



ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.2019 – 31.12.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU
27 ŞUBAT 2020

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

1. Görüş

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 2 Mart 2020 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK ve Tebliğ hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtır yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

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



Salim Alyanek, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 2 Mart 2020

İçindekiler

YÖNETİMİN DEĞERLENDİRMESİ	3
YATIRIM POLİTİKAMIZ.....	5
YATIRIMLARIMIZ	6
GENEL BİLGİLER	8
YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR	12
ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	12
ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	12
İŞLETMENİN FAALİYET KONUSU	15
FİNANSAL DURUM.....	16
RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMELERİ	19
HAKİM ŞİRKET BİLGİLERİ	21
DİĞER HUSUSLAR	21
RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	21
FİNANSAL RAPOR	22

YÖNETİMİN DEĞERLENDİRMESİ

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Öncü Girişim”) vizyonu; gelir yaratan, ürünü/hizmeti ortada olan, aktif olarak ticari faaliyet gösteren, ekibi kuvvetli, ürün/pazar uyumunu yakalamış, büyümeye geçiş aşamasını tamamlamış ve şirket için bir sonraki aşama (ürün, üretim, pazar vb.) için yatırım arayan şirketlere akıllı para koyarak doğrudan veya dolaylı olarak finansman desteği sağlamaktır. Öncü Girişim’in misyonu, Doğan Grubu’nun büyüme motoru olmak, Türkiye için potansiyel taşıyan girişim projelerini değerlendirmek, Doğan Grubu bünyesinde yapılması planlanan yeni yatırım alanlarını değerlendirmek ve sinerji için çalışmaktır.

31 Aralık 2019 itibarıyla ABD Doları bir önceki yılın sonuna göre %12,9 değer kazanarak 5,9402 Türk Lirası olurken; Euro ise %10,3 değer kazanarak 6,6506 Türk Lirası olmuştur. $((1 \text{ USD} + 1 \text{ Euro})/2)$ formülüyle hesaplanan kur sepeti ise %11,5 değer kazanmıştır. TÜİK’in açıkladığı verilere göre; TÜFE, 2019 yılında bir önceki yıla göre %11,84 artarken; yurtiçi ÜFE ise bir önceki yıla göre %7,36 artış göstermiştir.

2019 yılında kurlarda yaşanan hareketlilik, enflasyonda ve faiz oranlarında yaşanan düşüş, jeopolitik riskler ve küresel ekonomideki gelişmeler Türkiye ekonomisi üzerinde etkili olmuştur. Türkiye ekonomisi 2019 yılının ilk çeyreğinde %2,3 ve ikinci çeyreğinde %1,6 küçülürken; üçüncü çeyrekte %0,9 büyüme gerçekleştirdi. OECD’nin “Kasım Ayı Geçici Dönem Ekonomik Görünüm Raporu”nda Türkiye için 2019 yılı büyüme beklentisi %0,3 olarak revize edildi. Eylül ayında yayınlanan ara dönem raporunda Türkiye için yılsonunda %0,8 küçülme beklenmekteydi. Türkiye ekonomisinin 2020’de %1,6 büyüyeceğine yönelik tahmininin %3’e yükseltildiği raporda, Türkiye ekonomisindeki büyümenin 2021’de toparlanarak %3,2’ye çıkacağı kaydedildi. Rapor’da, küresel ekonomik görünümün kırılgan olduğu belirtilerek, konjonktürel krizin sağlandığına dair işaretlerin arttığı bildirildi. Rapor’da, dünya ekonomisi için Eylül Ayı’nda yayımlanan ara rapordaki %2,9’luk 2019 büyüme tahmini korunurken, %3’lük 2020 büyüme öngörüsü ise %2,9’a düşürüldü.

Rapor’da, Türk Ekonomisi’nde büyümenin son aylarda toparlandığı, hükümetin sağladığı teşviklerin iç talebi tahmin edilenden daha fazla canlandırdığı, Türk Lirası’ndaki değer kaybının da ihracatı desteklediği vurgulandı. Küresel ekonomik görünüşün bastırılmış olmaya devam ettiği ve aşağı yönlü risklerin büyüyen politika belirsizliği ve zayıflayan iş iklimi ortasında artış gösterdiği kaydedilen raporda, belirsizliğin dünyadaki şirketler için ana endişe haline geldiği belirtildi.

Öncü Girişim olarak şirket faaliyetlerinde başarılı bir yılı geride bırakıyoruz.

Öncü Girişim 2018 yılında 100.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanını 200.000.000 Türk Lirası’na çıkarırken; çıkarılmış sermayesini tamamı nakden karşılanmak suretiyle 80.000.000 Türk Lirası’ndan 200.000.000 Türk Lirası’na çıkartmıştır.

Yatırım stratejimize ve Sermaye Piyasası Mevzuatı’na uygun olarak girişim sermayesi yatırım portföyümüz 2019 yılında da büyüdü. 2019 yılında portföy değeri 153.340.002 Türk Lirası’na ulaştı (2018: 86.003.544 Türk Lirası).

Girişim sermayesi yatırım portföyünün büyümesi ile birlikte aktif toplamı 278.480.403 Türk Lirası’na ulaştı (2018: 134.454.711 Türk Lirası). 2019 yıl sonu itibarıyla aktif toplamının %55,06’sı Sermaye Piyasası Mevzuatı ile tanımlanan girişim sermayesi yatırımlarından oluşmuştur. (2018: %63,96)

31.12.2019 tarihi itibarıyla, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak girişim sermayesi yatırımları altında sınıflandırılan yatırımlar ve aktif toplamına oranları aşağıdaki grafikte gösterilmektedir;



2019 yılında portföy risklerini de doğru yönetmek suretiyle, gerçekleşen etkin ve verimli portföy yönetim anlayışı sonuçlarını verdi. Brüt kar 10.664.381 Türk Lirası olurken (2018: 13.959.159 Türk Lirası); esas faaliyet karı da 24.512.443 Türk Lirası (2018: 28.912.199 Türk Lirası) olarak gerçekleşti. Bu gerçekleştirmeler neticesinde net dönem karı 23.975.970 Türk Lirası (2018: 28.904.872 Türk Lirası) olarak gerçekleşti. Bu itibarla pay başına kazanç da 0,1831 Türk Lirası (2018: 0,3613 Türk Lirası) oldu.

2020 yılında girişim sermayesi portföyünün performansının yakından takip edilmesi planlanmaktadır. Girişim sermayesi dışındaki portföyün de aktif ve etkin bir şekilde yönetilmesine azami gayret gösterilecektir. Yine yatırım stratejisine uygun girişim sermayesi yatırımlarının da değerlendirilmesi planlanmaktadır. Şirket faaliyetlerini yakından ilgilendiren, girişim sermayesi konusundaki kamu ve sivil toplum çalışmalarına destek verilmesi planlanmaktadır.

Önümüzdeki dönemde de girişim sermayesi eko sistemine katkı sağlamak suretiyle ülkenin büyümesine destek sağlanmaya devam edilecektir.

Saygılarımızla,

YATIRIM POLİTİKAMIZ

Öncü Girişim'in yatırım politikası; istikrarlı, sürdürülebilir ve sıhhatli 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 şirketlerine, Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili sair mevzuat ile genel kurul tarafından onaylanan prensipler ("Yatırım Politikası") dahilinde yatırım yapmaktır. Yatırım yapılacak girişim şirketlerinin seçiminde asgari olarak, girişim şirketlerinin sınai, 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.

Yatırımdan çıkış süresi, sağlanan girişim sermayesi modeline göre her bir yatırım için ayrı değerlendirilecek olup, öngörülen süre temel olarak 3 - 7 yıl arasındadır.

Öncü Girişim, girişim sermayesi yatırımlarında yatırım politikasına uygun tüm iş alanlarına yatırım yapılabilir. Bununla birlikte, yatırım yapılacak girişim şirketlerinin seçiminde, sahip olduğu bilgi birikimi ve tecrübesi nedeniyle, dahil olunan Doğan Şirketler Topluluğu'nun faaliyet gösterdiği veya ilgili olduğu iş alanlarına öncelik verilebilir.

Aşağıda sayılı sektörlerle sınırlı olmamak üzere;

- İnternet yayıncılığı, sosyal medya vb.
- Bilgi ve yazılım teknolojileri
- Dijital ve internet platformları
- E-ticaret
- Eğlence, oyun vb.
- Eğitim
- Perakende, dağıtım vb.
- Her türlü enerji üretimi, iletimi, dağıtımı ve ticareti
- Elektrikli otomobil ve diğer taşıtlar
- Turizm

YATIRIMLARIMIZ



Mediterra Capital Partners

2011 yılında kurulan Mediterra, Türkiye’deki orta büyüklükte şirket ve KOBİ’lere yatırım yapan önde gelen girişim sermayesi fonudur. Mediterra’nın, 11 farklı ülkede, 11 farklı sektörde faaliyet gösteren 30 şirkete toplamda 2 milyar ABD\$ yatırım yapmış 15 kişilik yatırım ekibi mevcuttur. Mediterra KKR, Lehman Brothers, Bedminster Capital Management ve İş Girişim Sermayesi gibi küresel ve yerel özel sermaye fonlarında tecrübe kazanmış yönetici ortak kadrosuna sahiptir. Mediterra’nın portföy şirketlerine finans yönetimi ve iç denetim alanlarında destek veren özel operasyon ekibi de mevcuttur. Mediterra bugüne kadar yaptığı toplam yatırımın yarısını oluşturan Anadolu şirketlerine destek stratejisiyle, İstanbul’un ötesindeki Türkiye’ye de yatırım yapmaktadır. Tüketici, ihracat ve B2B odaklı yatırımlara, uluslararası ve yerli yatırımcıların birleştiği bağımsız yatırımcı grubuna ve 10 farklı sektörde faaliyet gösteren Türkiye’nin önde gelen sanayici ailelerinin portföyüne sahip olan Mediterra, UNICEF’in çalışmalarına katkı sağlamaktadır.



Sosyo Plus Bilgi Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.(Insider)

Insider tek bir platform üzerinden öngörüselsel segmentasyon ve gerçek zamanlı kişiselleştirme teknolojileri aracılığıyla şirketlerin müşteri sadakatini ve dijital büyümelerini artırmalarını sağlar.

Insider’ın Londra, Moskova, Singapur, Dubai, Varşova, İstanbul, Kuala Lumpur, Cakarta, Tokyo, Seul, Sidney, Ho Chi Minh ve Bangkok’da ofisleri bulunmaktadır. Insider, 2017 Red Herring Europe 100, WIRED Magazine ve 2016 Europe’s 100 Hottest Startups listelerinde yer almıştır.

Çeşitli sektörlerde 300’den fazla marka tarafından tercih edilen Insider’ın başlıca müşterileri arasında Toyota, UNIQLO, Singapore Airlines, Media Markt, Lenovo, Garanti, New Balance, AVIS, BBVA, Fiat, Delivery Hero, Ticketmaster, Air Arabia, Dominos, Mc Donalds, Newsweek ve CNN yer almaktadır.



Düşyeri Çizgi Film Stüdyosu

Düşyeri, düş kurmayı ciddi bir iş olarak ele alarak, anne-çocuk segmentinde markalar yaratmak için Ayşe Şule Bilgiç tarafından 2008 yılında kurulmuş bir “Edutainment” şirkettir. Düşyeri çizgi filmler, animasyon filmler, etkinlikler, çocuk dergileri ve kitaplar, lisanslı ürünler ve yakın gelecekte yaratılacak dijital dünya için anne-çocuk segmentinde bugün Türkiye’nin lider anne-çocuk markalarını yaratmaktadır. Düşyeri’nin

yarattığı ilk karakter olan Pepe Türkiye’de büyük başarılarla imza atmış ve Türkiye’nin milli çizgi film karakteri olmuştur. Düşyeri yarattığı markaların 360 derece iletişimini kurmak üzere ev tekstilinden kişisel bakıma, oyuncaktan giysiye kadar geniş yelpazeli ürün ve hizmetler üretmektedir. Düşyeri dünya çocuklarının doğru pedagojik içerik ile, doğru zamanda, içinden eğlenceyi eksik etmeyen doğru bilgi ile büyümesini kendisine misyon edinmiştir. Düşyeri’nin yeni vizyonu dünyanın en büyük anne çocuk networkü ve platformu haline gelmektedir.



Gri Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Tavuk Dünyası)

2011 yılında kurulan Tavuk Dünyası, sahip olduğu 177 restoranda tavuk ağırlıklı menüleri tüketicilerle buluşturmaktadır. Tavuk Dünyası’nın kendine özgü soslarıyla hazırlanan uygun fiyatlı menüleri, farklı damak tatlarına ve farklı bütçelere sahip geniş bir müşteri kitlesine hitap etmektedir. Tavuk Dünyası uluslararası operasyonlarını “Gagawa” markasıyla Çin, Almanya ve Hollanda’da sürdürmektedir.

Yenilikçi yaklaşımı ve ödüllü lezzetleri ile bilinen Tavuk Dünyası, TOBB için TEPAV tarafından gerçekleştirilen araştırma sonucunda, 2012-2015 yılları arasında gerçekleştirdiği %532’lik büyüme sayesinde Türkiye’de en hızlı büyüyen 100 şirket arasında ilk 20’ye girmiştir. Tavuk Dünyası ilk restoranının açılışından bugüne kadar geçen 5 yıl gibi kısa bir sürede 40’dan fazla şehirde, 177 lezzet noktasında, yılda 20 milyonu aşkın kişiye ulaşmıştır.

Öncü Girişim münhasıran Tavuk Dünyası’na yatırım yapmak amacıyla kurulmuş olan ve aktifinde sadece Tavuk Dünyası payları bulunan Gri Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi’ne 16.11.2018 tarihinde iştirak etmiştir.



Collective Spark

2018 yılında kurulan Collective Spark Türkiye’de değeri 100 bin USD ile 3 mn USD arasında değişen, başlangıç aşamasındaki finans teknolojileri (fintech), pazar alanları (marketplaces), hizmet yazılımları (saas), bigdata ve endüstri 4.0 gibi teknoloji girişimlerine yatırım yapan bir girişim sermayesi fonudur. Collective Spark kendisini uzun dönemli bir ortak olarak değerlendirmektedir. Collective Spark’ın Türkiye’de farklı alanlarda faaliyet gösteren 7 şirkette yatırımı bulunmaktadır. Collective Spark’ın farklı alanlarda tecrübelerine sahip 10 kişilik bir yatırım ekibi mevcuttur.

GENEL BİLGİLER

1. 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 01 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 hesap dönemi faaliyetlerine ilişkindir.

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

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

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

a. Organizasyon Yapısı:



b. Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
Ortaklar	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Hisse Oranı (%)	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Hisse Oranı (%)
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	150.000.000	75,0	60.000.000	75,0
İlke Turistik Yatırımlar A.Ş.	50.000.000	25,0	20.000.000	25,0
Çıkarılmış Sermaye	200.000.000	100,0	80.000.000	100,0

Şirketin sermayesi 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 200.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 80.000.000 adet hisse).

Şirketin 200.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 80.000.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayesinin, tümü nakden karşılanmak üzere 120.000.000 Türk Lirası artırılarak 200.000.000 Türk Lirası'na çıkarılması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen 1 Temmuz 2019 tarihli izin kapsamında ve 23 Temmuz 2019 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında onaylanmış, ilgili genel kurul kararı İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 30 Temmuz 2019 tarihinde tescil, 5 Ağustos 2019 tarih ve 9883 sayılı Türkiye Ticaret sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirketin 200.000.000 Türk Lirası çıkarılmış sermayesini temsil eden hisselerin tamamı nama yazılıdır.

c. İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:

Şirket paylarında herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir.

Şirkette her payın bir oy hakkı bulunmaktadır. Herhangi bir pay sahibinin oy hakkına üst sınır getirilmemiştir.

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

Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yönetim Kurulu Üyelerinin görevleri aşağıdaki gibidir:

Adı - Soyadı	Unvanı
Çağlar Göğüş	Yönetim Kurulu Başkanı
Dr. Murat Doğu	Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi
Değerhan Usluel	Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Yönetim Kurulu Üyeleri, 15 Mart 2019 tarihinde yapılan 2018 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüldüğü Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2019 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu Üyeleri arasında yapılan görev paylaşımı neticesinde Çağlar Göğüş Yönetim Kurulu Başkanı, Değerhan Usluel Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Dr. Murat Doğu Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi olarak görevlendirilmiştir.

Yönetim Kurulu 01.01.2019-31.12.2019 hesap döneminde 18 adet Yönetim Kurulu Kararı almıştır. (01.01.2018 – 31.12.2018: 12 adet karar)

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin özgeçmişleri aşağıdaki gibi olup; ayrıca şirketin kurumsal internet sitesinde (www.uncugsy.com.tr) yer almaktadır.

Çağlar Göğüş – Yönetim Kurulu Başkanı

Çağlar Göğüş, Bilkent Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun olup, Florida Üniversitesi'nde MBA yaptıktan sonra iş hayatına 1996 yılında Coopers & Lybrand (şimdi PwC)'da kıdemli Analist olarak başladı. Arthur Andersen ve AT Kearney'de analist ve danışmanlık görevleri sonrasında, 2000 yılında Peppers&Rogers Grubu'na katıldı.

Daha sonra Peppers&Rogers şirketinin uluslararası ortağı olan ve bu şirketin satışı sonrası, tüm bölgelerden sorumlu Genel Müdür olarak görevine devam eden Göğüş, Peppers&Rogers'ın hem EMEA, hem diğer bölgelerdeki büyümesinde önemli rol oynadı. Geniş bir coğrafyada ellinin üzerinde büyük şirket ve düzenleyici kurum için yürüttüğü danışmanlık çalışmalarıyla, özellikle stratejik büyüme ve dönüşüm konularında uzmanlaştı.

Klasik ekonominin yanı sıra yeni ekonomi dünyasında da derin deneyimler kazanan Çağlar Göğüş, Doğan Grubu'na 2015 yılında Hürriyet Gazetecilik Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak katıldı. Bu görevi bir yıl yürüttükten sonra Hürriyet Gazetecilik'te İcra Kurulu Başkanlığı görevini iki yıldan fazla bir süre üstlendi. Bu görevi süresince dijital dönüşüm, verimlilik, karlılık, iş süreçlerinin yeniden tanımlanması, Hürriyet Emlak'ın kurumsallaşması gibi önemli projeleri yürüttü.

Çağlar Göğüş evli ve biri kız, biri erkek olmak üzere iki çocuk babasıdır.

Dr. Murat Doğu – Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi

1967 yılında Ankara'da doğdu. Ortaokul ve lise öğrenimini TED Ankara Koleji'nde tamamladı. 1990 yılında Boğaziçi Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, İktisat Bölümü'nden mezun oldu. 1991 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nda Uzman Yardımcısı olarak göreve başladı. Şubat 1995'de Uzman, 2003 yılında da Baş Uzman oldu. 2002 yılından itibaren Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim Çalışma Grubu Başkanlığını yaptı. Söz konusu Çalışma Grubu 2003 yılı Temmuz ayında Türkiye'de bir ilki gerçekleştirerek Kurumsal Yönetim İlkelerini yayınladı. Mayıs 2004'te Doğan Yayın Holding'e geçen Murat Doğu, halen Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'de Mali İşler Başkan Yardımcısı olarak çalışmaktadır. Murat Doğu, Borsa İstanbul, MKK, Takasbank düzenlemeleri ile başta Sermaye Piyasası Mevzuatı, kurumsal finansman ve kurumsal yönetim olmak üzere; sermaye piyasası araçları, bunların ihraç ve halka arz prosedürleri, birleşme, bölünme, şirket ele geçirmeleri, çağrı, "due dilligence", değerleme, mali analiz, finansal raporlama ve muhasebe alanlarında uzmanlaşma sağladı. Son dönemde önemli şirket alım ve satımlarında aktif görev aldı. 1994 yılında Hacettepe Üniversitesi'nden işletme dalında yüksek lisans derecesine; 1997 yılında da Warwick Business School'dan MBA derecesine hak kazanan Murat Doğu, 2008 yılında da Hacettepe Üniversitesinde işletme doktorası çalışmalarını tamamlayarak "Doktor" unvanını aldı. 1995 yılında "Gelişmekte Olan Sermaye Piyasaları ve Türkiye" adlı kitabı Sermaye Piyasası Kurulu Yayınları arasında yayımlandı. Yine Sermaye Piyasası Kurulu Yayınları arasında yer alan "OECD Ülkelerinde Menkul Kıymetler Piyasaları: Organizasyon ve Düzenlemeler" adlı kitabın hazırlanmasında görev aldı. "İçerden Öğrenenlerin Hisse Senedi İşlemlerinin İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında Test Edilmesi" konulu Doktora Tezi, 2008 yılında Çağa Hukuk Vakfı tarafından basılarak kitap haline getirildi. Kurumsal yönetim konusunda çok sayıda toplantıda konuşmacı olarak görev alan Murat Doğu'nun bu konuda yayımlanmış yurt içi ve yurt dışı makaleleri bulunmaktadır. Murat Doğu'nun Doğan Grubu bağlı ortaklıklarında Yönetim Kurulu Üyelikleri bulunmaktadır.

Değerhan Usluel – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1988 TED Ankara Koleji, 1992 tam burslu Bilkent Üniversitesi Elektrik ve Elektronik Mühendisliği ve 1994 Rensselaer Polytechnic Institute (RPI) İşletme Yüksek Lisans (MBA) mezunudur.

1994 yılında ABD’de web konferans sektörünün ilk firması olan iLinc’i kurmuştur. Intel ve girişim sermayesi firmalarının yatırımlarını alan iLinc, web konferans, sanal sınıf, ve e-öğrenme alanlarında öncü teknolojiler geliştirerek birçok ödül kazanmıştır.

CTO, CEO ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak firmanın organik büyüme ve şirket birleşmeleri yoluyla \$500 milyon NASDAQ borsa değerine ulaşmasına liderlik etmiştir.

2002 ile 2007 yılları arasında finans ve telekomünikasyon sektörlerinde büyük veri ve analitik modelleme çözümleri üzerine çalışmıştır. San Francisco’daki KXEN yazılım firmasında CMO görevi ile şirketin Analitik Müşteri Yaşam Döngüsü çözümlerini yönlendirmiştir. Gartner Müşteri Veri Madenciliği kategorisine Vizyoner olarak dahil edilen KXEN, daha sonra SAP tarafından satın alınmıştır.

Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı, Lüksemburg bazlı 360 milyon EUR büyüklüğündeki Turkish Investment Initiative yatırım fonu, ve Enerji, raylı sistem ve haberleşme altyapı projeleri gerçekleştiren Usluel Şirketler Grubunda Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Değerhan Usluel evli ve iki çocuk babasıdır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin şirket dışındaki görevleri aşağıda yer almaktadır:

Adı - Soyadı	Ortaklık Dışında Aldığı Görevler
Çağlar Göğüş	Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkanı, Grup Şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlıkları, Başkan Vekillikleri, Üyelikleri ve Grup Dışındaki şirketlerde Yönetim Kurulu Üyelikleri ve Ortaklığı
Dr. Murat Doğu	Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Mali İşler Başkan Yardımcısı, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklıklarında Yönetim Kurulu Üyelikleri ve Murahhas Üyeliği, Kurumsal Yönetim Komitesi Üyelikleri
Değerhan Usluel	-

Üst Düzey Yöneticiler

Mehmet Akif Moroğlu - Genel Müdür

Akif Moroğlu, İstanbul Üniversitesi Ekonometri Bölümü lisans eğitimi sonrasında Marmara Üniversitesi İngilizce Ekonomi Bölümü’nde yüksek lisans eğitimini tamamlamış olup, 2017 yılından bu yana Marmara Üniversitesi’nde İngilizce finans doktora programında çalışmalarına devam etmektedir.

İş hayatına Hisse Senedi Analisti olarak başlayan Akif Moroğlu, Eczacıbaşı Menkul Değerler ve Yapı Kredi Yatırım araştırma bölümlerinde holding, demir-çelik, enerji, havacılık, cam, çimento, perakende, medya ve dayanıklı tüketim sektörlerini takip etmiş olup, sermaye piyasalarında toplam 10 yıllık deneyime sahiptir. Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı’na da sahip olan Moroğlu, 3 yıl boyunca da Deloitte Kurumsal Finans’ta 50 civarında şirket değerlemesi ve finansal modelleme projesini yönetmiştir.

Mart 2019’dan bu yana Doğan Holding Strateji ve İş Geliştirme Kıdemli Müdürü olarak görev yapan Akif Moroğlu, evli ve bir çocuk babasıdır.

Personel Sayısı

31 Aralık 2019 itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen toplam personel sayısı 1 kişidir (31 Aralık 2018: 1 kişi).

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey yöneticilere sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücretlerin toplamı 453.272 Türk Lirası'dır (31 Aralık 2018: 415.941 Türk Lirası).

ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimizde 2019 ve 2018 yıllarında herhangi bir araştırma ve geliştirme faaliyeti ve maliyeti olmamıştır.

ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a. Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Şirketimizin 01.01.2019 - 31.12.2019 hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlar aşağıdaki tabloda verilmektedir;

Türk Lirası	2019	2018
01 Ocak	85.483.778	58.181.390
Finansal yatırım alımı	2.471.764	26.669.501
Finansal yatırım değer artışı/(azalışı)	5.898.325	7.860.337
Finansal yatırım satışı	-48.336.273	-7.227.450
31 Aralık	45.517.593	85.483.778

Glokal Dijital Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş.

Glokal Dijital Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş.'nin %8,00'i oranındaki hissesi, sermaye artırımına iştirak edilmesi ve sermaye artırım iştirak bedeli olan 28.695.653 TL'nin 21 Aralık 2017 tarihinde ödenmesi suretiyle, 21 Aralık 2017 tarihinde iktisap edilmiştir. Finansal yatırımın dönem içerisinde gerçeğe uygun değer artışı 149.400 TL'dir. Şirket 29 Ocak 2019 tarihinde Glokal Dijital Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş. nezdinde sahip olduğu ve şirket'in sermayesinin %8'ine karşılık gelen 893.395,07 adet payını 6.000.000 ABD Doları (31.714.800 TL) karşılığında Glocal Invest B.V'ye satmıştır.

Mediterra Capital Partners I LP

Şirket'in %1,88 oranındaki hissesi 10.935.907 TL bedelle 11,12 ve 13 Aralık 2017 tarihlerinde iktisap edilmiş olup, 5 Şubat 2018 ve 4 Nisan 2018 tarihlerinde 178.184 TL, 2 Nisan 2019 tarihinde de 439.914 TL katılım payı ödemesi gerçekleşmiştir, finansal yatırımın değer artışı 1.269.349 TL'dir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla söz konusu yatırım ile ilgili 113.931 TL (17.131 Avro) tutarında ilave pay alım taahhüdü bulunmaktadır.

Mediterra Capital Partners II LP

Şirket'in 31 Aralık 2019 itibarıyla söz konusu yatırım ile ilgili 3.160.994 Avro tutarında ilave katılım taahhüdü bulunmaktadır. Şirket dönem içerisinde 1.489.140 TL tutarında katılım payı ödemesi yapmış olup, finansal yatırımın gerçeğe uygun değer azalışı 352.742 TL'dir.

Düşyeri Bilişim Teknoloji ve Animasyon A.Ş.

Düşyeri Bilişim Teknoloji ve Animasyon A.Ş.’nin %3,75 oranındaki hissesine tekabül eden paylar 2.653.125 TL karşılığında 18 Ağustos 2017 tarihinde satın alınmıştır. Finansal yatırımın 31 Aralık 2019 itibarıyla değeri 7.874.177 TL olup 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla değer artışı 562.441 TL’dir.

GRI Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Şirket, 16 Kasım 2018 tarihinde 20.812.500 TL ödeyerek Tavuk Dünyası’na yatırım yapmak amacıyla kurulmuş olan ve aktifinde sadece Tavuk Dünyası payları bulunan Grı Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ye iştirak etmiştir. Şirket, 16 Kasım 2018 tarihinde imzalanan pay devir sözleşmesinde belirlenen alım opsiyonu kapsamında 27 Mayıs 2019 tarihinde toplam 5.211.572 adet sahip olduğu payından 3.673.579 adet payını (2.519.703 Avro) 16.621.473 TL karşılığında devir etmiştir. Finansal yatırımın değer artışı 3.216.361 TL’dir.

Insider SG PTE Limited

Şirket, geçmiş dönemlerde sahip olduğu 3.139.705 TL tutarındaki hisseler ek olarak yıl içerisinde katılım payı ödemesi yapmamış olup, finansal yatırımın değer artışı 1.053.515 TL’dir.

Collective Spark Fund B.V.

Şirket, 24 Temmuz 2019 tarihinde pay devir alımı suretiyle Fon’a iştirak etmiştir. Dönem içerisinde iki defa katılım payı ödemesi gerçekleştirilmiştir.

b. Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim kurulunun bu konudaki görüşü:

Doğan Holding Denetim ve Risk Yönetimi Grup Başkanlığı iç kontrol fonksiyonunun yerine getirilmesinde yönlendirici olmakta ve Şirketimize destek vermektedir.

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

Şirketimizin doğrudan veya dolaylı iştiraki bulunmaktadır. Şirketimizin faaliyetleri kapsamında yatırım yaptığı girişim şirketlerindeki pay oranlarına ise aşağıdaki tabloda yer verilmektedir;

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Hisse Oranı (%)	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Hisse Oranı (%)
Mediterra Capital Partners I LP	11.128.005	1,88	9.418.742	1,88
Insider SG PTE Limited	9.771.649	3,28	8.718.134	3,28
Mediterra Capital Partners II LP	8.231.223	2,23	7.094.825	2,23
Düşyeri Bilişim Teknoloji ve Animasyon A.Ş.	8.436.618	3,75	7.874.177	3,75
GRI Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	7.407.388	1,71	20.812.500	5,79
Collective Spark Fund B.V.	542.710	1,23	-	-
Glokal Dijital Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	-	-	31.565.400	8,00
	45.517.593		85.483.778	

d. Topluluğa dahil işletmelerin ana şirket sermayesindeki payları hakkında bilgiler:

e. Şirketin hakim ortağı Doğan Holding olup; Şirketin Doğan Holding sermayesinde payı yoktur.

f. Şirket'in iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Şirket dönem içinde kendi paylarını iktisap etmemiştir.

g. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

01.01.2019 – 31.12.2019 hesap dönemi içerisinde Şirketimiz özel denetime ve kamu denetimine tabi tutulmamıştır.

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

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış olan bir adet iş hukuku davasına ilişkin olarak Şirket yönetimi tarafından hukuk müşavirlerinin de görüşleri doğrultusunda 75.824 Türk Lirası tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2018: 75.824 Türk Lirası).

i. 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

Yönetim Kurulu üyeleri için, Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") yasakladığı hususlar dışında kalmak şartıyla, TTK'nın 395. ve 396. maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri konusunda genel kurultan izin alınmaktadır. Şirketteki bilgilere göre, Yönetim Kurulu üyeleri, 01.01.2019 - 31.12.2019 hesap döneminde Şirketin faaliyet konusu kapsamına giren alanlarda kendi adlarına ticari faaliyette bulunmamışlardır.

j. 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.

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

Şirket SPK'nın III-48.3 "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ")'nin ilgili maddeleri kapsamında, "paylarını sadece nitelikli yatırımcılara satan" girişim sermayesi yatırım ortaklığı statüsünde bulunduğundan, portföy sınırlamaları, finansal borç ve toplam gider sınırları ile ilgili olarak çeşitli istisna hükümlerine tabidir. Buna göre Tebliğ'in 22'nci maddesinin (b) ve (ç) alt bendlerinde belirtilen sınırlamalar dışındaki portföy sınırlamaları ve 26'ncı maddedeki toplam gider oranı sınırlaması uygulanmaz. Tebliğin 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 Yönetmeliğinde tanımlanan KOBİ şartlarını taşıyan girişim şirketlerine doğrudan yapılan yatırımların tutarının ortaklık aktif toplamının %5'ini geçmesi halinde, Tebliğ'in 22'inci maddesinin 1'inci fıkrasının (b) bendinde yer alan portföy sınırlaması %35 olarak uygulanır.

Bu esaslar dahilinde Şirketin portföy yapısı Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygundur.

I. Dönem içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dahil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Olağanüstü Genel Kurul toplantısı 23.07.2019 tarihinde yapılmış olup toplantıda; 200.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 80.000.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayenin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 120.000.000 Türk Lirası arttırılarak 200.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına oy birliği ile karar verilmiştir. Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Kararı 30 Temmuz 2019 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil edilmiş, 5 Ağustos 2019 tarih ve 9883 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

m. Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

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

n. Şirket'in hakim şirket veya topluluk şirketleri yararına yaptığı hukuki işlemler, topluluk şirketleri yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlemler:

Şirkette 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.

o. 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 bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapması ve/veya Şirket'in veya bağlı ortaklıkların işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması veya aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi:

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran Doğan Holding, Şirketin yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticileri ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınları, Şirket ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapmamış, Şirketin 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. Şirketin bağlı ortaklığı yoktur.

p. Şirkette m. bendinde bahsedilen hukuki işlemlerde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı, alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği:

Şirkette raporun m. bendinde sayılan nitelikte herhangi bir işlem olmadığından denkleştirilmesi gereken bir zarar bulunmamaktadır.

q. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Pay Senetlerinin Nev'i" başlığını taşıyan 8'inci maddesinin Şirketin mevcut 100.000.000 Türk Lirası Kayıtlı Sermaye Tavanı'nın 200.000.000 Türk Lirası'na çıkarılması ve süresinin 2023 yılı dahil olmak üzere 5 yıl daha uzatılmasına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu ile Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden izin alındığı şekliyle değiştirilmesi hususu Şirketimizin 15 Mart 2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında ortakların onayına sunulmuş ve oybirliği ile kabul edilmiştir.

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.

FİNANSAL DURUM

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 2019 tarihi itibarıyla Şirketin varlıkları %44,54 oranında para ve sermaye piyasası araçlarında, %55,06 oranında ise "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. Şirket, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla SPK'nın portföy sınırlamaları ile ilgili düzenlemelerine uymaktadır.

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'nci maddesinin 1'inci fıkranın (b) bendinde yer alan portföy sınırlaması %35 olarak uygulanır.

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:

Şirketin bağımsız denetimden geçen bir önceki dönem ile karşılaştırmalı finansal tabloları ekte yer almaktadır.

2019 yılında Öncü Girişim'in, 200.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayesi 200.000.000 Türk Lirası'dır.

Yatırım stratejimize ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak girişim sermayesi yatırım portföyümüz 2019 yılında da hızlı bir şekilde büyüdü. 2019 yılında portföy değeri 153.340.002 Türk Lirası'na ulaştı (2018: 86.003.544 Türk Lirası).

Girişim sermayesi yatırım portföyünün büyümesi ile birlikte aktif toplamı 278.480.403 Türk Lirası'na ulaştı (2018: 134.454.711 Türk Lirası). 2019 yıl sonu itibarıyla aktif toplamının %55,06'sı Sermaye Piyasası Mevzuatı ile tanımlanan girişim sermayesi yatırımlarından oluşmuştur.

2019 yılında portföy risklerini de doğru yönetmek suretiyle, gerçekleşen etkin ve verimli portföy yönetim anlayışı sonuçlarını verdi. Brüt kar 10.664.381 Türk Lirası olurken (2018: 13.959.159 Türk Lirası); esas faaliyet karı da 24.512.443 Türk Lirası (2018: 28.912.199 Türk Lirası) olarak gerçekleşti. Bu gerçekleştirmeler neticesinde net dönem karı 23.975.970 Türk Lirası (2018: 28.904.872 Türk Lirası) olarak gerçekleşti. Bu itibarla pay başına kazanç da 0,1831 Türk Lirası (2018: 0,3613 Türk Lirası) oldu.

2020 yılında girişim sermayesi portföyünün performansının yakından takip edilmesi planlanmaktadır. Girişim sermayesi dışındaki portföyün de aktif ve etkin bir şekilde yönetilmesine azami gayret gösterilecektir. Yine yatırım stratejisine uygun girişim sermayesi yatırımları da değerlendirilecektir.

31.12.2019 tarihi itibarıyla Şirketin 299.380 Türk Lirası kısa vadeli yükümlülüğü (31.12.2018: 238.814 Türk Lirası) bulunmaktadır.

c. Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirkette sermaye yeterliliği sorunu bulunmamaktadır. Şirketin çıkarılmış sermayesi 200.000.000 Türk Lirası ve özkaynak toplamı 278.178.895 Türk Lirası'dır.

d. 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 dağıtımını yapar. Kar dağıtım esasları kar dağıtım politikası ile belirlenmiştir.

Yönetim Kurulunun 27 Şubat 2020 tarih ve 2020/02 sayılı kararına göre;

Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Düzenlemeleri, Kurumlar Vergisi, Gelir Vergisi ve diğer ilgili yasal mevzuat hükümleri ile Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri dikkate alınarak;

- SPK'nın II-14.1 "*Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği*" kapsamında ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak sunum esasları 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ("KHK")'nin 9'uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak KGK tarafından geliştirilen ve KGK'nın 15.04.2019 tarihli kararı ile belirlenip kamuya duyurulan 2019 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanan; bağımsız denetimden geçmiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01.2019-31.12.2019 hesap dönemine ait ekli Şirketimiz'in Bireysel Finansal Raporu'na göre; 23.975.970,-Türk Lirası tutarında "Net Dönem Karı" oluştuğu; bu tutardan TTK'nın 519'uncu maddesinin (1)'inci fıkrası uyarınca 1.131.382,83-Türk Lirası tutarında "Genel Kanuni Yedek Akçe" ayrıldıktan sonra, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde 01.01.2019-31.12.2019 hesap dönemine ilişkin olarak 22.884.547,17-Türk Lirası tutarında "Net Dağıtılabilir Dönem Karı" hesaplandığı,
- Vergi Mevzuatı kapsamında ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı'na göre tutulan 01.01.2019-31.12.2019 hesap dönemine ait "mali" kayıtlarımızda ise 01.01.2019-31.12.2019 hesap döneminde 22.627.656,57-Türk Lirası tutarında "Net Dönem Karı" oluştuğu; bu tutardan TTK'nun 519'uncu maddesinin (1)'inci fıkrası uyarınca 1.131.382,83-Türk Lirası tutarında

"Genel Kanuni Yedek Akçe" ayrıldıktan sonra 21.496.273,74-Türk Lirası tutarında "Net Dağıtılabilir Dönem Karı" hesaplandığı,

görülerek;

- Şirketimiz'in 2020 yılında yapması muhtemel yatırımlar göz önünde bulundurularak, 2019 hesap dönemine ilişkin olarak herhangi bir kar dağıtım yapılmayacağı hususunda pay sahiplerinin bilgilendirilmesine ve bu hususun Genel Kurul'un onayına sunulmasına,
- Bağımsız denetimden geçen Şirketimiz'in Bireysel Finansal Tabloları'na göre; gerekli yasal karşılıklar ayrıldıktan sonra kar dağıtımına konu edilmeyen 22.884.547,17-Türk Lirası tutarındaki dağıtılmayan karların "*Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları*" hesabına alınması,
- Şirketimiz'in mali kayıtlarına göre; gerekli yasal karşılıklar ayrıldıktan sonra kar dağıtımına konu edilmeyen 21.496.273,74-Türk Lirası tutarındaki dağıtılmayan karların "*Olağanüstü Yedekler*" hesabına alınması,

hususlarının birlikte Genel Kurul'un onayına sunulmasına,

katılanların oybirliği ile karar verildi.

KAR DAĞITIM TABLOSU

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 2019 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU			
1	Çıkarılmış Sermaye	200.000.000,00	
2	Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)	2.138.660,52	
	Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi	Yoktur	
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara Göre
3	Dönem Karı / (Zararı) (+/-)	23.975.970,00	22.627.656,57
4	Vergiler (+/-)	0,00	0,00
	Ana Ortaklık Dışı Kontrol Gücü Olmayan Paylar (-)	0,00	0,00
5	Net Dönem Karı/Zararı (+/-)	23.975.970,00	22.627.656,57
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0,00	0,00
7	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	-1.131.382,83	-1.131.382,83
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI/ ZARARI (+/-)	22.844.587,17	21.496.273,74
	Yıl İçinde Dağıtılan Kar Payı Avansı (-)	0,00	0,00
	Kar Payı Avansı Düşülmüş Net Dağıtılabilir Dönem Karı / Zararı (+/-)	22.844.587,17	21.496.273,74
9	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	0,00	
10	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı / Zararı (+/-)	22.844.587,17	
11	Ortaklara Birinci Kar Payı	0,00	
	Nakit	0,00	
	Bedelsiz	0,00	
	Toplam	0,00	
12	İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00	
13	Dağıtılan Diğer Kar Payı	0,00	
	Yönetim Kurulu Üyelerine	0,00	
	Çalışanlara	0,00	
	Pay Sahibi Dışındaki Kişilere	0,00	
14	İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	0,00	
15	Ortaklara İkinci Kar Payı	0,00	
16	Genel Kanuni Yedek Akçe	0,00	0,00
17	Statü Yedekleri	0,00	0,00
18	Özel Yedekler	0,00	0,00
19	Olağanüstü Yedekler	0,00	0,00
20	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	0,00	0,00
	Geçmiş Yıl Karı	0,00	0,00
	Olağanüstü Yedekler	0,00	0,00
	TTK ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler	0,00	0,00

RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMELERİ

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

Şirketin karşı karşıya olduğu riskler ve bu risklere karşı uyguladığı risk yönetiminin esasları aşağıdaki gibidir:

Şirkette 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.

b. Sermaye piyasası araçları:

1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 hesap döneminde ihraç edilmiş herhangi bir sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

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

Şirketin finansal yapısı sağlıklı olup, finansal yapının daha da üst seviyeye çıkarılması amacıyla, "istikrarlı", "sürdürülebilir" ve "sıhhatli" 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.

d. İlişkili taraflarla ilgili işlemler:

Şirketin 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; Şirketin 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.

Şirketin ilişkili tarafları ile yapmış olduğu işlemler 31.12.2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablo dipnotlarında Dipnot 3 İlişkili Taraf Açıklamaları başlığı altında ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

e. Faiz oranı riski:

Şirket'in finansal araç kategorisinde mevduatı ve kiralama yükümlülükleri bulunmakta olup, faiz oranı sırasıyla %0,25 ile %2,20 aralığı ile %10,20'dir (31 Aralık 2018: %3,16 ile %23,00 aralığındadır). Mevduatın vadeleri 31 Ocak 2020 ile 4 Şubat 2020 arasında değişmekte olup kiralamanın vadesi Eylül 2020'dir (31 Aralık 2018: 2 Ocak 2019 ile 28 Ocak 2019). Finansal araçların faiz oranları sabittir.

f. 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 2019 tarihi itibarıyla tutarı 16.790.759 ABD Doları ve 3.614.595 Avro'dur (31 Aralık 2018: 4.547.150 ABD Doları ve 3.808.462 Avro'dur).

g. Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Şirket payları borsada işlem görmediğinden ve SPK mevzuatında zorunlu olmadığından "Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi" komitesi bulunmamaktadır. Risk yönetim çalışmaları 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.

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

2019 yılında ortalama sermaye karlılığımız %18,31 (2018: %36,13) olarak gerçekleşmiştir. Şirkette borç/özkaynak oranı %0,11'dir (31.12.2018:% 0,19). Şirket 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.

HAKİM ŞİRKET BİLGİLERİ

a. Bağlı ortaklıklardaki artış / azalış gerekçesi:

1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 hesap dönemi içerisinde Şirketin bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

b. Topluluğa dahil işletmelerin ana şirket sermayesindeki payları hakkında bilgiler:

Şirketin Doğan Holding sermayesinde payı yoktur.

c. TTK'nın 199. maddesinde öngörülen raporlar hakkında bilgi:

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

DİĞER HUSUSLAR

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve ilgili diğer kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikte özel önem taşıyan herhangi bir olay meydana gelmemiştir.

RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 27 Şubat 2020 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul dışındaki kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur. Raporlama döneminden sonraki olaylar finansal tablo dipnotlarında Dipnot 23 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar başlığı altında açıklanmaktadır.

FİNANSAL RAPOR

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Diğer Bilgiler

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

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

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

4. Kilit Denetim Konuları

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

<i>Kilit denetim konuları</i>	<i>Denetimde konunun nasıl ele alındığı</i>
<i>Finansal yatırımların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi için yapılan değerleme çalışmaları</i> Şirket'in 45.517.593 TL tutarında borsada işlem görmeyen hisselerden oluşan finansal yatırımları bulunmakta ve sözkonusu finansal yatırımlar gerçeğe uygun değerlerinden muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 5). Bu finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde, detayları Dipnot 21'de yer alan değerleme teknikleri ve tahminler ile bağımsız bir değerleme şirketinin hazırlamış olduğu değerleme çalışmaları kullanılmaktadır. Bu tahminlerde gerçekleşecek değişiklikler finansal tabloları önemli seviyede etkileyebileceğinden, finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin denetimi kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Şirket'in atamış olduğu bağımsız değerleme kuruluşları tarafından hazırlanan değerleme raporları temin edilerek, değerleme çalışmasını yapan bağımsız değerleme kuruluşlarının, Bağımsız Denetim Standartları'nda belirtildiği üzere SPK tarafından takdir edilen değerleme akreditasyonları ve lisansları kontrol edilmiş ve bağımsızlıkları değerlendirilmiştir. Değerleme raporlarında kullanılan nihai büyüme oranlarının makul olup olmadığını makroekonomik veriler ile karşılaştırılarak değerlendirilmiştir. Bununla birlikte, kullanılan iskonto oranının kabul edilebilir aralıklarda olduğunun kontrolü için, değerleme konusu şirket özelinde ve aynı sektörde yer alan diğer şirketlerin verileri ile karşılaştırmalar yapılmıştır. Varsayımların kullanılabilir aralıklarda olup olmadığı da değerlendirilmiştir. Çalışmalara temel olan, nakit üreten birimler için hazırlanmış projeksiyonlar, ilgili nakit üreten birimin geçmişteki finansal performansı ile karşılaştırılarak değerlendirilmiş ve önümüzdeki döneme ilişkin tahminlerinin gerçekleşme olasılıkları sorgulanmıştır. Çalışmalarımız neticesinde, gerçeğe uygun değer yöntemi ile muhasebeleştirilen finansal yatırımların değerlemesine ilişkin gerçekleştirilen denetim prosedürlerinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

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

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

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

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

6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

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

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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



Salim Alyanak, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 2 Mart 2020

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-45
DİPNOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-21
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	21-22
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	23
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	23-26
DİPNOT 6 TİCARİ BORÇLAR.....	26
DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR	26
DİPNOT 8 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI.....	27
DİPNOT 9 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR.....	27
DİPNOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	27-29
DİPNOT 11 BORÇLANMALAR	29
DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	30
DİPNOT 13 TAAHHÜTLER	30
DİPNOT 14 ÖZKAYNAKLAR	30-33
DİPNOT 15 HASILAT.....	33
DİPNOT 16 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	34
DİPNOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/(GİDERLER)	34
DİPNOT 18 FİNANSMAN GİDERLERİ	34
DİPNOT 19 PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP).....	35
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	35-41
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)	42
DİPNOT 22 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	43
DİPNOT 23 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	43
EK DİPNOT PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRLARINA UYUM KONTROLÜ	44-45

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnotlar	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2018
Varlıklar			
Dönen varlıklar		125.619.254	48.613.621
Nakit ve nakit benzerleri	4	124.043.068	47.615.904
Finansal yatırımlar	5	831.982	519.766
Diğer dönen varlıklar	9	744.204	477.951
Duran varlıklar		152.861.149	85.841.090
Finansal yatırımlar	5	45.517.593	85.483.778
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	3	106.990.427	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	332.939	355.284
Maddi duran varlıklar		268	1.609
Maddi olmayan duran varlıklar		229	419
Kullanım hakkı varlıkları	8	19.693	-
Toplam varlıklar		278.480.403	134.454.711
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		299.380	238.814
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları			
- İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları			
- Kiralama işlemlerinden borçlar	11	22.026	-
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	3	57.233	25.882
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	5.925	1.885
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10	138.372	82.853
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	9	-	52.370
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	75.824	75.824
Uzun vadeli yükümlülükler		2.128	12.972
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	10	2.128	12.972
Özkaynaklar		278.178.895	134.202.925
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Çıkarılmış sermaye	14	200.000.000	80.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	2.138.661	1.082.182
Geçmiş yıllar karları veya zararları		52.064.264	24.215.871
Net dönem karı veya zararı		23.975.970	28.904.872
Toplam kaynaklar		278.480.403	134.454.711

Takip eden dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 VE 2018 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

		<i>Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2019</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018</i>
	Dipnotlar		
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	15	59.000.654	21.598.792
Satışların maliyeti (-)	15	(48.336.273)	(7.639.633)
BRÜT KAR (ZARAR)		10.664.381	13.959.159
Genel yönetim giderleri (-)	16	(1.276.861)	(722.544)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	15.124.923	15.676.084
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		-	(500)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		24.512.443	28.912.199
Finansman gelirleri		66.827	-
Finansman giderleri (-)	18	(603.300)	(7.327)
DÖNEM KARI (ZARARI)		23.975.970	28.904.872
PAY BAŞINA KAZANÇ (KAYIP)	19	0,1831	0,3613
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		23.975.970	28.904.872

Takip eden dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31ARALIK 2019 VE 2018 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnotlar	Çıkarılmış Sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Özkaynaklar
				Geçmiş yıllar kar/ (zararları)	Net dönem karı/ (zararı)	
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler	14	80.000.000	644.921	12.172.269	12.480.863	105.298.053
Transferler		-	437.261	12.043.602	(12.480.863)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	28.904.872	28.904.872
<i>Dönem karı/(zararı)</i>		-	-	-	28.904.872	28.904.872
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler	14	80.000.000	1.082.182	24.215.871	28.904.872	134.202.925
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler	14	80.000.000	1.082.182	24.215.871	28.904.872	134.202.925
Sermaye artırımını		120.000.000	-	-	-	120.000.000
Transferler		-	1.056.479	27.848.393	(28.904.872)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	-	23.975.970	23.975.970
<i>Dönem karı/(zararı)</i>		-	-	-	23.975.970	23.975.970
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler	14	200.000.000	2.138.661	52.064.264	23.975.970	278.178.895

Takip eden dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 VE 2018 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		<i>Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2019</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018</i>
	Dipnotlar		
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(43.083.192)	1.666.740
Dönem karı (zararı)		23.975.970	28.904.872
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(10.245.221)	(13.949.938)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		14.805	1.086
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	10	(55.007)	11.633
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler			
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	15	(4.357.079)	(2.597.322)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	18	475.947	-
Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler			
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	5,15	(6.210.540)	(7.832.061)
İştirak, iş ortaklığı ve finansal yatırımların elden çıkarılmasından veya paylarındaki değişim sebebi ile oluşan kayıplar/(kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	5	-	(1.122.849)
Kar payı (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	15	(116.127)	(2.417.752)
Kar / (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		-	(7.327)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	11	2.780	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(107.143.425)	(63.251)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)	3	(106.990.427)	-
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		22.345	(70.595)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	3	31.351	25.882
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	6	4.040	844
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler			
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki artış azalış		(266.253)	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)	10	55.519	(19.382)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(93.412.676)	14.891.683
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları	5	(2.471.764)	(26.696.392)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	5	48.336.273	8.762.482
Alınan faiz		4.359.128	2.606.704
Alınan temettüleri	15	116.127	2.417.752
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	10	(10.280)	-
B.YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(264)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(264)	-
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		119.512.669	(7.327)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri			
- Pay ihracından kaynaklanan nakit girişleri		120.000.000	-
Ödenen faiz	18	(472.643)	(7.327)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	11	(14.688)	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		76.429.213	1.659.413
D.DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	47.605.618	45.946.205
E.DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	4	124.034.831	47.605.618

Takip eden dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 3 üyeden oluşan yönetim kurulu ve genel müdür tarafından idare edilmektedir.

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

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 2 Mart 2020 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Şirket'in Çıkarılmış Sermayesinin ortakları arasındaki dağılımı şu şekildedir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Pay tutarı Türk Lirası	Hisse oranı (%)	Pay tutarı Türk Lirası	Hisse oranı (%)
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	150.000.000	75,00	60.000.000	75,00
İlke Turistik Yatırımlar A.Ş.	50.000.000	25,00	20.000.000	25,00
Çıkarılmış Sermaye	200.000.000	100,00	80.000.000	100,00

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

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

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")

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

a) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

- TFRS 9, "Finansal araçlardaki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

- TFRS 16, "Kiralama işlemleri" Standardı; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart TMS 17'nin yerini almaktadır. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundadırlar. Fakat TFRS 16 ya göre artık kiralayanlar, kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. Kiraya verenler için muhasebe aynı kalmaktadır. TFRS 16 ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir
- **TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12, "Gelir Vergileri" standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. TFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37, "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

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

- TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"; kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 "Müşterek Anlaşmalar"; müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 "Gelir Vergileri"; işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 "Borçlanma Maliyetleri"; bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- **TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması,
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

b) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı,
 - ii) Önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) Önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi.
- **TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.
- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

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

2.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

Şirket, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, "TFRS 16 Kiralamalar" standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak uygulamıştır.

Söz konusu standart kaynaklı muhasebe politikası değişiklikleri ve ilgili standartların ilk kez uygulanmasının etkileri aşağıdaki gibidir:

Şirket - kiracı olarak

Eğer bir sözleşme, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını, belirli bir süre için ve belirli bir bedel karşılığında devredilmesi halini düzenliyorsa, bu sözleşmenin bir kiralama sözleşmesi niteliği taşıdığı ya da bir kiralama işlemi içerdiği kabul edilir. Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Şirket, bir sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- a) Kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan, açık veya zımni şekilde tanımlanabilir bir varlık bulunması,
- b) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınına elde etme hakkının olması,
- c) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Aşağıda sayılan hallerde, kiracının kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığı yönetme hakkına sahip olduğu kabul edilmektedir;
 - i. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve kiralayanın bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya,
 - ii. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Sözleşmenin bu şartları sağlaması halinde Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar ile Önceki Dönem Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi (Devamı)

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınan kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarından, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvikleri indirimleri,
- Kiralama ile ilgili olarak, kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak ve kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarına ilave edilecek Şirket tarafından katlanılan tüm doğrudan maliyetler ve
- Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonu ya da tanımlı varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonu ilgili olarak Şirket tarafından katlanılacak tahmini maliyetler de ilk ölçüm tutarına ilave edilir.

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortisman tabi tutarken "TMS 16 Maddi Duran Varlıklar" standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için "TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Şirket'in kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Kayıtlı değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Kayıtlı değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Kayıtlı değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar ile Önceki Dönem Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi (Devamı)

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Şirket ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Ancak eğer söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları, sözleşmeye göre Şirket'in inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse, kiralama süresi bu husus göz önünde bulundurularak belirlenir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Şirket tarafından gözden geçirilmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Şirket tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

TFRS 16 Kiralamalar Standardına ilk geçiş

Şirket, TMS 17 "Kiralama İşlemleri" standardının yerini alan TFRS 16 "Kiralamalar" standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla, standardın ilk defa uygulanmasının kümülatif etkisini geriye dönük olarak ("kümülatif etki yöntemi") finansal tablolarında bir defada muhasebeleştirmiştir. Söz konusu yöntemin ilgili standartta tanımlanan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, finansal tabloların karşılaştırmalı bilgilerinde ve geçmiş yıllar karlarında yeniden düzenleme yapılmamıştır.

TFRS 16 "Kiralamalar" standardının ilk uygulaması kapsamında, 1 Ocak 2019 tarihinden önce TMS 17 "Kiralama İşlemleri" standardına uygun olarak faaliyet kiralaması olarak kiralama taahhütleri ilişkin finansal tablolarda "kiralama yükümlülüğü" olarak muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu kira yükümlülüğü, geçiş tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş kira ödemelerinin, Şirket'in ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları ise, ilgili standartta yer alan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, kiralama yükümlülüklerine (peşin ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş) eşit bir tutar üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

1 Ocak 2019 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal tablolarda muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıklarının, varlık grupları bazında detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	31 Aralık 2019
Motorlu araçlar	42.568	19.693
Toplam varlık kullanım hakkı	42.568	19.693

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

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

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

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

Yukarıdaki açıklamalar ışığında TMS 24 ile de uyumlu olarak, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.’nin, “müşterek yönetime tabi iş ortaklıkları” dahil olmak üzere, doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği tüzel kişiler; Şirket üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak; tek başına veya birlikte kontrol gücüne sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklar ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler ile bunların önemli etkiye sahip olduğu ve/veya kilit yönetici personel olarak görev aldığı tüzel kişiler; Şirket’in bağlı ortaklığı ile Yönetim Kurulu Üyeleri, kilit yönetici personeli ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir (Dipnot 3).

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 4).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Varlıklar

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını "gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan" finansal varlıklar olarak muhasebeleştirilmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Şirket yönetimi, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

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

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir (Dipnot 5).

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar

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

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar ve İtfa Payları

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

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

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 12).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Sermaye ve Kar Payları

Adi paylar, özkaynak olarak sınıflandırılır. Şirket, kar payı gelirlerini ilgili kar payı alma hakkının olduğu tarihte finansal tablolara yansıtmaktadır. Kar payı borçları, kar dağıtımının bir unsuru olarak Genel Kurul tarafından onaylandığı dönemde yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır (Dipnot 14).

Vergiler

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

Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca bugüne indirgenmiş değerini ifade eder (Dipnot 10).

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

Gelirlerin Kaydedilmesi

Girişim sermayesi

Şirket yatırım işletmesi olduğu için, girişim sermayesi yatırımlarının gerçeğe uygun değer farkları hasılat altında gösterilir (Dipnot 15).

Temettü ve faiz geliri

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

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

Menkul kıymet portföyünden yapılan satışlardan kaynaklanan gelir ile kupon ödemesi ve itfa gelirleri işlemin gerçekleştiği anda kayıtlara alınmakta, söz konusu kıymetlerde ilgili döneme ait değerlendirme sonucu ortaya çıkan gelir ilgili dönemde hesaplara kaydedilmektedir (Dipnot 15).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralamalar

Eğer bir sözleşme, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını, belirli bir süre için ve belirli bir bedel karşılığında devredilmesi halini düzenliyorsa, bu sözleşmenin bir kiralama sözleşmesi niteliği taşıdığı ya da bir kiralama işlemini içerdiği kabul edilir. Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Şirket, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- a) Kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan, açık veya zımni şekilde tanımlanabilir bir varlık bulunması,
- b) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması,
- c) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Aşağıda sayılan hallerde, kiracının kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığı yönetme hakkına sahip olduğu kabul edilmektedir;
 - i. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve kiralayanın bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya,
 - ii. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Sözleşmenin bu şartları sağlaması halinde Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- a) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- b) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınan kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarından, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvikleri indirimleri,
- c) Kiralama ile ilgili olarak, kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak ve kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarına ilave edilecek Şirket tarafından katlanılan tüm doğrudan maliyetler ve
- d) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonu ya da tanımlı varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonu ilgili olarak Şirket tarafından katlanılacak tahmini maliyetler de ilk ölçüm tutarına ilave edilir.

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- a) Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve,
- b) Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortisman tabi tutarken "TMS 16 Maddi Duran Varlıklar" standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için "TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardını uygular.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Şirket'in kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Kayıtlı değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Kayıtlı değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Kayıtlı değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Şirket ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Ancak eğer söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları, sözleşmeye göre Şirket'in inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse, kiralama süresi bu husus göz önünde bulundurularak belirlenir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Şirket tarafından gözden geçirilmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Şirket tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

Pay Başına Kazanç/(Kayıp)

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kar/(zarar), dönem net kar/(zararı)'nın, dönem boyunca piyasada bulunan payların ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunur.

Türkiye'de şirketler sermayelerini geçmiş yıl karlarından ve diğer dağıtılabilir yedeklerden dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz pay" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir. Buna göre bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama pay sayısı, geçmişteki pay dağıtımları da dikkate alınmak suretiyle bulunmuştur (Dipnot 19).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit Akış Tablosu

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

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

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

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

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

Yabancı para cinsinden işlemler

Yabancı para işlemler ve bakiyeler

Yabancı para işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak fonksiyonel para birimine çevrilir. Bu tür işlemlerden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlıkların ve yükümlülüklerin dönem sonu kurlarıyla çevriminden doğan yabancı para çevrim gelir ve giderleri, genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir. Eğer nakit akış riskinden korunma amaçlı olarak ve net yatırımların finansal risklerden korunma amaçlı olarak ya da yurtdışındaki işletmede bulunan net yatırımların bir parçası olarak değerlendirildiğinde özkaynaklarda kalmaya devam eder.

Borçlanmalar ile ilgili yabancı para çevrim gelir ve giderleri kar veya zarar tablosunda finansal giderler başlığı altında sunulur. Diğer tüm yabancı para çevrim gelirleri ve giderleri kar veya zarar tablosunda net olarak diğer gelir veya diğer giderler başlığı altında sunulur.

Yabancı para cinsinden gerçeğe uygun değerinden ölçülen parasal olmayan kalemler, gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan döviz kurları kullanılarak çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değerden taşınan varlıklar ve yükümlülüklerin çevrim farkları gerçeğe uygun değer kazanç veya kayıplarının bir parçası olarak raporlanır. Örneğin, gerçeğe uygun değeri kar veya zararda tutulan hisse senetleri gibi, parasal olmayan varlıkların ve yükümlülüklerin çevrim farkları kar veya zarar tablosunda gerçeğe uygun değer kazanç veya kayıplarının bir parçası olarak ve satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri gibi parasal olmayan varlıkların çevrim farkları diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilir.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususların düzeltme gerektirmeyen hususlar olması halinde finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır (Dipnot 23).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Galata Wind Enerji A.Ş. ⁽¹⁾	106.990.427	-
	106.990.427	-

⁽¹⁾ Şirket'in sermaye – borç karması alacağına istinadendir.

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Değer Merkezi Hizmetler ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş. ("Değer Merkezi") ⁽¹⁾	56.418	25.738
Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş. ("Aytemiz") ⁽²⁾	815	-
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ("Doğan Holding")	-	144
	57.233	25.882

⁽¹⁾ Danışmanlık hizmetleri, şirketin kiracı olarak bulunduğu binanın kira, elektrik, su, doğalgaz vb. giderlerinin paylaşımına ilişkin borçlarıdır.

⁽²⁾ Araç yakıt alımlarına ilişkin borçlarıdır.

İlişkili taraflardan uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçların kısa vadeli kısımları:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Değer Merkezi	22.026	-
Toplam	22.026	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan yapılan alımlar:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Değer Merkezi ⁽¹⁾	381.340	252.170
Doğan Holding ⁽²⁾	355.608	2.511
İlke Turistik Yatırımlar A.Ş. ⁽²⁾	117.035	-
Aytemiz ⁽³⁾	3.283	4.910
	857.266	259.591

- (1) Danışmanlık hizmetleri, şirketin kiracı olarak bulunduğu binanın kira, elektrik, su, doğalgaz vb. giderlerinin paylaşımından kaynaklanmaktadır.
- (2) Faiz giderlerinden oluşmaktadır.
- (3) Araç yakıt alımlarına ilişkin tutardır.

İlişkili taraflara yapılan satışlar:

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

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

İlişkili taraflara yapılan satışlar:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Doğan Holding ⁽¹⁾	193.164	-
	193.164	-

- (1) Kıdem tazminatı iadesine ilişkin tutardır.

Şirket'in kilit yönetici personeline sağlanan faydalar

Şirket, kilit yönetici personeline, genel müdürü olarak belirlemiştir. Kilit yöneticilere sağlanan faydalar 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönem için 453.272 TL'dir (31 Aralık 2018: 415.941 TL).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kasa	1.469	11
Bankadaki mevduatlar		
- Vadesiz mevduatlar	614.055	2.944.623
- Vadeli mevduatlar	123.151.737	44.471.070
- Likit fonlar	275.807	200.200
	124.043.068	47.615.904

Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Hazır değerler	891.331	3.144.834	381.479
3 aydan kısa vadeli mevduatlar	123.151.737	44.471.070	45.584.394
Faiz tahakkukları (-)	(8.237)	(10.286)	(19.668)
	124.034.831	47.605.618	45.946.205

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in ABD Doları ve Avro cinsinden olan vadeli mevduatlarının yıllık ortalama etkin faiz oranları sırasıyla ABD Doları %2,00 - %2,20 ve Avro: %0,25 olup vadeleri 3 aydan kısadır (31 Aralık 2018: ABD doları: %4,50, Avro: %3,16 TL: %23,00).

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

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

	31 Aralık 2019	
	Nominal ⁽¹⁾	Gerçeğe uygun değer ⁽²⁾
Borsada işlem gören paylar (Ek Dipnot)	162.479	831.982
Toplam		831.982
	31 Aralık 2018	
	Nominal ⁽¹⁾	Gerçeğe uygun değer ⁽²⁾
Borsada işlem gören paylar (Ek Dipnot)	160.166	519.766
Toplam		519.766

⁽¹⁾ Borsada işlem gören paylar adet olarak gösterilmiştir.

⁽²⁾ Borsada işlem gören hisselerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde 31 Aralık 2019 tarihli 2. seans kapanış fiyatları dikkate alınmıştır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Kısa vadeli finansal yatırımların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak	519.766	933.334
Finansal yatırım alımı	-	26.891
Finansal yatırım değer artışı/(azalışı)	-	-
Gerçeğe uygun değer artışı/(azalışı)	-	-
kar veya zarar tablosuna kaydedilen varlıklar	312.216	(28.276)
Finansal yatırım satışı	-	(412.183)
31 Aralık	831.982	519.766

Uzun vadeli finansal yatırımlar

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Borsada işlem görmeyen paylar (Ek Dipnot)	45.517.593	85.483.778
Toplam	45.517.593	85.483.778

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

Borsada işlem görmeyen hisse senetleri

	31 Aralık 2019	Hisse oranı (%)	31 Aralık 2018	Hisse oranı (%)
Mediterra Capital Partners I LP	11.128.005	1,88	9.418.742	1,88
Insider SG PTE Limited	9.771.649	3,28	8.718.134	3,28
Düşyeri Bilişim Teknoloji ve Animasyon A.Ş.	8.436.618	3,75	7.874.177	3,75
Mediterra Capital Partners II LP	8.231.223	2,23	7.094.825	2,23
GRI Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	7.407.388	1,71	20.812.500	5,79
Collective Spark Fund B.V.	542.710	1,23	-	-
Glokal Dijital Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	-	-	31.565.400	8,00
	45.517.593		85.483.778	

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Glokal Dijital Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş.

Glokal Dijital Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş.'nin %8,00'i oranındaki hissesi, sermaye artırımına iştirak edilmesi ve sermaye artırım iştirak bedeli olan 28.695.653 TL'nin 21 Aralık 2017 tarihinde ödenmesi suretiyle, 21 Aralık 2017 tarihinde iktisap edilmiştir. Finansal yatırımın dönem içerisinde gerçeğe uygun değer artışı 149.400 TL'dir. Şirket 29 Ocak 2019 tarihinde Glokal Dijital Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş. nezdinde sahip olduğu ve Şirket'in sermayesinin %8'ine karşılık gelen 893.395,07 adet payını 6.000.000 ABD Doları (31.714.800 TL) karşılığında Glokal Invest B.V'ye satmıştır (Dipnot 3).

Mediterra Capital Partners I LP

Şirket'in %1,88 oranındaki hissesi 10.935.907 TL bedelle 11,12 ve 13 Aralık 2017 tarihlerinde iktisap edilmiş olup, 5 Şubat 2018 ve 4 Nisan 2018 tarihlerinde 178.184 TL, 2 Nisan 2019 tarihinde de 439.914 TL katılım payı ödemesi gerçekleşmiştir, finansal yatırımın değer artışı 1.269.349 TL'dir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla söz konusu yatırım ile ilgili 113.931 TL (17.131 Avro) tutarında ilave pay alım taahhüdü bulunmaktadır.

Mediterra Capital Partners II LP

Şirket'in 31 Aralık 2019 itibarıyla söz konusu yatırım ile ilgili 3.160.994 Avro tutarında ilave katılım taahhüdü bulunmaktadır. Şirket dönem içerisinde 1.489.140 TL tutarında katılım payı ödemesi yapmış olup, finansal yatırımın gerçeğe uygun değer azalışı 352.742 TL'dir.

Düşyeri Bilişim Teknoloji ve Animasyon A.Ş.

Düşyeri Bilişim Teknoloji ve Animasyon A.Ş.'nin %3,75 oranındaki hissesine tekabül eden paylar 2.653.125 TL karşılığında 18 Ağustos 2017 tarihinde satın alınmıştır. Finansal yatırımın 31 Aralık 2019 itibarıyla değeri 7.874.177 TL olup 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla değer artışı 562.441 TL'dir.

GRI Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Şirket, 16 Kasım 2018 tarihinde 20.812.500 TL ödeyerek Tavuk Dünyası'na yatırım yapmak amacıyla kurulmuş olan ve aktifinde sadece Tavuk Dünyası payları bulunan Grı Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye iştirak etmiştir. Şirket, 16 Kasım 2018 tarihinde imzalanan pay devir sözleşmesinde belirlenen alım opsiyonu kapsamında 27 Mayıs 2019 tarihinde toplam 5.211.572 adet sahip olduğu payından 3.673.579 adet payını (2.519.703 Avro) 16.621.473 TL karşılığında devir etmiştir. Finansal yatırımın değer artışı 3.216.361 TL'dir.

Insider SG PTE Limited

Şirket, geçmiş dönemlerde sahip olduğu 3.139.705 TL tutarındaki hisseler ek olarak yıl içerisinde katılım payı ödemesi yapmamış olup, finansal yatırımın değer artışı 1.053.515 TL'dir.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Collective Spark Fund B.V.

Şirket, 24 Temmuz 2019 tarihinde pay devir alımı suretiyle Fon'a iştirak etmiştir. Dönem içerisinde iki defa katılım payı ödemesi gerçekleştirilmiştir.

Uzun vadeli finansal yatırımların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak	85.483.778	58.181.390
Finansal yatırım alımı	2.471.764	26.669.501
Finansal yatırım değer artışı/(azalışı)		
<i>Gerçeğe uygun değer artışı/(azalışı)</i>		
<i>kar veya zarar tablosuna kaydedilen varlıklar</i>	5.898.325	7.860.337
Finansal yatırım satışı	(48.336.273)	(7.227.450)
31 Aralık	45.517.593	85.483.778

DİPNOT 6 - TİCARİ BORÇLAR

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

İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5.925	1.885
Toplam	5.925	1.885

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAKLAR

İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vergi dairesinden alacaklar	332.939	355.284
Toplam	332.939	355.284

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Maliyet:				
Motorlu araçlar	42.568	28.447	(42.568)	28.447
	42.568	28.447	(42.568)	28.447
	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2019
Birikmiş itfa payı:				
Motorlu araçlar	-	(13.010)	4.256	(8.754)
	-	(13.010)	4.256	(8.754)
Net kayıtlı değer	42.568			19.693

DİPNOT 9 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	431.969	332.938
Devreden KDV	312.235	144.881
Diğer	-	132
Toplam	744.204	477.951

DİPNOT 10 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

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

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Personele borçlar	69.750	35.000
Ödenecek gelir vergisi ve sosyal güvenlik kesintileri	68.622	47.853
Toplam	138.372	82.853

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

İzin hakları karşılığının dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	52.370	53.709
İptal edilen karşılıklar (-) (Dipnot 17)	(52.370)	(1.339)
Dönem sonu - 31 Aralık	-	52.370

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

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

Türk İş Kanunu'na göre Şirket, bir hizmet yılını doldurmak kaydıyla sebepsiz olarak işine son verilen, askere çağrılan, vefat eden veya malul olan veya emekli olan veya emeklilik yaşına ulaşan personeline kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tutar, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı tutarı her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 6.379,86 (tam) TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 (tam) TL) tavanına tabidir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 6.710,15 (tam) TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2018: 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.017,60 (tam) TL).

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

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Hesaplama iskonto oranı %11,86 ⁽¹⁾ (31 Aralık 2018: %16,00), enflasyon oranı %7,77 ⁽²⁾ (31 Aralık 2018: %11,30) ve maaş artış oranı %7,77 (31 Aralık 2018: %11,30) olarak dikkate alınmıştır.

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

- (1) Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan iskonto oranı 10 yıl vadeli Devlet Tahvili'nin bileşik faiz oranı ile 10 yıllık ve 15 yıllık swap oranları dikkate alınarak belirlenmiştir. Buna istinaden net iskonto oranı %3,80 olarak tespit edilmiştir (31 Aralık 2018: %4,22).
- (2) Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın 2020 yılı enflasyon raporları dikkate alınarak belirlenmiştir.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak	12.972	-
Sürdürülen faaliyetlere ilişkin cari dönem hizmet maliyeti ve net faiz gideri	(564)	12.972
Ödenen tazminatlar	(10.280)	-
31 Aralık	2.128	12.972

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla tutarındaki çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılık 2.128 TL'dir (31 Aralık 2018: 12.972 TL).

DİPNOT 11 - BORÇLANMALAR

Kiralama işlemlerinden borçlar

	Yıllık faiz oranı (%)	Orijinal para	TL
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçların kısa vadeli kısımları:			
İlişkili taraflardan Euro döviz cinsinden kiralama işlemlerinden borçlar	10,20	3.312	22.026
Toplam kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar		3.312	22.026

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2019
Dönem başı	42.568
Dönem içi girişler	28.447
Ödemeler	(14.688)
Faiz giderleri	1.231
Kur farkı giderleri	2.780
Kiralama erken sonlandırma	(38.312)
	22.026

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer kısa vadeli karşılıklar

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

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

	2019	2018
1 Ocak	75.824	75.824
Dönem içindeki ilaveler	-	-
31 Aralık	75.824	75.824

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

DİPNOT 13 - TAAHHÜTLER

Şirket'in, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Mediterra Capital Partners II LP yatırımıyla ilgili 21.022.507 TL (3.160.994 Avro), Mediterra Capital Partners I LP yatırımıyla ilgili 113.931 TL (17.131 Avro) tutarında ilave katılım payı alım taahhüdü bulunmaktadır (Mediterra Capital Partners II LP yatırımıyla ilgili 31 Aralık 2018: 18.482.716 TL (3.481.262 Avro), Mediterra Capital Partners I LP yatırımıyla ilgili 31 Aralık 2018: 575.475 TL (108.392 Avro) ilave katılım payı alım taahhüdü bulunmaktadır).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla verilen teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAKLAR

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

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

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Pay Sahipleri	31 Aralık 2019	Hisse oranı (%)	31 Aralık 2018	Hisse (%)
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	150.000.000	75,00	60.000.000	75,00
İlke Turistik Yatırımlar A.Ş.	50.000.000	25,00	20.000.000	25,00
Çıkarılmış sermaye⁽¹⁾	200.000.000	100,00	80.000.000	100,00

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

Şirket’in sermayesi 31 Aralık 2019 itibarıyla 200.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 80.000.000 adet hisse).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

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

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

Sermaye Yedekleri ve Birikmiş Karlar

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 ("TTK"); Sermaye Piyasası Mevzuatı; Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmemiz ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kar dağıtım kararı alır ve kar dağıtımını yapar. Kar dağıtım esaslarımız Kar Dağıtım Politikası ile belirlenmiştir.

Diğer taraftan,

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

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

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

15 Mart 2019 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında;

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

SPK'nun Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1 sayılı Tebliğ) hükümleri dahilinde, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan, sunum esasları SPK'nın konuya ilişkin kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait Bireysel Finansal Tablolara göre 28.904.872,00 Türk Lirası tutarında "Net Dönem Kârı" görüldüğünden bu tutardan, TTK'nun 519'uncu maddesinin (1)'inci fıkrası uyarınca hesaplanan 1.056.478,31 Türk Lirası tutarında Genel Kanuni Yedek Akçe" ayrıldıktan sonra SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin olarak 27.848.393,69 Türk Lirası tutarında "Net Dağıtılabilir Dönem Kârı" hesaplandı;

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

DİPNOT 15 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Portföy satış hasılatı	48.336.273	8.751.657
Girişim sermayesi yatırımları değer artışı/(azalışı), net	6.210.540	7.832.061
Banka mevduatı faiz gelirleri	4.290.252	2.597.322
Temettü gelirleri	116.127	2.417.752
Diğer menkul kıymet satış hasılatı	47.462	-
Toplam	59.000.654	21.598.792
Satışların maliyeti (-)	(48.336.273)	(7.639.633)
Brüt kâr	10.664.381	13.959.159

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Personel giderleri	453.272	385.225
Dışarıdan sağlanan hizmetler	351.725	191.986
Sermaye artırım fon bedeli	288.000	-
Aidat giderleri	63.473	7.939
Kira giderleri	58.170	75.280
Amortisman ve itfa payları	14.805	805
Vergi, resim ve harç giderleri	12.561	31.774
Noter giderleri	8.327	2.344
İşletme giderleri	26.529	27.191
Toplam	1.276.861	722.544

DİPNOT 17 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Kur farkı gelirleri	15.072.553	15.674.746
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 10)	52.370	-
Diğer	-	1.338
Toplam	15.124.923	15.676.084

DİPNOT 18 - FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman gelirleri giderleri, net

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Faiz giderleri, net	475.947	-
Banka masraf giderleri, net	127.353	-
Toplam	536.473	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Net dönem karı	23.975.970	28.904.872
Payların ağırlıklı ortalama adedi	130.958.904	80.000.000
Nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç (TL)	0,1831	0,3613

DİPNOT 20 - 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 %99,89'u özkaynaklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2018: %99,81). Özkaynak dışında önemli bir finansman kaynağı bulunmamaktadır.

b) Finansal Risk Faktörleri

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

b) 1. Kredi risk yönetimi

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b) 1. Kredi riski yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2019	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla					
maruz kalınan azami kredi riski	-	-	106.990.427	332.939	124.041.599
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (A+B+C+D)	-	-	-	-	-
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	106.990.427	332.939	124.041.599
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b) 1. Kredi riski yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2018	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla					
maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	355.284	47.615.893
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (A+B+C+D)	-	-	-	-	-
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	355.284	47.615.893
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

DİPNOT 20 - 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 2019	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Kiralama işlemlerinden borçlar (Dipnot 11)	22.026	22.745	7.582	15.163	-	-
Ticari borçlar						
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 3)	57.233	57.233	57.233	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 6)	5.925	5.925	5.925	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (Dipnot 10)	138.372	138.372	-	138.372	-	-
Diğer kısa vadeli karşılıklar (Dipnot 12)	75.824	75.824	-	75.824	-	-
Toplam	299.380	300.099	70.740	229.359	-	-

31 Aralık 2018	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar						
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 3)	25.882	25.882	25.882	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 6)	1.885	1.885	1.885	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (Dipnot 10)	82.853	82.853	-	82.853	-	-
Diğer kısa vadeli karşılıklar (Dipnot 12)	75.824	75.824	-	75.824	-	-
Toplam	186.444	186.444	27.767	158.677	-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d) Faiz Oranı Riski:

Şirket'in finansal araç kategorisinde mevduatı ve kiralama yükümlülükleri bulunmakta olup, faiz oranı sırasıyla %0,25 ile %2,20 aralığı ile %10,20'dir (31 Aralık 2018: %3,16 ile %23,00 aralığındadır). Mevduatın vadeleri 31 Ocak 2020 ile 4 Şubat 2020 arasında değişmekte olup kiralamanın vadesi Eylül 2020'dir (31 Aralık 2018: 2 Ocak 2019 ile 28 Ocak 2019). Finansal araçların faiz oranları sabittir.

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

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	ABD Doları	Avro	TL	ABD Doları	Avro	TL
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)	2 – 2,20	0,25	-	4,50	3,16	23,00
Yükümlülükler						
Borçlanmalar (Dipnot 11)	-	10,20	-	-	-	-

Finansal araçların gerçeğe uygun değerinin defter değerine yakın olduğu düşünülmektedir.

e) Döviz Kuru Riski

Şirket, yabancı para cinsinden olan mevduatlarından ve kiralama yükümlülüklerinden 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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, TL cinsinden kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Döviz cinsinden varlıklar	123.801.723	46.879.821
Döviz cinsinden yükümlülükler	(22.026)	-
Net döviz pozisyonu	123.779.697	46.879.821

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

e) Döviz Kuru Riski (Devamı)

Aşağıdaki tablolar 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve Nakit Benzerleri	123.801.723	16.790.759	3.617.907
Toplam Varlıklar	123.801.723	16.790.759	3.617.907
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	(22.026)	-	(3.312)
Toplam Yükümlülükler	(22.026)	-	(3.312)
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	123.779.697	16.790.759	3.614.595
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	123.779.697	16.790.759	3.614.595

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 5,9402 = 1 ABD Doları ve 6.6506 TL = 1 Avro (31 Aralık 2018: 5,2609 TL = 1 ABD Doları ve 6,0280 TL = 1 Avro).

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

e) Döviz Kuru Riski (Devamı)

	31 Aralık 2019	
	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	19.948.094	(19.948.094)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları Net Etki	19.948.094	(19.948.094)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	4.807.846	(4.807.846)
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro Net Etki	4.807.846	(4.807.846)
Toplam Net Etki	24.755.940	(24.755.940)
	31 Aralık 2018	
	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	4.784.483	(4.784.483)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları Net Etki	4.784.483	(4.784.483)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	4.591.482	(4.591.482)
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro Net Etki	4.591.482	(4.591.482)
Toplam Net Etki	9.375.965	(9.375.965)

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

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

31 Aralık 2019

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı kara /(zarara) yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Dipnot
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	124.043.068	-	-	124.043.068	4
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	332.939	-	-	332.939	7
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	106.990.427	-	-	106.990.427	3
Finansal yatırımlar	-	45.787.134	-	45.787.134	5
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	22.026	22.026	11
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	-	5.925	5.925	6
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	57.233	57.233	3
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	-	138.372	138.372	10

31 Aralık 2018

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı kara /(zarara) yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Dipnot
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	47.615.904	-	-	47.615.904	4
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	355.284	-	-	355.284	7
Finansal yatırımlar	-	86.003.544	-	86.003.544	5
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	-	1.885	1.885	6
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	25.882	25.882	3
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	-	82.853	82.853	10

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece bir alanda ve sadece Türkiye’de faaliyet gösterdiğinden, ekli finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

DİPNOT 23 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI				
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31 Aralık 2019 (TL)	31 Aralık 2018 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 - (b)	124.043.068	47.615.904
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 - (a)	153.340.002	86.003.544
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 - (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		1.097.333	835.263
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	278.480.403	134.454.711
F	Finansal Borçlar	Md.29	22.026	-
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 - (a)	-	-
H	Özsermaye		278.178.895	134.202.925
I	Diğer Kaynaklar		377.332	251.786
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	278.480.403	134.454.711
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme		
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım			
	I. Sermaye piyasası araçları		-	-
	A- Devlet Tahvili		-	-
	B- Özel Sektör Tahvili		-	-
	C- Ters Repo		-	-
	D- Yatırım Fonu		-	-
	E- Hisse Senedi	Md.20/1 - (b)	831.982	519.766
	Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.		754.600	463.400
	Özerden Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.		29.927	27.033
	Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.		1	2
	Sekuro Plastik Ambalaj Sanayi A.Ş.		13.400	7.400
	İzmir Fırça Sanayi ve Ticaret A.Ş.		4.500	5.175
	Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.		29.554	16.757
	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 - (b)	124.041.599	47.615.893
A2	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu		19.359.228	16.513.567
B1	Mediterra Capital Partners II LP	Md.21/3 - (c)	8.231.223	7.094.825
	Mediterra Capital Partners I LP		11.128.005	9.418.742
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 - (f)	-	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 - (e)	-	-
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 - (g)	-	-
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.21/3 - (e)	-	-
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 - (d)	-	-
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-	-
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-	-
G1	Rehin	Md.20/2 - (a)	-	-
G2	Teminat	Md.20/2 - (a)	-	-
G3	İpotekler	Md.20/2 - (a)	-	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

PORTFÖY SINIRLAMALARI ve FİNANSAL BORÇ SINIRI KONTROL TABLOSU:

PAYLARINI NİTELİKLİ YATIRIMCILARA SATAN ORTAKLIKLAR İÇİN

	Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	Asgari/ Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1-(b) Md.12/4-(g)	%44,54	%35,41	≤ %49
2	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1-(b) Md.12/4-(g)	%55,06	%63,96	≥ %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	0,01%	-	≤ %50
5	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	-	-	≤ %200

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

.....