



**EGELİ & CO. PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**1 OCAK – 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

## **1- GENEL BİLGİLER**

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

Şirketimizin 01.01.2016 - 31.03.2016 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>	: <a href="http://www.epyas.com">www.epyas.com</a>

### **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 itibariyle 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

#### **Organizasyon Yapısı**

Şirketin toplam personel sayısı 7'dir. 31.03.2016 tarihi itibariyle organizasyon yapısı aşağıda belirtilmiştir.

<b>Unvan</b>	<b>İsim</b>	<b>Mesleki Tecrübe (Yıl)</b>
Genel Müdür & Portföy Yöneticisi	Tan EGELİ	20
Müfettiş & İç Kontrol Yetkilisi	Elif PEHLİVANLI	
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**

2016 yılı içinde personel değişikliği olmamıştır.

### **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**

<b>İsim</b>	<b>Görev</b>
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:

<b>Ersoy ÇOBAN</b>	
<b>Firma</b>	<b>Görev</b>
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 etmekle yetkili.

**Akın AYDIN**

<b>Firma</b>	<b>Görev</b>
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 Başkan Yardımcısı 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.
EGC Enerji Çözümleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. adına hareket etmekle yetkili.

**Tan EGELİ**

<b>Firma</b>	<b>Görev</b>
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**

31.03.2016 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 31.785,00 TL'dir.

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

31.03.2016 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 ayni 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 üç aylık döneminde gerçekleştirilen yatırım faaliyetleri için yapılan KDV hariç harcama tutarı 2.116,05 TL'dir. Yatırım harcamalarımızın gruplar itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

	TL
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:

- 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**

31.03.2016 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**

31.03.2016 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 üç 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 üç 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 Şirkete 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. 2016 yılının ilk üç 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 Mart ayı itibariyle portföy yönetimi sektörünün büyüklüğü 104,5 milyar TL'dir. Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş., 31 Mart 2016 tarihi itibariyle 66,1 milyon TL büyüklüğünde bir portföyü yönetmektedir. Bu performans sonucunda yönettiği portföy büyüklüğü açısından 31 Mart 2016 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: 0,39

**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 Mart 2016 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 halen bu hesapta 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**

2015 hesap yılı genel kurulu henüz toplanmamış olup, 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 Mart 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 31 Mart 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 31 Mart 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 Memurluęu tarafından tescil edilmiştir.

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