

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

2015

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 12 Şubat 2016 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

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


Görüş

Görüşümüze göre Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

TTK'nın 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemlilikte bir hususa rastlanmamıştır.

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

I) GENEL BİLGİLER.....	6
I.a) Raporun ilgili olduğu hesap dönemi:.....	6
I.b) Şirketin ticaret unvanı, ticaret sicili numarası, merkez ve şubelerine ilişkin iletişim bilgileri ile internet sitesinin adresi:	6
I.c) Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler:	7
I.ç) İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:.....	8
I.d) Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler:	8
I.d.3 Personel Sayısı:	8
II) YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR	8
III) ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	8
IV) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	8
IV.a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:.....	8
IV.b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim kurulunun bu konudaki görüşü:.....	8
IV.c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:.....	8
IV.ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:	9
IV.d) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:	9
IV.e) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:	9
IV.f) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:.....	9
IV.g) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:	9
IV.ğ) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:	10
IV.h) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:	10
IV.ı) Şirketin hâkim şirket veya topluluk şirketleri yararına yaptığı hukuki işlemler, topluluk şirketleri yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlemler:	10

IV.i) Şirkette (IV.ı) 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:	10
V) FİNANSAL DURUM.....	10
V.a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:.....	10
V.b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:	11
V.c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:.....	12
V.ç) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımını yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:	12
VI) RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMELERİ.....	12
VI.a) Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:	12
VI.b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:	13
VI.c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:	13
VII) DİĞER HUSUSLAR.....	13

I) GENEL BİLGİLER

I.a) Raporun ilgili olduğu hesap dönemi:

Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Öncü Girişim" veya "Şirket") 18.12.2014 tarihinde kuruluşu tescil edilerek faaliyetlerine başlamış olup, işbu faaliyet raporu 1 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015 dönemi faaliyetlerine ilişkindir.

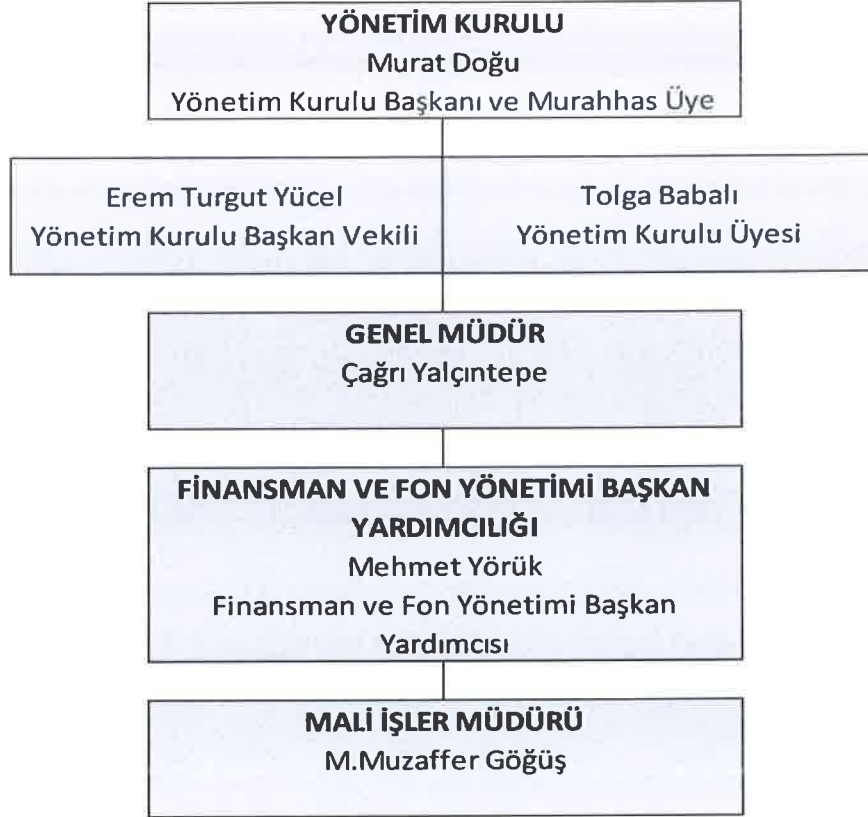
I.b) Şirketin ticaret unvanı, ticaret sicili numarası, merkez ve şubelerine ilişkin iletişim bilgileri ile internet sitesinin adresi:

Ticari Ünvanı : Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Ticaret Sicil Memurluğu : İstanbul Ticaret Odası
Ticaret Sicil Numarası : 951939
Adres : Burhaniye Mahallesi Kısıklı Caddesi No65 Üsküdar İSTANBUL
Telefon : 0 216 556 90 00
Faks : 0 216 556 93 98
Kurumsal İnternet Sitesi : oncugsyo.com.tr

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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

I.c.1 Şirketin Organizasyon Yapısı:



I.c.2 Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. ORTAKLIK YAPISI	PAY TUTARI (TL)	PAY ORANI %
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	36.000.000,00	100,00%
TOPLAM SERMAYE	36.000.000,00	100,00%

- Şirketimizin kayıtlı sermayesi 100.000.000,-TL olup, başlangıç (çıkarılmış) sermayesi 36.000.000,-TL olmak suretiyle 18.12.2014 tarihinde kuruluşu tescil olmuştur.
- Ödenmemiş sermayesi bulunmamaktadır.
- Şirket, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ekim 2013 tarihinde yürürlüğe giren "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları'na İlişkin Esaslar Tebliği" (III-48.3) düzenlemelerine uygun surette paylarını nitelikli yatırımcılara satmak üzere kurulmuştur.

I.ç) İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:

Şirketimizde her payın bir oy hakkı bulunmaktadır. Herhangi bir pay sahibinin oy hakkına üst sınır getirilmemiştir. Oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınılmakta; her pay sahibine, oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmaktadır.

Şirket pay senetleri üzerinde herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir.

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

I.d.1 Yönetim Kurulu

Murat DOĞU

Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Üye

Erem Turgut YÜCEL

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Tolga BABALI

Yönetim Kurulu Üyesi

I.d.3 Personel Sayısı:

2015 yılında Şirketimizde çalışan personel sayısı 1 kişidir (2014: bulunmamaktadır).

II) YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

2015 yılında Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücretlerin toplamı 170.696 TL'dir (2014: bulunmamaktadır).

III) ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimizde 2015 ve 2014 yıllarında herhangi bir araştırma ve geliştirme faaliyeti ve maliyeti olmamıştır.

IV) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

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

Şirketimizin 2015 yılında 380.941 TL tutarında satılmaya hazır finansal varlığı bulunmaktadır (2014: bulunmamaktadır).

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

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Denetim Başkan Yardımcılığı iç kontrol fonksiyonunun yerine getirilmesinde yönlendirici olmakta ve Şirketimize destek vermektedir.

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

Şirketimizin doğrudan veya dolaylı iştiraki bulunmamaktadır.

IV.ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Şirket dönem içinde kendi paylarını iktisap etmemiştir.

IV.d) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihli Finansal Durum Tablosu ile 1 Ocak – 31 Aralık 2015 dönemine ait; Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu, Özkaynaklar Değişim Tablosu, Nakit Akış Tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tabloları Drt Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) tarafından denetlenmiştir. 12 Şubat 2016 tarihli denetim raporunun görüş kısmı aşağıda yer almaktadır:

"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 "

IV.e) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Şirketimiz aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır.

IV.f) 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 yoktur.

IV.g) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Şirketimizin kuruluşu 18 Aralık 2014 tarihinde tescil olmuştur.

IV.ğ) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Şirketimiz genel kurul toplantısı 24 Mart 2015 tarihinde Şirket merkezinde yapılmıştır. 2014 yılı finansal tabloları ve bağımsız denetçi raporu genel kurulda onaylanmış, 18.12.2014-31.12.2014 hesap dönemine ait 150.038,60 Türk Lirası tutarındaki 2014 yılı karından 7.501,93 Türk Lirası tutarında "Genel Kanuni Yedek Akçe" ayrıldıktan sonra kalan 142.536,67 Türk Lirası tutarın "Olağanüstü Yedekler" hesabına aktarılması hususunda karar alınmıştır.

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

Şirketimizin yapmış olduğu bağış bulunmamaktadır.

IV.ı) Şirketin hâkim şirket veya topluluk şirketleri yararına yaptığı hukuki işlemler, topluluk şirketleri yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlemler:

Şirketimizde hakim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yapılan herhangi bir hukuki işlem ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem veya denkleştirilmesi gereken herhangi bir işlem yoktur.

IV.i) Şirkette (IV.ı) 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:

Şirketimizde raporun (IV.ı) bendinde sayılan nitelikte herhangi bir işlem olmadığından denkleştirilmesi gereken bir zarar bulunmamaktadır.

V) FİNANSAL DURUM

V.a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirketimizin varlıkları %98,10 oranında para ve sermaye piyasası araçlarında, %0,94 oranında 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. Buna göre Tebliğ'in 22'nci maddesinin (b) ve (ç) alt bentlerinde belirtilen sınırlamalar dışındaki portföy sınırlamaları; ve 26'ncı maddesindeki toplam gider oranı sınırlaması uygulanmaz.

V.b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1.1.2015 - 31.12.2015 ve 18.12.2014 - 31.12.2014 DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
A. BRÜT SATIŞLAR	-	-
B. SATIŞ İNDİRİMLERİ (-)	-	-
C. NET SATIŞLAR	-	-
D. SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	-	-
BRÜT SATIŞ KARI veya ZARARI	-	-
E. FAALİYET GİDERLERİ (-)	(323.847)	(17.814)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(323.847)	(17.814)
ESAS FAALİYET ZARARI	(323.847)	(17.814)
F. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER	4.876.705	167.853
G. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER	(19.755)	-
H. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	-	-
ESAS FAALİYET KARI	4.533.103	150.039
DÖNEM KARI	4.533.103	150.039
K. VERGİ GELİRİ/GİDERİ	-	-
DÖNEM NET KARI	4.533.103	150.039

ÖZKAYNAK TABLOSU

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
ÖZKAYNAKLAR	40.683.142	36.150.039
A. ÖDENMİŞ SERMAYE	36.000.000	36.000.000
SERMAYE	36.000.000	36.000.000
ÖDENMİŞ SERMAYE (-)	-	-
SERMAYE DÜZELTMESİ OLUMLU FARKLAR	-	-
B. SERMAYE YEDEKLERİ	-	-
C. KAR YEDEKLERİ	7.502	-
YASAL YEDEKLER	7.502	-
D. GEÇMİŞ YIL KARLARI	142.537	-
OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	142.537	-
E. GEÇMİŞ YIL ZARARLARI (-)	-	-
F. DÖNEM NET KARI	4.533.103	150.039

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

Şirketin sermaye yeterlilik oranı %100 olup, mevcut sermayenin yeterliliğini koruduğu gözlemlenmektedir.

V.ç) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Şirket, Türk Ticaret Kanunu; Sermaye Piyasası Mevzuatı; Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.), Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmemiz ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kar dağıtım kararı alır ve kar dağıtımını yapar.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 2014 yılı karının dağıtımına ilişkin 16 Mart 2015 tarihli kararına göre;

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

- *Gerek SPK'nun Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1 sayılı Tebliğ) hükümleri dahilinde, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan, bağımsız denetimden geçmiş, 18.12.2014-31.12.2014 hesap dönemine ait finansal tablolara göre; gerekse TTK ve Vergi Usul Kanunu kapsamında tutulan , 18.12.2014-31.12.2014 hesap dönemine ait mali kayıtlarımızda 150.038,60 Türk Lirası tutarında "Net Dönem Karı" olduğu görülerek, söz konusu "Net Dönem Karı"ndan TTK'nun 519'uncu maddesinin (a) bendi uyarınca 7.501,93 Türk Lirası tutarında "Genel Kanuni Yedek Akçe" ayrıldıktan sonra kalan 142.536,67 Türk Lirası tutarın "Olağanüstü Yedekler" hesabına aktarılması hususunun Genel Kurul'un onayına sunulmasına,*

oybirliği ile karar verilmiştir."

VI) RİSKLER VE YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRMELERİ

VI.a) Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

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

Şirketimizde risk yönetimi; mali, operasyonel ve uyum riskleri ile finansal risklerin takibi, ölçülmesi ve ihtiyaç olduğu takdirde Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. bünyesindeki ilgili birimlerden (mali, uyum ve operasyonel riskler için Mali İşler Başkanlığı; finansal riskler için Finansman Başkan Yardımcılığı) destek alınması şeklinde yürütülmektedir.

Faiz Oranı Riski:

Şirket'in finansal araç kategorisinde ABD Doları ve Türk Lirası cinsinden mevduatı bulunmakta olup, faiz oranları sırasıyla %2,25 ila %11,20'dir. Vadeleri 4 Ocak 2016 ila 14 Ocak 2016 aralığındadır. İlgili finansal aracın kategorisi "seviye 1"dir. Faiz oranlarında %1 yüksek/düşük olması durumunda ilgili finansal araçtan kaynaklanan faiz oranı getirisi 399.496 TL daha yüksek/daha düşük olacaktır.

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 tarihi itibarıyla tutarı 13.654.768 ABD Doları'dır.

VI.b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Şirket payları Borsa'da işlem görmediğinden ve SPK mevzuatında zorunlu olmadığından "riskin erken saptanması ve yönetimi" komitesi bulunmamaktadır. Şirket üst yönetiminin değerlendirmeleri ve Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. bünyesindeki ilgili birimlerden (mali, uyum ve operasyonel riskler için Mali İşler Başkanlığı; finansal riskler için Finansman Başkan Yardımcılığı) destek alınması şeklinde yürütülmektedir.

VI.c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

2015 yılında sermaye karlılığımız %12,59 olarak gerçekleşmiştir. Şirketimizde borç bulunmadığından borç/öz kaynak oranı %0 (sıfır)'dır. Şirketimiz 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.

VII) DİĞER HUSUSLAR

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

E. Turgut
TO

MUSTAFA DOĞAN
MUSTAFA DOĞAN

Tolga SABAN
Tolga SABAN
ÖNCE GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.