

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

18 ARALIK – 31 ARALIK 2014 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile 18 Aralık - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 18 Aralık- 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 18 Aralık – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

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

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Şule Firuzment Bekçe, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 16 Mart 2015

İÇİNDEKİLER		SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU.....		1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....		2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....		3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....		4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....		5-11
NOT 1	ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-8
NOT 3	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	8
NOT 4	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	8
NOT 5	TİCARİ BORÇLAR	9
NOT 6	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	9
NOT 7	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	9
NOT 8	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	9
NOT 9	GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	10
NOT 10	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER.....	10
NOT 11	PAY BAŞINA KAZANÇ	10
NOT 12	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	10
NOT 13	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	10
EK	PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRLARINA UYUM KONTROLÜ.....	11

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

Dipnotlar		<i>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014</i>
Varlıklar		
Dönen Varlıklar		36.150.717
Nakit ve nakit benzerleri	4	36.144.939
Peşin ödenmiş giderler	6	5.778
Duran Varlıklar		-
Toplam Varlıklar		36.150.717
Kaynaklar		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		678
Ticari borçlar		
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	678
Uzun Vadeli Yükümlülükler		-
Özkaynaklar		36.150.039
Çıkarılmış sermaye	8	36.000.000
Net dönem karı		150.039
Toplam Kaynaklar		36.150.717

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

18 ARALIK 2014 - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER
KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		<i>Bağımsız denetimden geçmiş 18 Aralık - 31 Aralık 2014</i>
Dipnotlar		
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat		-
Satışların maliyeti (-)		-
BRÜT (ZARAR) / KAR		
Genel yönetim giderleri (-)	9	(17.814)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	10	167.853
ESAS FAALİYET KARI		150.039
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		-
FİNANSMAN GELİR/(GİDER) ÖNCESİ FAALİYET KARI		150.039
Finansman gelirleri		-
Finansman giderleri (-)		-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR		150.039
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)		
Dönem vergi gideri		-
Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)		-
DÖNEM KARI		150.039
PAY BAŞINA KAZANÇ		0,0042
<u>Diğer kapsamlı giderler</u>		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		
Tanımlanmış emeklilik fayda planlarındaki aktüeryal kayıplar		-
Tanımlanmış emeklilik fayda planlarındaki aktüeryal kayıplar ertelenmiş vergi etkisi		-
Diğer kapsamlı gider (vergi sonrası)		-
TOPLAM KAPSAMLI KAR / (ZARAR)		150.039

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

18 ARALIK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansı	Ödenmiş Sermaye	Net dönem karı	Toplam Özkaynaklar
18 Aralık 2014		-	-	-
Nakden gerçekleşen sermaye artırımını	8	36.000.0000	-	36.000.000
Toplam kapsamlı gelir		-	150.039	150.039
31 Aralık 2014		36.000.000	150.039	36.150.039

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

18 ARALIK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Not	Bağımsız denetimden geçmiş 18 Aralık- 31 Aralık 2014
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI		45.067
Dönem karı		150.039
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(137.431)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(137.431)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		32.459
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	6	(5.778)
Ticari borçlardaki artış	5	678
Alınan faizler		37.559
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		36.000.000
Sermaye artırımından sağlanan nakit	8	36.000.000
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		36.045.067
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		-
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	36.045.067

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Şirket”, “Öncü Girişim”) 18 Aralık 2014 tarihinde Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. (“Doğan Holding”) tarafından kurulmuştur.

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 surette 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, sermaye piyasası araçları ve Sermaye Piyasası Kurulu’na belirlenecek diğer varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla paylarını ihraç etmek üzere kurulan ve sermaye piyasası mevzuatında izin verilen diğer faaliyetlerde bulunabilen Sermaye Piyasası Kurumu niteliğinde kayıtlı sermayeli anonim ortaklıktır.

Şirket, Türkiye’de İstanbul Ticaret Odasına kayıtlı olup merkezi aşağıdaki adreste bulunmaktadır:

Burhaniye mah. Kısıklı cad. No:65 Üsküdar/İstanbul. Şirketin başka şubesi ve ofisi bulunmamaktadır.

Pay Sahibi	31 Aralık 2014	%
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	36.000.000	%100
Çıkarılmış Sermaye	36.000.000	%100

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGG”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/IFRS”) esas alınmıştır.

SPK’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan Karar uyarınca II-14.1 Tebliğ kapsamına giren sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören anonim ortaklıklar ile yatırım fonları, konut finansmanı ve varlık finansmanı fonları hariç sermaye piyasası kurumları için 30 Haziran 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren SPK’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilen formatlar yürürlüğe konulmuştur. Şirket 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlamıştır.

Finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

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

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 19 (Değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar¹</i>
2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16 ve TMS 38, TMS 24, TFRS 9, TMS 37, TMS 39¹</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 3, TFRS 13, TMS 40¹</i>
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması²</i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler²</i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi²</i>

¹ 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

Yukarıda belirtilen standartlar, 2015 ve takip eden yıllarda yürürlüğe girecek olup Şirket, söz konusu standartların uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz belirlememiştir ve söz konusu farkların finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Önemli Muhasebe Politikaları ve Tahminleri

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Nakit ve nakit benzeri değerler

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

Pay Başına Kazanç

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

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, halihazırda bulunan pay sahiplerine geçmiş yıl karlarından ve diğer dağıtılabilir yedeklerden dağıttıkları “bedelsiz pay” yolu ile artırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç/(kayıp) hesaplamalarında ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İlişkili Taraflar

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Öncü Girişim, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi d-3 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Ayrıca, girişim sermayesi kazançları, geçici vergi uygulamasına da tabi değildir.

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

Nakit Akış Tablosu

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

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

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

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Şirket, bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususların düzeltme gerektirmeyen hususlar olması halinde finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır.

2.4. Portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolü

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

Şirket'in 31 Aralık 2014 itibarıyla 84 TL Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'ye kira gideri vardır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2014 itibarıyla dönem sonu nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014
Bankadaki nakit	
- Vadesiz mevduatlar	67
- Vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatlar	36.144.872
	36.144.939

Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar:

Bankadaki nakit	
- Vadesiz mevduatlar	67
- Vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatlar	36.144.872
- Reeskontlar (-)	(99.872)
	36.045.067

Vadeli mevduat faiz oranları %7 ila %11,5 aralığındadır, vadeleri 2 Ocak 2015 ve 26 Ocak 2015 aralığındadır. Mevduatların tamamı TL'dir.

5. TİCARİ BORÇLAR

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2014
Ticari borçlar	678
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	678
Toplam	678

6. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenmiş Giderler:	31 Aralık 2014
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	5.633
Devreden katma değer vergisi	145
Toplam	5.778

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından verilmiş ve alınan teminat/rehin/ipotek (“TRİ”) bulunmamaktadır.

8. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Öncü Girişim, kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş olup ve nominal değeri 1 TL olan nama yazılı paylarla temsil edilen çıkarılmış sermayesi için bir kayıtlı sermaye tavanı tespit etmiştir.

Şirket Sermaye Piyasası Kanun hükümlerine göre, 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuş olup, sermayesi her biri 1 Türk Lirası değerinde 100.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür. SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2014-2018 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

31 Aralık 2014

Kayıtlı sermaye tavanı	100.000.000
Çıkarılmış sermaye	36.000.000

Hisse senetleri nama yazılıdır.

Şirket'in kuruluşu itibarıyla Şirket'te imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Pay Sahibi	31 Aralık 2014	%
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	36.000.000	%100
Çıkarılmış Sermaye	36.000.000	%100

Kar payı dağıtımı

Şirket, net dönem karından ve serbest yedek akçelerden genel kanuni yedek akçelerin ödenmiş/çıkarılmış sermayenin yarısını aşan kısmı ile Türk Ticaret Kanunu ve Esas Sözleşme gereği ayrılanlar dışında genel kurulca ayrılmasına karar verilen yedek akçeler'in düşüldükten sonraki kısmını dağıtabilecektir.

9. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	18 Aralık 2014-	31 Aralık 2014
Rekabet kurumu gideri		14.400
Vergi, resim ve harç giderleri		1.711
Noter giderleri		1.570
Kira giderleri		84
Diğer giderler		49
Toplam		17.814

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

10. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

	18 Aralık 2014- 31 Aralık 2014
Kur farkı gelirleri	30.422
Faiz gelirleri	137.431
Toplam	167.853

11. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	31 Aralık 2014
Net dönem kârı	150.039
Payların ağırlıklı ortalama sayısı	36.000.000
Nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç (TL)	0,004168

12. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Faiz Oranı Riski:

Şirket'in finansal araç kategorisinde mevduatı bulunmakta olup, faiz oranı %7 ila %11,5 aralığındadır. Vadeleri 2 Ocak 2015 ila 26 Ocak 2015 aralığındadır. Faiz oranlarında %1 yüksek/düşük olması durumunda ilgili finansal araçtan kaynaklanan faiz oranı getirisi 33.534 TL daha yüksek daha düşük olacaktır.

Finansal araçların gerçeğe uygun değerinin defter değerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Şirket'in yabancı para pozisyonu bulunmamaktadır.

13. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE 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	Cari Dönem (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	36.144.939
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	-
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-
D	Diğer Varlıklar		5.778
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	36.150.717
F	Finansal Borçlar	Md.29	-
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-
H	Özsermaye		36.150.039
I	Diğer Kaynaklar		-
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	36.150.717
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	-
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım		
	1. Sermaye piyasası aracı A	Md.20/1 – (b)	-
	2. Sermaye piyasası aracı B		
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	36.144.939
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 – (c)	-
B2	Borç ve Sermaye Karması Finansman	Md.21/3 – (f)	-
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 – (e)	-
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 – (g)	-
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 – (e)	-
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 – (d)	-
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	-
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	-
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	-
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	-
G1	Rehin	Md.20/2 – (a)	-
G2	Teminat	Md.20/2 – (a)	-
G3	İpotekler	Md.20/2 – (a)	-
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	-

PORTFÖY SINIRLAMALARI ve FİNANSAL BORÇ SINIRI KONTROL TABLOSU: PAYLARINI NİTELİKLİ YATIRIMCILARA SATAN ORTAKLIKLAR İÇİN

Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki	Cari Dönem	Asgari/Azami Oran
	İlgili Düzenleme		
1	Md.22/1-(b) Md.12/4-(g)	%99,98	≤ %49
2	Md.22/1-(b) Md.12/4-(g)	0	≥ %51
3	Md.22/1-(ç) Md.12/4-(g)	0	≤ %10
4	Md.29	0	≤ %50
5	Md.29	0	≤ %200

Tebliğ'in 12'inci maddesinin 2'inci fıkrasına göre, Şirket'in kuruluşunun Ticaret Sicili'ne tescilini takiben asgari olarak bir girişim sermayesi yatırımı yapması için 18 aylık süresi bulunmaktadır.