                                                           | Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.                                               |                             | 4.098           | -               |
|                                                                           | Sosyo Plus Bilgi Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. |                             | 578.720         | -               |
| A2                                                                        | TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı    | Md.20/1 – (b)               | 60.528.543      | 39.950.870      |
| B1                                                                        | Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu                               | Md.21/3 – (c)               | 1.797.421       | -               |
|                                                                           | Mediterra Capital Partners II LP                                           |                             | 1.797.421       | -               |
| B2                                                                        | Borç ve Sermaye Karşılığı 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 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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<br>İlgili Düzenleme | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Asgari/<br>Azami Oran |
|---|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------|------------|-----------------------|
| 1 | Para ve sermaye piyasası araçları                                    | Md.22/1-(b) Md.12/4-(g)        | %94,65     | %98,10     | ≤ %49                 |
| 2 | Girişim sermayesi yatırımları                                        | Md.22/1-(b) Md.12/4-(g)        | %4,64      | %0,94      | ≥ %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.