

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

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren yıla ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

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



Hakan Erten, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 12 Şubat 2016

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 DİPNOTLAR	5-22
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-9
NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	10
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	10
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	11
NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	11
NOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	11
NOT 8 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	12
NOT 9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	12
NOT 10 TAAHHÜTLER	12
NOT 11 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	12-13
NOT 12 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	13
NOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	13
NOT 14 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	14
NOT 15 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	14-20
NOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	20
EK PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRLARINA UYUM KONTROLÜ.....	21-22

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnotlar	Cari Dönem 31 Aralık 2015	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2014
Varlıklar			
Dönen Varlıklar		40.719.686	36.150.717
Nakit ve nakit benzerleri	4	39.951.362	36.144.939
Finansal yatırımlar	5	380.941	-
Ticari alacaklar			
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	3	809	-
Diğer alacaklar			
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	5.634	-
Diğer dönen varlıklar	8	380.940	5.778
Duran Varlıklar		4.592	-
Maddi olmayan duran varlıklar		4.592	-
Toplam Varlıklar		40.724.278	36.150.717
Kaynaklar			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		41.136	678
Ticari borçlar			
-İlişkili taraflara ticari borçlar	3	420	-
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	620	678
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	9	40.096	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
Özkaynaklar		40.683.142	36.150.039
Çıkarılmış sermaye	11	36.000.000	36.000.000
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler		7.502	-
Geçmiş yıllar karları		142.537	-
Net dönem karı		4.533.103	150.039
Toplam Kaynaklar		40.724.278	36.150.717

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnotlar	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015	Geçmiş Dönem 18 Aralık - 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat		-	-
Satışların maliyeti (-)		-	-
BRÜT KAR/ (ZARAR)			
Genel yönetim giderleri (-)	12	(323.847)	(17.814)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	13	4.876.705	167.853
Esas faaliyetlerden diğer giderler	13	(19.755)	-
ESAS FAALİYET KARI			
		4.533.103	150.039
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR			
		4.533.103	150.039
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/ (Gideri)			
		-	-
DÖNEM KARI			
		4.533.103	150.039
PAY BAŞINA KAR VEYA (ZARAR)			
		0,1259	0,0042
DİĞER KAPSAMLI GELİR VE GİDER			
		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR			
		4.533.103	150.039

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK-31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Çıkarılmış Sermaye	Kardan ayrılan ayrılan kusatılmış yedekler	Birikmiş karlar		
				Geçmiş yıllar karları	Net dönem kartı	Toplam özkaynaklar
18 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler						
Nakden gerçekleşen sermaye arturumu		36.000.000	-	-	-	36.000.000
Toplam kapsamlı gelir		-	-	150.039	-	150.039
31 Aralık 2014	11	36.000.000	-	-	150.039	36.150.039
1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla bakiyeler						
Transferler		-	7.502	142.537	(150.039)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	4.533.103	4.533.103
31 Aralık 2015	11	36.000.000	7.502	142.537	4.533.103	40.683.142

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK-31 ARALIK 2015 DÖNEMNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Cari Dönem 1 Ocak- Notlar 31 Aralık 2015	Geçmiş Dönem 18 Aralık- 31 Aralık 2015
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI		4.252.081	45.067
Dönem karı		4.533.103	150.039
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(2.229.013)	(137.431)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	13	(2.230.821)	(137.431)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	12	1.808	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		1.947.991	32.459
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler	7,8	(380.796)	(5.778)
Ticari alacaklardaki artış	3	(809)	-
Ticari borçlardaki artış	3,6	362	678
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlardaki artış	9	40.096	-
Alınan faiz		2.289.138	37.559
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(387.341)	36.000.000
Finansal yatırımlardaki artış	5	(380.941)	-
Sermaye artırımından sağlanan nakit		-	36.000.000
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(6.400)	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (A+B+C)		3.864.740	36.045.067
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		36.045.067	-
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	4	39.909.807	36.045.067

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 3 üyeli yönetim kurulu ve genel müdür tarafından idare edilmektedir.

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

Pay Sahibi	31 Aralık 2015	%	31 Aralık 2014	%
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	36.000.000	100	36.000.000	100
Çıkarılmış Sermaye	36.000.000	100	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 Resmi Gazete'de yayımlanan Seri 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 ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar yeniden değerlendirilmesi haricinde, 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.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

Bulunmamaktadır.

b) 2015 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 19 (Değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i> ¹
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 39</i> ¹
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 3, TFRS 13, TMS 40</i> ¹

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

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

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

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olmayan Yöntemlerin Açıklanması</i> ¹
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşınıcı Bitkiler</i> ¹
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1</i> ²
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri</i> ²
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19</i> ²
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi</i> ²
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları</i> ²
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması</i> ²
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları</i> ²

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

² 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Yukarıda belirtilen standartlar, 2016 ve takip eden yıllarda yürürlüğe girecek olup Şirket, söz konusu standartların uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz belirlememiştir ve söz konusu farkların finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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 artırılmaktadır. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç/(kayıp) hesaplamalarında ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur (Dipnot 14).

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 .

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Şirket borsada işlem gören sermaye piyasası araçlarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde öncelikle en iyi alış fiyatını, bu bilginin mevcut olmadığı durumlarda son işlem fiyatını kullanmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Sermaye ve Kar Payları

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Öncü Girişim, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi d-3 no'lu 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 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

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

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

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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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.

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	809	-
	809	-

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş.	420	-
	420	-

İlişkili taraflardan yapılan ürün ve hizmet alımları:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ⁽¹⁾	108.655	84
Milta Turizm İşletmeleri A.Ş. ⁽²⁾	1.430	-
Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş. ⁽³⁾	1.233	-
	111.318	84

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

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

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

Üst yönetime ödenen ücretler 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren dönem için 170.696 TL'dir (31 Aralık 2014: bulunmamaktadır).

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kasa	492	-
Bankadaki nakit		
- Vadesiz mevduatlar	1.278	67
- Vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatlar	39.949.592	36.144.872
	39.951.362	36.144.939

Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar:

- Hazır değerler	39.951.362	36.144.939
- Faiz reeskontları (-)	(41.555)	(99.872)
	39.909.807	36.045.067

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in ABD Doları ve TL cinsinden olan vadeli mevduatlarının faiz oranları sırasıyla %2,25 ile %11,20 olup vadeleri 3 aydan kısadır (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in mevduatlarının tamamı TL olup faiz oranı %7 ile %11,5 aralığındadır).

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımlar altında sınıflandırılan satılmaya hazır finansal varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Gerçeğe uygun değer farkları kar/ zarara yansıtılan finansal yatırımlar (Ek Dipnot)	380.941	-
Toplam	380.941	-

31 Aralık 2015

	Nominal (*)	Gerçeğe uygun değer
Borsada işlem gören paylar	400.696	380.941
Toplam	400.696	380.941

(*) Borsada işlem gören paylar tutar olarak TL cinsinden nominal tutar olarak gösterilmiştir.

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	620	678
Toplam	620	678

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	5.634	-
Toplam	5.634	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Diğer Dönen Varlıklar:	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	355.713	5.633
Devreden KDV	25.227	145
Toplam	380.940	5.778

9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek gelir vergisi ve sosyal güvenlik kesintileri	40.096	-
Toplam	40.096	-

10. TAAHHÜTLER

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

11. 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 TL değerinde 100.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür. SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2014-2018 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kayıtlı sermaye tavanı	100.000.000	100.000.000
Çıkarılmış sermaye	36.000.000	36.000.000

Hisse senetleri nama yazılıdır.

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

Pay Sahibi	31 Aralık 2015	%	31 Aralık 2014	%
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	36.000.000	100	36.000.000	100
Çıkarılmış Sermaye	36.000.000	100	36.000.000	100

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem karının yıllık %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır. Şirket, 24 Mart 2015 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısı kararına istinaden 7.502 TL tutarında yasal yedeklere transfer gerçekleştirmiştir.

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 dağıtılabilecektir.

12. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	18 Aralık- 31 Aralık 2014
Personel giderleri	170.696	-
Dışarıdan sağlanan hizmetler	112.242	-
Kira giderleri	16.840	84
Vergi, resim ve harç giderleri	13.131	1.711
Noter giderleri	4.240	1.570
Amortisman ve itfa payları	1.808	-
Rekabet kurumu gideri	532	14.400
Diğer giderler	4.358	49
Toplam	323.847	17.814

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	18 Aralık- 31 Aralık 2014
Kur farkı gelirleri	2.645.000	30.422
Repo ve faiz gelirleri	2.231.705	137.431
Toplam	4.876.705	167.853

Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	18 Aralık- 31 Aralık 2014
Finansal yatırımların değer azalışından kaynaklı giderler	19.755	-
Toplam	19.755	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2015	18 Aralık- 31 Aralık 2014
Net dönem karı	4.533.103	150.039
Payların ağırlıklı ortalama sayısı	36.000.000	36.000.000
Nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç (TL)	0,1259	0,0042

15. 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 ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Şirket sermayeyi net borç/toplam özkaynak oranını kullanarak izler. Net yükümlülük, hazır değerlerin ve vergi yükümlülüklerinin kısa ve uzun vadeli toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özkaynak ile net yükümlülüğün toplanmasıyla hesaplanır.

Şirket'in toplam kaynaklarının %99,99'u özkaynaklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2014: %99,99). Özkaynak dışında önemli bir finansman kaynağı bulunmamaktadır.

b) Finansal Risk Faktörleri

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

b.1) Kredi riski yönetimi

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

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

31 Aralık 2015	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski -Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (A+B+C+D)	809	-	-	5.634	39.950.870
A- Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	809	-	-	5.634	39.950.870
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
B- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
C- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

31 Aralık 2014	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	-	-	-	-	36.144.939
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (A+B+C+D)	-	-	-	-	-
A- Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	36.144.939
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
B- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
C- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. 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 2015	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar						
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 3)	420	420	420	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 6)	620	620	620	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar(Dipnot 9)	40.096	40.096	40.096	-	-	-
31 Aralık 2014						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar						
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 6)	678	678	678	-	-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

d) Faiz Oran Riski:

Şirket'in finansal araç kategorisinde mevduatı bulunmakta olup, faiz oranı %2,25 ila %11,20 aralığındadır. Vadeleri 4 Ocak 2016 ila 14 Ocak 2016 aralığındadır. Faiz oranlarında %1 yüksek/düşük olması durumunda ilgili finansal araçtan kaynaklanan faiz oranı getirisi 399.496 TL daha yüksek/ daha düşük olacaktır.

Finansal araçların gerçeğe uygun değerinin defter değerine yakın olduğu düşünülmektedir.

e) Döviz Kuru Riski

Şirket, yabancı para cinsinden olan mevduatlarından ötürü kur riskine maruz kalmaktadır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülüklerin 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, TL cinsinden kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Döviz cinsinden varlıklar	39.702.603	-
Döviz cinsinden yükümlülükler	-	-
Net döviz pozisyonu	39.702.603	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

e) Döviz Kuru Riski (Devamı)

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklarının ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	
	TL Karşılığı	ABD Doları
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	39.702.603	13.654.768
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
Toplam Varlıklar	39.702.603	13.654.768
Toplam Yükümlülükler	-	-
Bilanço Dışı Türev Araçların		
Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	39.702.603	13.654.768
Parasal Kalemler Net Yabancı Para		
Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	39.702.603	13.654.768
Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-
Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmı Tutarı	-	-

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 2,9076 TL = 1 ABD Doları (2014: 2,3189 TL = 1 ABD Doları).

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyesi bulunmamaktadır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

e) Döviz Kuru Riski (Devamı)

	31 Aralık 2015			
	Kar/Zarar		Öz kaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	3.970.261	(3.970.261)	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	3.970.261	(3.970.261)	-	-
Toplam Net Etki	3.970.261	(3.970.261)	-	-

16. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER TUTARLARI				
	Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	31.12.2015 (TL)	31.12.2014 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 – (b)	39.951.362	36.144.939
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 – (a)	380.941	-
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 – (d) ve (e)	-	-
D	Diğer Varlıklar		391.975	5.778
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	40.724.278	36.150.717
F	Finansal Borçlar	Md.29	-	-
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 – (a)	-	-
H	Özsermaye		40.683.142	36.150.039
I	Diğer Kaynaklar		41.136	678
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	40.724.278	36.150.717
	Bireysel Diğer Finansal Bilgiler	Tebliğdeki İlgili Düzenleme	-	-
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 – (b)	-	-
	1. Sermaye piyasası araçları		-	-
	A- Devlet Tahvili		-	-
	B- Özel Sektör Tahvili		-	-
	C- Ters Repo		-	-
	D- Yatırım Fonu		-	-
	E- Hisse Senedi		380.941	-
	Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.		69.900	-
	İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.		267.260	-
	Politeknik Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.		43.781	-
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 – (b)	39.950.870	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	-	-

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

Portföy Sınırlamaları	Tebliğdeki	31.12.2015	31.12.2014	Asgari/Azami Oran
	İlgili Düzenleme			
1 Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1-(b) Md.12/4-(g)	%98,10	%99,98	≤ %49
2 Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1-(b) Md.12/4-(g)	%0,84	-	≥ %51
3 Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1-(g) Md.12/4-(g)	-	-	≤ %10
4 Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	-	-	≤ %50
5 Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	-	-	≤ %200

Tebliğ'in 12'inci maddesinin 2'inci fıkrasına göre, Şirket'in kuruluşunun Ticaret Sicili'ne tescilini takiben asgari olarak bir girişim sermayesi yatırımı yapması için 18 aylık süresi bulunmakta olup söz konusu yatırım yapılmıştır (Dipnot 5).