

**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 Yükümlülüklere 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 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 Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2015</i>
Varlıklar	Dipnot		
Dönen Varlıklar		61.214.607	40.719.686
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
Duran Varlıklar		2.734.501	4.592
Diğer alacaklar			
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	355.713	-
Finansal yatırımlar	5	2.376.141	-
Maddi olmayan duran varlıklar		2.647	4.592
Toplam Varlıklar		63.949.108	40.724.278
Kaynaklar			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		131.918	41.136
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
Özkaynaklar		63.817.190	40.683.142
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
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
Toplam Kaynaklar		63.949.108	40.724.278

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

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
1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla bakiyeler		36.000.000	-	-	150.039	36.150.039
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
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bakiyeler	12	36.000.000	7.502	142.537	4.533.103	40.683.142
1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla bakiyeler		36.000.000	7.502	142.537	4.533.103	40.683.142
Sermaye artırımı		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
31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bakiyeler	12	51.000.000	235.138	4.448.004	8.134.048	63.817.190

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 Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2016</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak 31 Aralık 2015</i>
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI		8.209.737	4.271.836
Dönem karı (zararı)		8.134.048	4.533.103
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(1.121.264)	(2.210.142)
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)	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		30.836	(341.147)
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
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		7.043.620	1.981.814
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. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(2.650.973)	(407.096)
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)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		15.000.000	-
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>
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		20.558.764	3.864.740
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		39.909.807	36.045.067
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	4	60.468.571	39.909.807

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
Çıkarılmış Sermaye	51.000.000	100,00	36.000.000	100,00

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'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 Açıklanması¹</i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler¹</i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi¹</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1²</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri²</i>
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19²</i>
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi²</i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları²</i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması²</i>
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları²</i>

¹ 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 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 Hasılat¹</i>

¹ 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 yapılabilen olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak finansal tablolara alınır.

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

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

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

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanması beklenildiği 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 bulunduğundan, portföy sınırlamaları, finansal borç ve toplam gider sınırları ile ilgili olarak çeşitli istisna hükümlerine tabidir. Buna göre Tebliğ'in 22'nci maddesinin (b) ve (ç) alt bendleri belirtilen sınırlamalar dışındaki portföy sınırlamaları; ve 26'ncı maddesindeki toplam gider oranı sınırlaması uygulanmaz. Tebliğ'in portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri bu çerçevede hazırlanmıştır.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. 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. ⁽¹⁾	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. ⁽¹⁾	161.760	108.655
Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş. ⁽²⁾	3.202	1.233
D- Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ⁽³⁾	633	-
Milta Turizm İşletmeleri A.Ş. ⁽⁴⁾	-	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 ⁽¹⁾	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	-
	60.528.827	39.951.362
Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar:		
- Hazır değerler	60.528.827	39.951.362
- Faiz reeskontları (-)	(60.256)	(41.555)
	60.468.571	39.909.807

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
Toplam	594.164	380.941

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

	31 Aralık 2015	
	Nominal(*) Gerçeğe uygun değer(**)	
Borsada işlem gören paylar	198.176	380.941
Toplam	198.176	380.941

(*) 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	-
Toplam	2.376.141	-

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	-	-
Toplam	2.376.141		-	

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
Toplam	89.248	620

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
Toplam	-	5.634

Uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar ⁽¹⁾	355.713	-
Toplam	355.713	-

⁽¹⁾ 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
Toplam	91.616	380.940

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	-
Toplam	28.166	40.096

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
Çıkarılmış Sermaye	51.000.000	100,00	36.000.000	100,00

Şirket'in 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 36.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 51.000.000 TL'ye çıkarılmış 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- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 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)
Toplam	1.123.209	2.211.950

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 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)
Toplam	(566.621)	(323.847)

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- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Kur farkı gelirleri	7.577.201	2.645.000
Diğer	259	-
Toplam	7.577.460	2.645.000

16. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

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

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 nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar						
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 3)	14.504	14.504	14.504	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 6)	89.248	89.248	89.248	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar(Dipnot 9)	28.166	28.166	28.166	-	-	-
31 Aralık 2015						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar						
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 3)	420	420	420	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 6)	620	620	620	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar 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
Varlıklar						
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	-	-
Net döviz pozisyonu	60.055.007	39.702.603

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	-	-	-
Toplam Varlıklar	60.055.007	14.363.783	2.562.328
Toplam Yükümlülükler	-	-	-
Bilanço Dışı Türev Araçların			
Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	60.055.007	14.363.783	2.562.328
Parasal Kalemler Net Yabancı Para			
Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	60.055.007	14.363.783	2.562.328
Döviz 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	-	-	-
Toplam Varlıklar	39.702.603	13.654.768	-
Toplam Yükümlülükler	-	-	-
Bilanço Dışı Türev Araçların			
Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	39.702.603	13.654.768	-
Parasal Kalemler Net Yabancı Para			
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
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	5.054.903	(5.054.903)	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	5.054.903	(5.054.903)	-	-
Toplam Net Etki	5.054.903	(5.054.903)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	950.598	(950.598)	-	-
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	950.598	(950.598)	-	-
Toplam Net Etki	6.005.501	(6.005.501)	-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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 değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde					
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	3.970.261	(3.970.261)	-	-	
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	
ABD Doları Net Etki	3.970.261	(3.970.261)	-	-	
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde					
Avro net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	-	-	-	-	
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	
Avro Net Etki	-	-	-	-	
Toplam Net Etki	-	-	-	-	

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 alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı kara /zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Dipnot
31 Aralık 2016					
<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
31 Aralık 2015					
<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 indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

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 İlgili Düzenleme	31.12.2016	31.12.2015	Asgari/ 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.