

EGELİ & CO. PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

1- GENEL BİLGİLER

a) Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi

Şirketimizin 01.01.2014 – 30.09.2014 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

Şirketimizin sermayesi 750.000 TL'dir. Sermayenin 750.000 TL tutarındaki 750.000 adedi nama yazılı hisselerden oluşmaktadır. 30.09.2014 tarihi itibari 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	750.000 TL

Organizasyon Yapısı

Şirketimizin 30.09.2014 tarihi itibariyle organizasyon yapısı aşağıda belirtilmiştir.

Unvan	İsim	Mesleki Tecrübe (Yıl)
Genel Müdür	Tan EGELİ	20
Müfettiş & İç Kontrol Yetkilisi	Canan NALÇAOĞLU	5
Portföy Yöneticisi	İlker ARDAL	20
Risk Yöneticisi	Caner ERATAMAN	3
Kayıt Düzeni Sorumlusu	Yasin AKTÜRK	1
Yatırım Danışmanı	Güldem Atabay Şanlı	18

Organizasyon Yapısı Değişiklikleri

Faaliyet yılı içinde organizasyon yapısında değişiklik yapılmamıştır.

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

Şirketimizin üst düzey yöneticileri ile ilgili bilgi organizasyon yapısı bölümünde verilmiştir.

Şirketin toplam personel sayısı 6'dır.

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. Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
EGC Elektrik Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
JKS Enerji Güç Sistemleri Ticaret ve San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Eurasia Enerji Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
EGC Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. adına hareket etmekle 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 etmekle 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 etmekle yetkili.
Tolina Hayvancılık ve Gıda Ürünleri Tic. Ve San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. adına hareket etmekle yetkili.
Karesi Jeotermal Enerji Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. adına hareket etmekle yetkili.
Eurasia Enerji Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. adına hareket etmekle yetkili.
JKS Enerji Güç Sistemleri Ticaret ve San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. adına hareket etmekle 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. Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Simya Tarım Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
EGC Elektrik Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
EGC Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım 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

30.09.2014 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 111.756,45-TL'dir.

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

30.09.2014 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

Yoktur.

4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler

2014 yılının ilk dokuz ayında gerçekleştirilen yatırım faaliyetleri için yapılan KDV hariç harcama tutarı 2.087,00.-TL'dir. Yatırım harcamalarımızın gruplar itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

	TL
Demirbaşlar	2.087,00
Diğer	-
TOPLAM	2.087,00

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

30.09.2014 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

30.09.2014 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 Ulaşamadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılammışsa 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 olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

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

Şirket'in 2014 yılının ilk dokuz ayında 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. İlgili hukuki işlemlerin detayları şirketin kurumsal web sitesinde ilişkili taraf işlemleri raporunda açıklanmaktadır. 2014 yılının ilk dokuz ayında bu nitelikte 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 Şirkete Zarara Uçratıp Uçratmadığı, Şirket Zarara Uçramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği

Şirket hukuki işlem yapıldığı anda bilinen hâl ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlamıştır. İlgili hukuki işlemlerin detayları şirketin kurumsal web sitesinde ilişkili taraf işlemleri raporunda açıklanmaktadır. 2014 yılının ilk dokuz ayında bu nitelikte 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

2014 Eylül ayı itibariyle portföy yönetimi sektörünün büyüklüğü 74,2 milyar TL'dir. Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş., 30 Eylül 2014 tarihi itibariyle 5 bireysel, 2 kurumsal, 1 tüzel kişiden oluşmak üzere toplam 8 adet sözleşme ile 130,3 milyon TL büyüklüğünde bir portföyü yönetmektedir. Bu performans sonucunda yönettiği portföy büyüklüğü açısından 30 Eylül 2014 tarihi itibariyle 23. 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 artırmıştır.

Borç/öz kaynak oranı: 0,06

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

Yoktur.

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 Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesi ile Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri

SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmamaktadır.. 17 Temmuz 2014'te yapılan genel kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda, 2013 yılına ilişkin olarak dönem karından gerekli vergiler, yedek akçeler düşüldükten sonra kalan tutarın tamamı olağanüstü yedeklere aktarılmış ve kar dağıtımı yapılmamıştır. 11 Eylül 2014 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında ise 2014 hesap dönemine ilişkin olası kar payının (70.000 TL), kanun ve mevzuat uyarınca kar payı avansı olarak şirket hissedarlarına verilmesine karar verilmiş olup Kar Payı Avansı Dağıtımı Hakkında Tebliğ'nin 6/1 maddesinde belirtilen durumların ortaya çıkması halinde fazladan ödenen kar payı avansının ihtar üzerine şirkete iade edilmesi gerektiğine 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 diğerk 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 kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramış varlığı 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. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 6.640 TL (31 Aralık 2013: 22.283 TL) tutarında ticari borcu bulunmaktadır. Söz konusu yükümlülüklerin vadesi 3 aydan kısadır.

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 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 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 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal yatırımları sabit faizli finansal araçlardan oluşmaktadır. Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıfladığı devlet tahvilleri ve finansman bonosu, faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmamaktadır. Ancak Şirket, bu finansal yatırımların itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

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.