



ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.2018 – 31.12.2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

27 ŞUBAT 2019



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 2018 - 31 Aralık 2018 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 2018 - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 14 Mart 2019 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:

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu (Devamı)

- b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak 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, aynı 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 yansıtıp 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 yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

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


Salim Alyanak SMMM
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 27 Şubat 2019

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	20
DİĞER HUSUSLAR	20
RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	20
FİNANSAL RAPOR	21

YÖNETİMİN DEĞERLENDİRMESİ

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Öncü GSYO”) 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 finansman desteği sağlamaktır. Öncü GSYO’nun 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 2018 itibarıyla ABD Doları bir önceki yılın sonuna göre %39,5 değer kazanarak 5,2609 Türk Lirası olurken; Euro ise %33,5 değer kazanarak 6,0280 Türk Lirası olmuştur. ((1 USD+1 Euro)/2) formülüyle hesaplanan kur sepeti ise %36,2 değer kazanmıştır. TÜİK’in açıkladığı verilere göre; TÜFE, 2018 yılında bir önceki yılın aynı ayına göre %20,30 artarken; yurtiçi ÜFE ise bir önceki yılın aynı ayına göre %33,64 artış göstermiştir.

2018 yılında ABD-Çin ticaret savaşı, Brexit gelişmeleri ve Fed’in faiz artırımı kararları gelişen ülke ekonomilerini olumsuz yönde etkilemiştir. Avrupa İstatistik Ofisi’nin (Eurostat) açıkladığı verilere göre;

- 19 üyeli Euro Bölgesi’nde mevsimsellikten arındırılmış GSYH bir önceki yılın aynı dönemine göre 2018 yılının 4. çeyreğinde %1,2, 3. çeyreğinde %1,6, 2. çeyreğinde %2,2 ve ilk çeyreğinde %2,4 büyüme kaydetti.
- 28 üyeli Avrupa Birliği mevsimsellikten arındırılmış GSYH bir önceki yılın aynı dönemine göre 2018 yılının 4. çeyreğinde %1,5, 3. çeyreğinde %1,8, 2. çeyreğinde %2,2 ve ilk çeyreğinde %2,3 büyüme kaydetti.

OECD "2018 Ekonomik Görünüm Raporu'nun" ikincisinde dünya ekonomisi için 2018 yılı büyüme tahminini %3,7 ve Euro Bölgesi için büyüme tahminini %1,9 olarak açıkladı.

2018 yılında kurlarda yaşanan hareketlilik, enflasyonda yaşanan yükseliş, jeopolitik riskler ve küresel ekonomideki gelişmeler Türkiye ekonomisi üzerinde etkili olmuştur. Türkiye ekonomisi 2018 yılının ilk çeyreğinde %7,2, ikinci çeyreğinde %5,3 ve üçüncü çeyrekte %1,6 büyüme gerçekleştirdi. OECD "2018 Ekonomik Görünüm Raporu'nun" ikincisinde Türkiye için 2018 yılı büyüme beklentisini %3,3 olarak açıkladı. Kurun etkisiyle yükselen ve Ekim ayında %25,24 ile tepe noktasına ulaşan enflasyon 2018 yılını %20,30 olarak tamamladı. Türkiye ile ABD arasında yaşanan gerilim ekonomik ilişkilere de yansdı ve ABD’nin Türkiye’ye demir-çelik ve alüminyum ürünleri için ek vergi getirmesi üzerine Türkiye de ABD menşeli çok sayıda ürünün ithalatına ek vergi getirerek karşı hamlede bulundu.

Öncü Girişim olarak şirket faaliyetlerinde başarılı bir yılı geride bırakıyoruz.

Öncü Girişim 2017 yılında 100.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesini tamamı nakden karşılanmak suretiyle 51.000.000 Türk Lirası’ndan 80.000.000 Türk Lirası’na çıkartmıştı. Hakim ortak Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ile Demirören Medya Yatırımları Ticaret A.Ş. arasında 06 Nisan 2018 tarihinde, yazılı ve görsel medya bölümünde faaliyet gösteren doğrudan ve dolaylı bağlı ortaklıkların önemli bir kısmının sermayelerinde sahip olunan payların tamamının satışı ve devri konusunda, “Hisse Satış Sözleşmesi” imzalanmış ve hisse satış ve devir işlemleri 16.05.2018 tarihinde tamamlanmıştır. Hisse satış ve devir işlemleri tamamlanırken Doğan Gazetecilik A.Ş. şirketimizde sahip olduğu %25 payı İlke Turistik Yatırımlar A.Ş.’ye devretmiştir.

Yatırım stratejimize ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak girişim sermayesi yatırım portföyümüz 2018 yılında da hızlı bir şekilde büyüdü. 2018 yılında portföy değeri 86.003.544 Türk Lirası'na ulaştı (2017: 59.114.724 Türk Lirası).

Girişim sermayesi yatırım portföyünün büyümesi ile birlikte aktif toplamı 134.454.711 Türk Lirası'na ulaştı (2017: 105.530.862 Türk Lirası). 2018 yıl sonu itibarıyla aktif toplamının %63,96'sı Sermaye Piyasası Mevzuatı ile tanımlanan girişim sermayesi yatırımlarından oluşmuştur.

31.12.2018 tarihi itibarıyla, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak girişim sermayesi yatırımları altında sınıflandırılan yatırımlar ve aktif toplamına oranları aşağıdaki grafikte gösterilmektedir;



2018 yılında portföy risklerini de doğru yönetmek suretiyle, gerçekleşen etkin ve verimli portföy yönetim anlayışı sonuçlarını verdi. Brüt kar %90,7 artışla 13.959.159 Türk Lirası'na ulaşırken (2017: 7.318.542 Türk Lirası); esas faaliyet karı ise %131,6 artışla 28.912.199 Türk Lirası (2017: 12.486.343 Türk Lirası) olarak gerçekleşti. Bu gerçekleştirmeler neticesinde net dönem karı %131,6 artışla 28.904.872 Türk Lirası (2017: 12.480.863 Türk Lirası) seviyesine yükseldi. Bu itibarla pay başına kazanç da 0,3613 Türk Lirası (2017: 0,1560 Türk Lirası) oldu.

2019 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 sektör ayırımı yapmayacaktır. 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;

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

YATIRIMLARIMIZ



Glokal Dijital Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş.

2006 yılında kurulan Hürriyetemlak.com, emlak sektörünün uzman online portalıdır. Emlak sektörünü tek bir çatı altında toplayan Hürriyetemlak.com; geniş ilan portföyü, güncel haberleri, yenilikçi ürünleri ve projeleri ile emlak sektörünün nabzını tutmaktadır. Hürriyetemlak.com'un 2018 yılsonu itibarıyla aylık ortalama 6 milyon tekil ziyaretçisi ve 19 milyon trafiği vardır (Google Analytics, 2018). Hürriyet Emlak, Glokal Dijital Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş. ünvanı ile, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. bünyesinde faaliyet göstermektedir.

Hürriyet Emlak, operasyonlarını 2018 yılı Ocak ayında Proje Land Dijital Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş. şirketine yaptığı yatırımla sıfır konut piyasasına yönelik hizmetleri de içerecek şekilde genişletmiştir.



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" şirketidir. 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 Pepee 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 GSYO 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.

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 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018 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:

Ortaklar	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Hisse Oranı (%)	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Hisse Oranı (%)
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	60.000.000	75,0	60.000.000	75,0
İlke Turistik Yatırımlar A.Ş. ¹	20.000.000	25,0	20.000.000	25,0
Çıkarılmış Sermaye	80.000.000	100,0	80.000.000	100,0

Şirketin sermayesi 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 80.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 80.000.000 adet hisse).

Şirketin 80.000.000 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
Ahmet Toksoy ²	Yönetim Kurulu Başkanı
Dr. Murat Doğu	Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi
Tolga Babalı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Yönetim Kurulu Üyeleri, 30 Mart 2018 tarihinde yapılan 2017 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüldüğü Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2018 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu Üyeleri arasında yapılan görev paylaşımı neticesinde Ahmet Toksoy Yönetim Kurulu Başkanı, Tolga Babalı Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Dr. Murat Doğu Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi olarak görevlendirilmiştir.

Yönetim Kurulu 01.01.2018-31.12.2018 hesap döneminde 12 adet Yönetim Kurulu Kararı almıştır. (2017: 22 adet karar)

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

¹ Hakim ortak Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ile Demirören Medya Yatırımları Ticaret A.Ş. arasında 06 Nisan 2018 tarihinde, yazılı ve görsel medya bölümünde faaliyet gösteren doğrudan ve dolaylı bağlı ortaklıkların önemli bir kısmının sermayelerinde sahip olunan payların tamamının satışı ve devri konusunda, "Hisse Satış Sözleşmesi" imzalanmış ve hisse satış ve devir işlemleri 16.05.2018 tarihinde tamamlanmıştır. Hisse satış ve devir işlemleri tamamlanırken Doğan Gazetecilik A.Ş. şirketimizde sahip olduğu %25 payı İlke Turistik Yatırımlar A.Ş.'ye devretmiştir.

² Yönetim Kurulu'nun 12.09.2018 tarihli kararı ile Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmakta olan Yağmur Şatana'nın şirketimizdeki görevinden ayrıldığı görülerek yapılacak ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmak üzere Ahmet Toksoy'un yönetim kurulu üyesi olarak atanmasına karar verilmiştir.

Ahmet Toksoy – Yönetim Kurulu Başkanı

1959 yılında İstanbul'da doğan Ahmet Toksoy, İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi Finans Bölümü'nden 1981 yılında mezun olmuştur. Dönem birincisi olarak atanmış olduğu Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanı görevinden 1989 yılında istifa ederek ayrılmış ve Teftiş Kurulu Üyesi olarak Hürriyet Holding'de göreve başlamıştır. Hürriyet Gazetesi'nde 1990 - 1991 yılları arasında Mali İşler Müdür Yardımcısı, 1991-1995 yılları arasında da Mali İşler Müdürü olarak görev yapmıştır. Daha sonra üç yıl Aktif Denetim Yeminli Mali Müşavirlik Şirketi'nde Yeminli Mali Müşavir olarak çalışmıştır.

1998'de göreve başladığı Hürriyet Gazetesi Mali İşler Grup Başkanlığı görevini 11 yıl boyunca sürdürmüş ve daha sonra 2010 yılı başında Doğan Holding Denetim ve Risk Yönetimi Başkanlığı görevinde bulunmuştur. Bir süre Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı ile Doğan TV Holding A.Ş. ve Doğan Gazetecilik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde de bulunan Ahmet Toksoy halen, Doğan Enerji Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin yanı sıra Suzuki Motorlu Araçlar Pazarlama A.Ş. ve D Gayrimenkul Yatırımları ve Ticaret A.Ş.'nin de Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini yürütmektedir.

Ahmet Toksoy, Eylül 2011'den bu yana Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Mali İşler Başkanlığı ve İcra Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir.

Toksoy, evli ve bir 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", değerlendirme, 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.

Doğan Grubu çatısı altındaki Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’de Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi olan Murat Doğu’nun, Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş ve Ditaş Doğan Yedek Parça İmalat ve Teknik A.Ş’de Yönetim Kurulu Üyelikleri bulunmaktadır.

Tolga Babalı – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1975 İstanbul doğumlu olan Babalı, yükseköğrenimini Gazi Üniversitesi İktisat bölümünde tamamladıktan sonra 1998 yılında Maliye Bakanlığı’nda Gelirler Kontrolörü olarak kariyerine başlamıştır. 2006-2008 yılları arasında ayrıca Ankara Vergi Dairesi Başkanlığı Grup Müdürlüğü görevini de yürüten Babalı, 10 yıllık kamu görevleri sonrası 2008-2011 yılları arasında sırasıyla Petrol Ofisi A.Ş. Vergi Müdürü ve Doğan Holding Vergi Bölüm Başkanı olarak görev yapmıştır. 2011 Eylül ayından itibaren Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ‘de risk ve vergi yönetiminden sorumlu Mali İşler Başkan Yardımcısı olarak görev yapmakta olup aynı zamanda birçok Grup şirketinde yönetim kurulu üyesidir. Evli ve 1 çocuk babasıdır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin şirket dışındaki görevleri aşağıda yer almaktadır:

Adı - Soyadı	Ortaklık Dışında Aldığı Görevler
Ahmet Toksoy	Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Mali İşler Başkanı ve İcra Kurulu Üyesi, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklıklarında Yönetim Kurulu Başkanlıkları ve Yönetim Kurulu Üyelikleri
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
Tolga Babalı	Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Mali İşler Başkan Yardımcısı ve İcra Kurulu Üyesi, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklıklarında Yönetim Kurulu Başkanlıkları, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılıkları, Yönetim Kurulu Üyelikleri ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeliği

Üst Düzey Yöneticiler

İrmak Orman - Genel Müdür

1985 İstanbul doğumlu olan Orman, Robert Kolej’den mezun olduktan sonra 2007 yılında Sabancı Üniversitesi Yönetim Bilimleri Fakültesi’nde lisans eğitimini tamamlamıştır. 2009-2011 yılları arasında Galatasaray Üniversitesi İşletme Fakültesi’nde Pazarlama ve Lojistik Yönetimi üzerine yüksek lisans eğitimi almıştır.

Kariyerine Garanti Bankası Proje Finansmanı Bölümünde yetkili olarak başlayan Orman, şirket birleşme ve satın alımları, kurumsal ve yapılandırılmış finansman, proje finansmanı, değerlendirme ve iş planı hazırlama konularında çalışmıştır. Avea Telekom Pazarlama Birimi Kurumsal ve Ticari Müşteriler Segmenti’nde strateji, planlama, kampanya yönetimi ve proje geliştirme alanlarında uzman olarak görev almıştır. Eylül 2012’de Doğan Holding Yönetim Kurulu Ofisi’nde çalışmaya başlayan Orman, 2016 yılında Öncü GSYO’ya Genel Müdür olarak atanmıştır. Orman, aynı zamanda grup şirketlerinde yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır.

Sosyal Medya Pazarlama, Dijital Çağ’da Girişimcilik Ekosistemi ve 20’li Yaşlarda İş Hayatı isimli 3 kitabı bulunan İrmak Orman evli ve 2 çocuk annesidir.

Personel Sayısı

31 Aralık 2018 itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen toplam personel sayısı 1 kişidir (31 Aralık 2017: 2 kişi).

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey yöneticilere sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücretlerin toplamı 415.941 Türk Lirası'dır (31 Aralık 2017: 285.707 Türk Lirası).

ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimizde 2018 ve 2017 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:

Şirketimiz'in 01.01.2018 - 31.12.2018 hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlar aşağıdaki tabloda verilmektedir;

Türk Lirası	2018	2017
01 Ocak	58.181.390	2.376.141
Finansal yatırım alımı	26.669.501	52.047.247
Finansal yatırım değer artışı/(azalışı)	7.860.337	3.758.002
Finansal yatırım satışı	-7.227.450	-
31 Aralık	85.483.778	58.181.390

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 değer artışı 2.869.747 TL'dir.

Mediterra Capital Partners II LP

Şirket dönem içerisinde 4.663.312 TL tutarında katılım payı ödemesi yapmış olup, söz konusu fonun kuruluş aşamasında olması sebebiyle cari dönemde 1.318.057 TL tutarında bir değerlendirme farkı oluşmuştur. Şirket'in, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla söz konusu yatırım ile ilgili 20.454.457 TL (3.393.241 Avro) tutarında ilave katılım taahhüdü bulunmaktadır.

Doğan İnternet Yayıncılığı ve Yatırım A.Ş.

Doğan İnternet Yayıncılığı ve Yatırım A.Ş.'nin %15 oranındaki hissesine tekabül eden paylar 7.227.450 TL karşılığında 29 Aralık 2017 tarihinde satın alınmıştır. Şirket tarafından, Doğan İnternet Yayıncılığı ve Yatırım A.Ş.'nin hisseleri 16 Mayıs 2018 tarihinde 8.160.647 TL karşılığında satılmıştır.

Insider SG PTE Limited

Şirket, geçmiş dönemlerde sahip olduğu 5.190.698 TL tutarındaki hisseler ek olarak yıl içerisinde 1.015.505 TL tutarında ek katılım payı ödemesi yapmış olup, finansal yatırımın değer artışı 2.511.931 TL'dir.

Mediterra Capital Partners I LP

Şirket'in %1,88 oranındaki hissesi 10.664.894 TL bedelle 11,12 ve 13 Aralık 2017 tarihlerinde ve 178.184 TL bedelle 5 Şubat 2018 ve 4 Nisan 2018 tarihlerinde iktisap edilmiş olup, finansal yatırımın değer azalışı 1.424.336 TL'dir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla söz konusu yatırım ile ilgili 924.261 TL (153.328 Avro) tutarında ilave pay alım taahhüdü bulunmaktadır.

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 değer artışı 5.221.052 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.

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 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Hisse Oranı (%)	Pay Tutarı (Türk Lirası)	Hisse Oranı (%)
Glokal Dijital Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	31.565.400	8,00	28.695.653	8,00
GRI Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	20.812.500	5,79	-	-
Mediterra Capital Partners I LP	9.418.742	1,88	10.664.894	1,88
Doğan İnternet Yayıncılığı ve Yatırım A.Ş.	-	-	7.227.450	15,00
Insider SG PTE Limited ³	8.718.134	3,28	5.190.698	3,28
Mediterra Capital Partners II LP	7.094.825	2,23	3.749.570	2,23
Düşyeri Bilişim Teknoloji ve Animasyon A.Ş.	7.874.177	3,75	2.653.125	3,75
	85.483.778		58.181.390	

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

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

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

Şirket dönem içinde kendi paylarını iktisap etmemiştir.

³ Sosyo Plus Bilgi Bilişim Teknolojileri Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.'nin hisseleri 19 Ocak 2018 tarihinde Insider SG PTE Limited'a devrolmuştur.

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

01.01.2018 – 31.12.2018 hesap dönemi içerisinde Şirketimiz özel denetime ve kamu denetimine tabi tutulmamıştır.

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

31 Aralık 2018 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 2017: 75.824 Türk Lirası).

h. 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 kuruldan izin alınmaktadır. Şirketteki bilgilere göre, Yönetim Kurulu üyeleri, 01.01.2018 - 31.12.2018 hesap döneminde Şirketin faaliyet konusu kapsamına giren alanlarda kendi adlarına ticari faaliyette bulunmamışlardır.

i. 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.

j. Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa 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. Tebliğ'in portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri bu çerçevede hazırlanmıştır.

Tebliğ'in 22'inci maddesinin 1'inci fıkrasının (ğ) bendine göre, KOBİ 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.

k. 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:

Dönem içinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

l. 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.

m. 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.

n. Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri 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 yöneticiler ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınları, Şirket ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapmamışlardır; 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.

o. 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.

p. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.

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 2018 tarihi itibarıyla Şirketin varlıkları %35 oranında para ve sermaye piyasası araçlarında, %64 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 2018 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.

2018 yılında Öncü GSYO'nun, 100.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, çıkarılmış sermayesi 80.000.000 Türk Lirası'dır.

Yatırım stratejimize ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak girişim sermayesi yatırım portföyümüz 2018 yılında da hızlı bir şekilde büyüdü. 2018 yılında portföy değeri 86.003.544 Türk Lirası'na ulaştı (2017: 59.114.724 Türk Lirası).

Girişim sermayesi yatırım portföyünün büyümesi ile birlikte aktif toplamı 134.454.711 Türk Lirası'na ulaştı (2017: 105.530.862 Türk Lirası). 2018 yıl sonu itibarıyla aktif toplamının %63,96'sı Sermaye Piyasası Mevzuatı ile tanımlanan girişim sermayesi yatırımlarından oluşmuştur.

2018 yılında portföy risklerini de doğru yönetmek suretiyle, gerçekleşen etkin ve verimli portföy yönetim anlayışı sonuçlarını verdi. Brüt kar %90,7 artışla 13.959.159 Türk Lirası'na ulaşırken (2017: 7.318.542 Türk Lirası); esas faaliyet karı ise %131,6 artışla 28.912.199 Türk Lirası (2017: 12.486.343 Türk Lirası) olarak gerçekleşti. Bu gerçekleştirmeler neticesinde net dönem karı %131,6 artışla 28.904.872 Türk Lirası (2017: 12.480.863 Türk Lirası) seviyesine yükseldi. Bu itibarla pay başına kazanç da 0,3613 Türk Lirası (2017: 0,1560 Türk Lirası) oldu.

2019 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.

31.12.2018 tarihi itibarıyla Şirketin 238.814 Türk Lirası kısa vadeli yükümlülüğü (2017: 232.809 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 80.000.000 Türk Lirası ve özkaynak toplamı 134.202.925 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 2019 tarih, 2019/05 sayılı kararı ile,

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 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1 sayılı Tebliğ) hükümleri dahilinde, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan sunum esasları SPK'nın konuya ilişkin Kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2018-31.12.2018 hesap dönemine ait Şirketimiz'in Bireysel Finansal Tabloları'na göre; 28.904.872,00 Türk Lirası tutarında "Net Dönem Karı" 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, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde 01.01.2018-31.12.2018 hesap dönemine ilişkin olarak 27.848.393,69 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 01.01.2018-31.12.2018 hesap dönemine ait "mali" kayıtlarımızda ise 01.01.2018-31.12.2018 hesap döneminde 21.129.566,29 Türk Lirası tutarında "Net Dönem Karı" olduğu; bu tutardan TTK'nun 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 Karı" hesaplandığı, görülerek;

Şirketimiz'in 2019 yılında yapması muhtemel yatırımlar göz önünde bulundurularak, 2018 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 27.848.393,69 Türk Lirası tutarındaki dağıtılmayan karların "Geçmiş Yıllar Karları" hesabına alınması,

- Şirketimiz'in mali kayıtlarına göre; gerekli yasal karşılıklar ayrıldıktan sonra kar dağıtımına konu edilmeyen 20.073.087,98 Türk Lirası tutarındaki dağıtılmayan karların "Olağanüstü Yedekler" hesabına alınması,

hususlarının birlikte Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verildi.

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 2018 YILI KAR DAĞITIM TABLOSU

1	Çıkarılmış Sermaye	80.000.000,00	
2	Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)	1.082.182,21	
	Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi	Yoktur	
		SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara Göre
3	Dönem Karı / (Zararı) (+/-)	28.904.872,00	21.129.566,29
4	Vergiler (+/-)	-	-
	Ana Ortaklık Dışı Kontrol Gücü Olmayan Paylar (-)	0,00	0,00
5	Net Dönem Karı/Zararı (+/-)	28.904.872,00	21.129.566,29
6	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0,00	0,00
7	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	-1.056.478,31	-1.056.478,31
	Girişim Sermayesi Fonu (-)		0,00
8	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI/ ZARARI (+/-)	27.848.393,69	20.073.087,98
	Yıl İçinde Dağıtılan Kar Payı Avansı (-)	0,00	0,00
	Kar Payı Avansı Düşülmüş Net Dağıtılabilir Dönem Karı / Zararı (+/-)	27.848.393,69	20.073.087,98
9	Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)		
10	Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı / Zararı (+/-)	27.848.393,69	
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	20.073.087,98
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

KAR PAYI ORANLARI TABLOSU

	GRUBU	TOPLAM DAĞITILAN KAR PAYI		KAR PAYI / NET DAĞITILABİLİR	DEĞERLİ PAYA İSABET EDEN KAR PAYI	
BRÜT		0,00	0,00	-	0,00000	0,00000
	TOPLAM	0,00	0,00	-	0,00000	0,00000
NET		0,00	0,00	0,000000	0,00	
	TOPLAM	0,00	0,00	0,000000	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 2018 – 31 Aralık 2018 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 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.

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 31.12.2018 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 bulunmakta olup, faiz oranı %3,16 ila %23,00 aralığındadır (31 Aralık 2017: %1,90 ila %14,10 aralığındadır). Vadeleri 2 Ocak 2019 ila 28 Ocak 2019 arasında değişmektedir (31 Aralık 2017: 2 Ocak 2018 ila 31 Ocak 2018).

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 2018 tarihi itibarıyla tutarı 4.547.150 ABD Doları ve 3.808.462 Avro'dur (31 Aralık 2017: 8.936.465 ABD Doları ve 2.573.052 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:

2018 yılında sermaye karlılığımız %21,54 (2017: %11,85) olarak gerçekleşmiştir. Şirkette borç/özkaynak oranı %0,19'dur (31.12.2017:% 0,22). 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 2018 – 31 Aralık 2018 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 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 27 Şubat 2019 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul dışındaki kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur. Raporlama döneminden sonraki olaylar finansal tablo dipnotlarında Dipnot 20 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar başlığı altında açıklanmaktadır.

FINANSAL RAPOR