



## **EGELİ & CO. PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016  
ARA HESAP DÖNEMİ  
YÖNETİM KURULU  
FAALİYET RAPORU

## **1- GENEL BİLGİLER**

### **a) Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi**

Şirketimizin 01.01.2016 - 30.06.2016 faaliyet dönemine ilişkin hazırlanan faaliyet raporu ekte sunulmaktadır.

### **b) Şirketin Ticaret Unvanı, Ticaret Sicili Numarası, Merkez ve Varsa Şubelerine İlişkin İletişim Bilgileri ile Varsa İnternet Sitesinin Adresi**

<b>Ticaret Unvanı</b>	: Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.
<b>Ticaret Sicili Numarası</b>	: 740613
<b>Merkez Adres ve İletişim Bilgileri</b>	: Abdi İpekçi Cd. Azer İş Merkezi No:40 K:4 D:12-13 Harbiye /Şişli İstanbul
<b>Şube Adres ve İletişim Bilgileri</b>	: Yoktur
<b>Şirket İnternet Sitesinin Adresi</b>	: www.epyas.com

### **c) Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapıları ile Bunlara İlişkin Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler**

#### **Sermaye ve Ortaklık Yapısı**

Şirket ödenmiş sermayesi 2.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ise 10.000.000 TL olarak belirlenmiştir. Şirket sermayesi her biri 1 TL değerindeki 2.000.000 adet nama yazılı hisselerden oluşmaktadır. Son durum itibarıyla ile ortakların adları (unvanları) ile paylarının miktarı ve sermayedeki oranları aşağıda belirtilmektedir.

<b>Adı / Unvanı</b>	<b>Pay Oranı</b>	<b>Pay Tutarı</b>
Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş.	100	2.000.000 TL

Şirket hisselerinin tamamı doğrudan ortak olan Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin mülkiyetinde olup; Şirket'in nihai hâkim ortağı Tan Egeli'dir.

#### **Organizasyon Yapısı**

Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 7'dir (31 Aralık 2015: 7). 30.06.2016 tarihi itibarıyla organizasyon yapısı aşağıda belirtilmiştir.

Unvan	İsim	Mesleki Tecrübe (Yıl)
Genel Müdür & Portföy Yöneticisi	Tan EGELİ	20
Müfettiş & İç Kontrol Yetkilisi	Elif PEHLİVANLI	20
Genel Müdür Yardımcısı & Portföy Yöneticisi	İlker ARDAL	20
Yatırım Danışmanı ve Araştırma Uzmanı	Güldem ATABAY ŞANLI	18
Risk Yöneticisi	Canan NALÇAOĞLU	20
Mustafa ONAN	Operasyon	2
Muhasebe Elemanı ve Kayıt Düzeni Sorumlusu	Yasin AKTÜRK	1
Sevilay GÜNEŞ	Fon Müdürü- Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	19

### Organizasyon Yapısı Değişiklikleri

Yönetim Kurulu'muzun 05.08.2016 tarihinde gerçekleştirdiği toplantısında;

- 1-Şirketimizde müfettiş ve iç kontrol elemanı olarak görev yapmakta olan ELİF PEHLİVANLI'nın görevinin sona ermesine,
- 2-Şirketimizde Risk Yöneticisi olarak görev yapan Canan NALÇAOĞLU Canan NALÇAOĞLU'nun Risk Yöneticisi görevinin sona ermesine,
- 3- a) Şirketimizde müfettiş ve iç kontrol elemanı olarak görev yapmakta olan ELİF PEHLİVANLI'nın yerine Teftiş Birimi'nde müfettiş olarak Canan NALÇAOĞLU'nun görev yapmasına, iç kontrol elemanının görevlerini de yerine getirmesine,  
b) Ödenecek ücretin belirlenmesi konusunda Ersoy ÇOBAN ve Ebru EGELİ'nin birlikte yetkili olmasına,  
c) Özlük hakları olarak sağlık sigortası, yemek yardımı ve asgari geçim indirimi ödenmesine,
- 4- Risk Yöneticisi olarak görev yapmak üzere Mustafa Onan'nın atanmasına
- 5- Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine İlişkin Yükümlülüklerle Uyum Programı Hakkında Yönetmelikte yapılan değişiklik gereğince şirketimize münhasıran uyum görevlisi olarak görev yapmakta olan Elif PEHLİVANLI yerine Canan NALÇAOĞLU'nun atanmasına, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak görev yapmasına, atamanın ilgili yerlere bildirilmesine,
- 6- Acil ve Beklenmedik Durum Komitesi'nin Genel Müdür Yardımcısı, Risk Yöneticisi ve Bilgi İşlemleri teknik ekip sorumlusundan oluşmasına,  
Acil ve Beklenmedik Durum Komitesi'ne Genel Müdür Yardımcısı İlker ARDAL'ın başkanlık etmesine, Genel Müdür'ün katılmadığı hallerde yerine Risk Yöneticisi Mustafa ONAN'nın başkanlık etmesine, Genel Müdür Yardımcısı İlker ARDAL ve Risk Yöneticisi Mustafa ONAN'ın, acil ve beklenmedik durum planının uygulanmasından sorumlu kişiler olarak atanmalarına, bu kişilere ilişkin unvan ile her türlü iletişim bilgilerinin Kurul, Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK), Takasbank ve Kurulca belirlenecek diğer kuruluşlara bildirilmesine,

7-Şirketimiz de Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu(TEFAS) İşlem Yetkilisi ve Operasyon yetkilisi olarak görev yapan Mustafa ONAN yerine, Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu(TEFAS) İşlem Yetkilisi ve Operasyon yetkilisi olarak Ersoy ÇOBAN'ın atanmasına,

8-Personel Görev, Yetki ve Sorumluluklarını Belirleyen Esasları İçeren Personel Görev Tanımlarının ve ilgili iş akış prosedürlerinin imza karşılığında ilgili personele teslim edilmesine

9-Personel Görev, Yetki ve Sorumluluklarını Belirleyen Esasları İçeren Personel Görev Tanımlarının ve ilgili iş akış prosedürlerinin imza karşılığında ilgili personellere teslim edilmesine, toplantıya katılan üyelerin oy birliğiyle karar verilmiştir.

Mevcut durum itibariyle organizasyon yapısı aşağıdaki gibidir.

Unvan	İsim	Mesleki Tecrübe (Yıl)
Genel Müdür & Portföy Yöneticisi	Tan EGELİ	20
Müfettiş & İç Kontrol Yetkilisi	Cana NALÇAOĞLU	20
Genel Müdür Yardımcısı & Portföy Yöneticisi	İlker ARDAL	20
Yatırım Danışmanı ve Araştırma Uzmanı	Güldem ATABAY ŞANLI	18
Risk Yöneticisi	Mustafa ONAN	4
Operasyon	Ersoy ÇOBAN	20
Muhasebe Elemanı ve Kayıt Düzeni Sorumlusu	Yasin AKTÜRK	2
Berna Sema Yiğit SEVİNDİ	Fon Müdürü- Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	19

#### **c) Varsa İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar**

Şirketimizde oy haklarında imtiyaz bulunmamaktadır.

#### **d) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler**

İsim	Görev
Ersoy ÇOBAN	Yönetim Kurulu Başkanı
Ali Tolga Önel	Yönetim Kurulu Üyesi
Ebru EGELİ	Yönetim Kurulu Üyesi
Tan EGELİ	Genel Müdür

#### **e) Varsa; Şirket Genel Kurulu'nca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgiler**

Şirketimiz yıllık olağan genel kurul toplantısında yönetim Kurulu üyelerimize TTK'nın 395 ve 396'ncı maddelerinde belirtilen hususlarda izin verilmiştir. İlgili faaliyet döneminde yönetim kurulu üyelerinin diğer şirketlerde aldıkları görevler aşağıda belirtilmektedir:

<b>Ersoy ÇOBAN</b>	
<b>Firma</b>	<b>Görev</b>
Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
EGC Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. adına)
Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.,	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
EGC Enerji Çözümleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Egeli & Co. Aile Ofisi Yönetim Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.	Genel Müdür
Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.	Müdür

<b>Ebru EGELİ</b>	
<b>Firma</b>	<b>Görev</b>
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Genel Müdür Vekili

<b>Ali Tolga ÖNEL</b>	
<b>Firma</b>	<b>Görev</b>
Yoktur	Yoktur

<b>Tan EGELİ</b>	
<b>Firma</b>	<b>Görev</b>
Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.,	Yönetim Kurulu Başkanı
Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Yönetim Kurulu Başkanı

Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Egeli & Co. Aile Ofisi Yönetim Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
EGC Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
EGC Enerji Çözümleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş.	Genel Müdür

## **2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR**

### **a) Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kâr Payı Gibi Mali Menfaatlerin Toplam Tutarları**

30.06.2016 itibariyle Şirket'in Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel müdür yardımcıları ve direktör gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 45.120 TL'dir (30 Haziran 2015: 98.510 TL)

### **b) Verilen Ödenekler, Yolculuk, Konaklama ve Temsil Giderleri ile Aynı ve Nakdi İmkânlar, Sigortalar ve Benzeri Teminatların Toplam Tutarlarına İlişkin Bilgiler**

30.06.2016 itibariyle Şirket'in Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel müdür yardımcıları ve direktör gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde ödenen harcırah, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar veya benzeri teminatlar bulunmamaktadır.

## **3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI**

Dönem içinde herhangi bir araştırma ve geliştirme çalışması yapılmamıştır.

## **4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**

### **a) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler**

2016 yılının altı aylık döneminde gerçekleştirilen yatırım faaliyetleri için yapılan KDV hariç harcama tutarı 2.116,05 TL'dir. Yatırım harcamalarımızın gruplar itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<b>TL</b>
Demirbaşlar	-
Diğer	2.116,05
<b>TOPLAM</b>	<b>2.116,05</b>

**b) Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü**

Şirketimizde Risk Yönetimi ve İç Kontrol Sistemi, Şirket yönetiminin sorumluluğunda ve kontrolündedir. Şirket risk yönetiminin temeli, Şirketimizin karşı karşıya olduğu veya karşılaşması muhtemel bütün risklerin tanımlanmasına, tanımlanan risklerin minimize edilmesine yönelik uygulamaların geliştirilmesine ve bu uygulamaların takibine dayanmaktadır. Şirketimizin mevcut ve muhtemel riskleri temel olarak şu şekilde sınıflandırılmaktadır:

- a) Mali Risk: Aktif pasif riski, kredibilite, sermaye/borçluluk ilişkisi, kur riski ile şirketin mali durumunu doğrudan etkileyebilecek diğer risk faktörleri.
- b) Operasyonel Risk: Optimum düzeyde güncel teknolojinin kullanılması ve bu yönde gerekli yatırımların tespit edilerek uygulanması çerçevesinde rekabet avantajını etkileyebilecek risk faktörleri.
- c) Doğal Risk: Yangın, deprem, tabii afetler gibi Şirket performansını olumsuz etkileyebilecek risk faktörleri.

**c) Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler**

30.06.2016 itibariyle Şirketin doğrudan veya dolaylı iştiraki yoktur.

**c) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler**

Şirket'in dönem içinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

**d) Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar**

Şirket hesap dönemi içerisinde özel denetimden veya kamu denetiminden geçmemiştir.

**e) Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler**

30.06.2016 itibari ile Şirket aleyhine açılmış olan herhangi bir dava bulunmamaktadır.

**f) Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar**

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

**g) Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılamadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler**

Şirket yönetim kurulunun gözetiminde yürütülen iş planı hedefleri doğrultusunda faaliyetlerini kârlı bir şekilde sürdürmekte olup hedeflerine büyük ölçüde ulaşmıştır. Yerine getirilmemiş bir genel kurul kararı bulunmamaktadır.

**ğ) Yıl İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa, Toplantının Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin Yapılan İşlemler de Dâhil Olmak Üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler**

Dönem içerisinde herhangi bir olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

**h) Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler**

Şirket'in 2016 yılının altı aylık dönemde yaptığı bir bağış yoktur.

**ı) Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; Hâkim Şirketle, Hâkim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hâkim Şirketin Yönlendirmesiyle Onun ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hâkim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Tüm Diğer Önlemler**

Şirket hukuki işlem yapıldığı anda bilinen hâl ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlamıştır. 2016 yılının ilk altı aylık döneminde konuya ilişkin alınan önlem veya alınmasından kaçınılan önlem yoktur.

**i) Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; ı bendinde Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşlemde Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğratıp Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği**

Şirket hukuki işlem yapıldığı anda bilinen hâl ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlamıştır. 2016 yılının ilk altı aylık döneminde konuya ilişkin alınan önlem veya alınmasından kaçınılan önlem yoktur.

## **5- FİNANSAL DURUM**

**a) Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu**

2016 yılı Haziran ayı itibariyle portföy yönetimi sektörünün büyüklüğü 110,9 milyar TL'dir.



Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş., 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 65,7 milyon TL büyüklüğünde bir portföyü yönetmektedir. Bu performans sonucunda yönettiği portföy büyüklüğü açısından 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 51 adet portföy yönetim şirketi arasında 31. sırada yer almaktadır.

**b) Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı Olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı İle Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler**

<b>Özet Bilanço (TL)</b>	<b>30 Haziran 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
DÖNEN VARLIKLAR	2.305.432	2.195.430
DURAN VARLIKLAR	53.812	50.217
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>2.359.244</b>	<b>2.245.647</b>
KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	675.132	572.683
UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	66.722	58.444
ÖZKAYNAKLAR	1.617.390	1.614.520
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>2.359.244</b>	<b>2.245.647</b>

<b>Özet Gelir Tablosu (TL)</b>	<b>30 Haziran 2016</b>	<b>30 Haziran 2015</b>
HASILAT	731.205	823.612
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	(8.822)	172.244
<b>DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI</b>	<b>228</b>	<b>103.022</b>

<b>Mali Oranlar</b>	<b>30 Haziran 2016</b>	<b>30 Haziran 2015 / 31 Aralık 2016</b>
CARİ ORAN (Dönen Varlıklar/KVYK)	3,4148	3,8336
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER/TOPLAM VARLIKLAR	0,3144	0,2810
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER/ÖZKAYNAKLAR	0,4587	0,3909
NET DÖNEM KARI/ÖZKAYNAKLAR	0,0001	0,0638
ÖZKAYNAK/TOPLAM VARLIKLAR	0,6856	0,7190

**c) Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri**

Şirketin sermayesinin karşılıksız kalması ya da borca batıklık durumu yoktur. Ancak, Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla özkaynaklar toplamı 2.000.000 TL'nin altında olmasından dolayı, Şirketin özsermaye şartını sağlayabilmesi için, ana sermayedarı olan Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. İstanbul Takas ve Saklama Bankası nezdinde 330.000 TL tutarındaki nakit 15 Ekim 2015 tarihinde bloke edilmiş olup halen bu hesapta tutulmaktadır.

### **ç) Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler**

Şirket sağlıklı bir finansal yapıda faaliyetlerini sürdürmektedir.

### **d) Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesi ile Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri**

2015 hesap yılı için 13/06/2016 tarihinde yapılan ve 13/07/2016 tarihinde tescil olan Genel Kurulda alınan karar doğrultusunda;

2016 hesap dönemine ilişkin olası kar payı avansının kanun ve yasal mevzuat gereğince şirket hissedarımıza dağıtılmasına, bu hususta Yönetim Kurulu'nun yetkilendirilmesine,

a) ilgili hesap dönemi sonucunda, yıl içinde dağıtılan kar payı avansını karşılayacak tutarda net dönem karı oluşmaması durumunda, net dönem karını aşan kar payı avanslarının varsa bir önceki yıla ait bilançoda yer alan serbest yedek akçelerden mahsup edileceği, serbest yedek akçe tutarının da dağıtılan kar payı avanslarını karşılayamaması halinde fazla ödenmiş olan kar payı avanslarının yönetim organının ihtarı üzerine ortaklar tarafından şirkete iade edileceği,

b) ilgili hesap dönemi sonunda zarar oluşması durumunda,

1) varsa bir önceki yıla ait bilançoda yer alan genel kanuni yedek akçeler ile serbest yedek akçelerin öncelikle oluşan zararın mahsubunda kullanılacağı, bu akçelerin oluşan zararı karşılayamaması halinde dönem için dağıtılan kar payı avanslarının tamamının yönetim organın ihtarı üzereine ortaklar tarafından şirkete iade edileceği,

2) genel kanuni yedek akçeler ile serbest yedek akçelerin, oluşan dönem zararından mahsubu sonrasında bakiye serbest yedek akçe tutarının dağıtılan kar payı avanslarından indirileceği, indirim işlemi sonucunda dönem içinde dağıtılan kar payı avansı tutarının bakiye serbest yedek akçe tutarını aşması halinde ise aşan kısmının yönetim organının ihtarı üzerine ortaklar tarafından şirkete iade edileceği oy birliği ile karar verilmiştir.

31.12.2015 yılı net dönem zararı 869.203 TL olarak gerçekleşmiştir.

## **6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ**

### **a) Varsa Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler**

Şirketimizde Risk Yönetimi ve İç Kontrol Sistemi, Şirket yönetiminin sorumluluğunda ve kontrolündedir. Şirket risk yönetiminin temeli, Şirketimizin karşı karşıya olduğu veya karşılaşması muhtemel bütün risklerin tanımlanmasına, tanımlanan risklerin minimize edilmesine yönelik uygulamaların geliştirilmesine ve bu uygulamaların takibine dayanmaktadır. Şirketimizin mevcut ve muhtemel riskleri temel olarak şu şekilde sınıflandırılmaktadır:

a) Mali Risk: Aktif pasif riski, kredibilite, sermaye/borçluluk ilişkisi, kur riski ile şirketin mali durumunu doğrudan etkileyebilecek diğer risk faktörleri.

- b) Operasyonel Risk: Optimum düzeyde güncel teknolojinin kullanılması ve bu yönde gerekli yatırımların tespit edilerek uygulanması çerçevesinde rekabet avantajını etkileyebilecek risk faktörleri.
- c) Doğal Risk: Yangın, deprem, tabii afetler gibi Şirket performansını olumsuz etkileyebilecek risk faktörleri.

## **b) Oluşturulmuşsa Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesinin Çalışmalarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler**

Riskin erken saptanması ve yönetimi konusunda ayrıca bir komite oluşturulmamıştır.

## **c) Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Kârlılık, Borç/Öz Kaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye Dönük Riskler**

### **Kredi riski açıklamaları**

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskine; ticari alacaklar, banka ve finansal kuruluşlarda tutulan mevduatlar ve portföyünde bulundurduğu borçlanma senetleri ve finansman bonoları dolayısıyla maruzdur. Şirket'in 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır.

### **Likidite riski açıklamaları**

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

### **Döviz pozisyonu riski açıklamaları**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla dövizli varlığı ya da yükümlülüğü bulunmamaktadır.

### **Faiz pozisyonu riski açıklamaları**

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir. Şirket'in 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

## **7- DİĞER HUSUSLAR**

### **a) Faaliyet Yılıının Sona Ermesinden Sonra Şirkette Meydana Gelen ve Ortakların, Alacaklıların ve Diğer İlgili Kişi ve Kuruluşların Haklarını Etkileyebilecek Nitelikteki Özel Önem Taşıyan Olaylara İlişkin Açıklamalar**

Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Sepeti Şemsiye Fonu'na bağlı Egeli & Co Portföy Birinci Fon Sepeti Fonu'nun katılma paylarının ihraç talebimizin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 04.03.2016 tarih 8/242 sayılı toplantısında olumlu karşılanmasına karar verilmiş olup, 08.03.2016 tarihinde Kurul'ca onaylanan izahname 23.03.2016 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu tarafından tescil edilmiştir.

Egeli & Co Portföy Birinci Fon Sepeti Şemsiye Fonu (EGF)'nun ihracı 01.04.2016 tarihinde gerçekleşmiş olup, ilgili tarih itibariyle Türkiye Elektronik Fon Dağıtım Platformu'nda (TEFAS) fon paylarının satışına başlanmıştır.

Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. (EGCYH) yönetim kurulunun 28 Mart 2016 tarihli toplantısında, EGCYH ile şirketimiz arasında 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere imzalanmış olan "Yatırım Danışmanlığı Sözleşmesi"nin 1 Nisan 2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere feshedilmesine karar verilmiştir.