



EGELİ & CO. PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**



YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

1. Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri 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

3. 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 31 Mart 2016 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp 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

4. Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

5. TTK'nın 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" yaptığımız değerlendirmeler sonucunda çerçevesinde, Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla hazırladığı sermaye yeterliliği tablolarında 328.792,08 TL tutarında asgari özsermaye açığı bulunduğu SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı tarafından tespit edildiği anlaşılmıştır. Şirket'in SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı'nın 9 Ekim 2015 tarih ve 12233903-335.08-E.10999 sayılı yazısında, en az asgari özsermaye açığını karşılayacak tutarda nakdin SPK adına İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde bloke etmesi gerektiği bildirilmiştir. Şirket, söz konusu yazıya istinaden ortağı Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.'den borç olarak alınan 330.000 TL tutarındaki nakdi SPK adına İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde bloke etmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırladığı ve söz konusu 330.000 TL'nin özsermaye hesap grubu altında sınıflandırıldığı sermaye yeterliliği hesaplama tablosuna göre Şirket'in özsermayesi gerekli özsermaye tutarından 55.480 TL eksiktir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2016

1- GENEL BİLGİLER

a) Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi

Şirketimizin 01.01.2015 – 31.12.2015 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

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

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

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

750.000 TL olan Şirket sermayesinin tamamı iç kaynaklardan sağlanmak suretiyle 2.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Yapılan sermaye artırımını 9 Nisan 2015 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında ortakların onayına sunularak 16 Nisan 2015 tarihinde tescil, 22 Nisan 2015 tarihli ve 8806 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Şirketin 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.

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

Esas sözleşmenin 3, 4, 5, 6, 7, 8, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, Geçici Madde 1, Geçici Madde 2, Geçici Madde 3 , Geçici Madde 4, Geçici Madde 5, Geçici Madde 6, Geçici Madde 7, Geçici Madde 8 maddeleri 17.06.2015 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısı ile değiştirilmiş, esas sözleşme

değişiklikleri 23.06.2015 tarihinde tescil olmuş, 29 Haziran 2015 tarih ve 8851 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Organizasyon Yapısı

Şirketin toplam personel sayısı 7'dir. 31.12.2015 tarihi itibarıyla organizasyon yapısı aşağıda belirtilmiştir.

Unvan	İsim	Mesleki Tecrübe (Yıl)
Genel Müdür & Portföy Yöneticisi	Tan EGELİ	20
Müfettiş & İç Kontrol Yetkilisi	Elif PEHLİVANLI	
Genel Müdür Yardımcısı & Portföy Yöneticisi	İlker ARDAL	20
İdari İşler Sorumlusu	Yasin AKTÜRK	1
Yatırım Danışmanı ve Araştırma Uzmanı	Güldem ATABAY ŞANLI	18
Risk Yöneticisi	Canan NALÇAOĞLU	5
Fon Müdürü	Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdindeki Fon Hizmet Biriminde Fon Müdürü olarak görev yapmak üzere Sevilay GÜNEŞ	15

Organizasyon Yapısı Değişiklikleri

Genel müdür yardımcısı ataması, müfettiş ataması ve fon müdürü görev değişikliği 2015 yılı içinde gerçekleşmiştir.

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
Akın AYDIN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
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:

Ersoy ÇOBAN	
Firma	Görev
Egeli & Co. Tarım GSYO A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.	Genel Müdür
Egeli & Co. GSYO. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Egeli & Co. Aile Ofisi Yönetim Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.	Müdür
EGC Enerji Çözümleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
EGC Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. adına hareket etmekte yetkili.

Akın AYDIN	
Firma	Görev
Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Genel Müdür
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Egeli & Co. Tarım GSYO A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
EGC Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. adına hareket etmekte yetkili.
Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. adına hareket etmekte yetkili.
Tolina Hayvancılık ve Gıda Ürünleri Tic. Ve San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. adına hareket etmekte yetkili.
Karesi Jeotermal Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. adına hareket etmekte yetkili.
EGC Enerji Çözümleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. adına hareket etmekte yetkili.

Tan EGELİ	
Firma	Görev
Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	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
Simya Tarım Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
EGC Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
EGC Enerji Çözümleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı

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

31.12.2015 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 205.078,85 TL'dir.

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

31.12.2015 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 ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar veya benzeri teminatlar bulunmamaktadır.

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirket 23-25 Şubat arasında Dubai'de düzenlenen Global AgInvesting Middle East 2015 konferansına "Silver Sponsor" olarak katılmıştır.

4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler

2015 yılının on iki aylık döneminde gerçekleştirilen yatırım faaliyetleri için yapılan KDV hariç harcama tutarı 2.039,57 TL'dir. Yatırım harcamalarımızın gruplar itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

	TL
Demirbaşlar	-
Diğer	2.039,57
TOPLAM	2.039,57

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:

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

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

31.12.2015 itibariyle Şirketin doğrudan veya dolaylı iştiraki yoktur.

ç) 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

31.12.2015 itibari ile Şirket aleyhine açılmış olan herhangi bir dava bulunmamaktadır.

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

31.12.2015 itibariyle, 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 Ulaşamadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşlamamışsa 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

Yıl içerisinde 17.06.2015 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılmış ve esas sözleşmenin 3, 4, 5, 6, 7, 8, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, Geçici Madde 1, Geçici Madde 2, Geçici Madde 3 , Geçici Madde 4, Geçici Madde 5, Geçici Madde 6, Geçici Madde 7, Geçici Madde 8, maddeleri değiştirilmiştir.

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

Şirket'in 2015 yılının on iki aylık dönemde yaptığı bir bağış yoktur.

i) 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. 2015 yılının on iki 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 İşlemden Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğrattığı 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. 2015 yılının on iki 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

2015 Aralık ayı itibariyle portföy yönetimi sektörünün büyüklüğü 98,4 milyar TL'dir. Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş., 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle 72,4 milyon TL büyüklüğünde bir portföyü yönetmektedir. Bu performans sonucunda yönettiği portföy büyüklüğü açısından 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle 28. 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

Şirket, yukarıdaki a maddesinde açıklanan gelişim sonucunda satışlarını, verimliliğini, gelir oluşturma kapasitesini ve kârlılığını bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla artış sağlamıştır.

Borç/öz kaynak oranı: 0,3909

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 31 Aralık 2015 tarihi itibariyle 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 bu tutar halen İstanbul Takas ve Saklama Bankası nezdinde bloke olarak tutulmaktadır.

c) Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Şirket sağlıklı bir finansal yapıda kârlı bir şekilde faaliyetlerini sürdürmektedir.

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

9 Nisan 2015 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında 2014 yılına ilişkin olarak dönem kârından gerekli vergiler, yedek akçeler düşüldükten sonra 2014 yılında dağıtılmış bulunan 70.000 TL temettü avansının kabulüne, kalan tutarın tamamının olağanüstü yedeklere aktarılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

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 31 Aralık 2015 ve 2014 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 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 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 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 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

Yoktur.