



A'dan Z'ye
**Yatırım
sözlüğü**

**EGELİ & CO. GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI
2014 FAALİYET RAPORU**

HIZLI BİR BAKIŞ

- 02 EGC Girişim Yatırım Haritası
- 04 Misyon, Vizyon
- 06 EGC Girişim Hakkında
- 09 Sermaye ve Ortaklık Yapısı
- 10 Hisse Bilgisi
- 12 Kilometre Taşları
- 13 Özet Finansallar

YÖNETİMDEN

- 14 Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı
- 18 Yönetim Kurulu

YATIRIMLAR

- 21 EGC Girişim Yatırımları
- 22 Yatırım Felsefesi
- 26 Yatırım Alanları

KURUMSAL YÖNETİM

- 29 İnsan Kaynakları
- 31 Risk Yönetimi
- 33 EGC Girişim'in Faaliyetlerine İlişkin Diğer Bilgiler
- 35 Komitelerin Etkinliğine İlişkin Yönetim Kurulu Değerlendirmesi
- 36 Sorumluluk Beyanı
- 37 Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

FİNANSAL BİLGİLER

- 63 Bağımsız Denetim Raporu
- 117 Sözlük

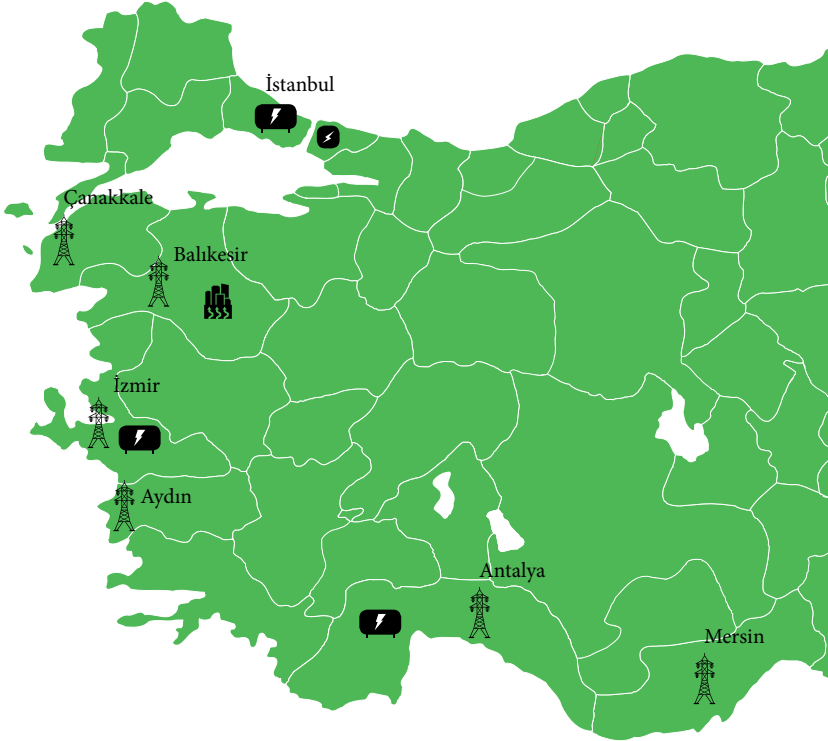
*Uzmanlığı ve birikimiyle geleceğe
değer katmaya devam eden
EGC Girişim,
yatırımın bilindik kavramlarına
farklı anlamlar ve değer katıyor.*

*Gelecekle ilgili yatırım soruları,
EGC Girişim performansıyla
tatmin edici cevaplara ve
uzun vadeli yüksek getirilere
dönüşüyor.*

Alan *is.*



Kazançlı bir gelecek için farklı enerji projeleriyle,
yurt çapında ulaşılan farklı coğrafi sahalar.



Enerji Yatırımları



ENDA ENERJİ



Balıkesir

Mersin

Antalya

Aydın

Çanakkale

İzmir

Adana



EURASIA ENERJİ



İstanbul



KARESİ JEOTERMAL



Balıkesir



EGC ENERJİ*



İstanbul

Antalya

İzmir



* EGC Enerji, Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'nin %100 bağlı ortağıdır.

Bağlılık is.

B

Hissedar değerini maksimize etmek ve ülke ekonomisine katkı sağlamak amacıyla hedeflere ve ilkelere olan sadakat.



Misyon

Enerji ve altyapı başta olmak üzere büyüme potansiyeli olan alanlarda gerçekleştirdiğimiz yatırım projeleri ile hissedar değerini maksimize etmektir.



Vizyon

Ülkemizde enerji ve altyapı sektörlerini, kurumsal yönetim ilkeleriyle yönetilen şeffaf ve güvenilir bir alternatif yatırım platformuna dönüştürmektedir.



Cesaret *is.*

Doğru yatırımlarla ve ortak sinerjiyle başarı yakalamak için kurumun kendisinde bulunduğu güven.



EGC Girişim Hakkında

Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("EGLYO" veya "EGC Girişim"), 18 Eylül 1998 tarihinde Ak B-Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanı ile Akbank T.A.Ş. tarafından kurulmuş olup, 3 Temmuz 2012'de Ak B-Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisselerinin Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. ("EGCYH" veya "EGC Yatırım Holding") tarafından devralınması ile Egeli & Co. Finansal Hizmetler Grubu'na katılmıştır.

Payları EGLYO koduyla Borsa İstanbul'da işlem gören ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından düzenlenen ve denetlenen şirketin statüsü, 27 Aralık 2012 tarihli genel kurul kararı ile menkul kıymet yatırım ortaklığından girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşmüştür.

EGC Girişim, ekonomik büyüme ve buna bağlı olarak sosyal refahı yükseltmek için önemli olan enerji ve altyapı sektörü başta olmak üzere potansiyeli olan diğer sektörlerdeki yatırım fırsatlarını değerlendirerek, yerli-yabancı kurumsal ve bireysel yatırımcılara bu alanlardaki imkânları şeffaf ve regüle bir yatırım platformunda değerlendirme olanağı sağlamaktadır.

Ülkenin kalkınma politikaları içinde hayati önem taşıyan enerji sektörü gelişen ekonomilerin en önemli destekçisidir. Bu doğrultuda, EGC Girişim enerji sektöründe atıl, kısıtlı ve tükenmekte olan doğal kaynaklardan en etkin ve çevreci şekilde yararlanarak, artan enerji talebini karşılamak üzere doğru ve sürdürülebilir yatırımlar gerçekleştirirken, her geçen gün daha



fazla sayıda uzun vadeli iş fırsatlarına odaklı yatırımcıya kendisine çeken yapı sektöründe, temel hizmetlerin yeterli, hızlı, etkin, kaliteli ve adaletli bir biçimde sunulmasını sağlamak amacı ile projeleri hayata geçirmektedir.

Ayrıca, enerji sektöründe, 2013 yılı sonunda lisanssız üretim ile ilgili yönetmelik, uygulamaya girmiş, yapılan mevzuattaki değişiklik ile lisanssız elektrik üretiminde 500 kilovat olan sınır, 1 megavata (MW) çıkarılmıştır. Lisans almadan su, güneş ve rüzgâr gibi yenilenebilir enerji kaynaklarından kendi elektriğini üretmek isteyenlerin önü açılmış, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), lisanssız üretim için gerekli mevzuat çalışmasını tamamlamıştır. EGC Girişim, faaliyette bulunduğu enerji sektöründe meydana gelen bu değişikliği değerlendirerek, yatırım stratejisini genişletmiştir.

Şirket stratejik kararların yönetiminde, etkin kontrol sağlayan köklü bir kurumsal yönetim sistemine sahiptir.

EGC Girişim, şirket statüsü dönüşümünün hemen ardından, enerji yatırımları portföyünü oluşturmaya başlamış, ilk olarak 2013 Ocak ayında Enda Enerji Holding A.Ş. hisselerinin %4,2'sini satın almış ve bünyesinde faal 8 tesisi ile 273 Mw kapasitesi olan Enda Enerji'deki hisselerini 2013 yılı içindeki satın alımlarla %5,34'e yükseltmiştir. Daha sonra, 2011 tarihinde EGC Yatırım Holding'in %50 ortaklığı ile kurulan Karesi Jeotermal'deki hisseleri Şubat 2013 tarihinde devralmıştır. EGC Girişim ayrıca, 2014 Haziran'da büyük ölçekli mobil gaz türbinleri kiralama faaliyetinde bulunmak üzere 17,1 milyon TL ödenmiş sermaye ile %100 iştirak şeklinde Eurasia Enerji Yatırımları'nı kurmuştur. 2014 yıl sonu EGC Girişim, %50 oranında iştirak olduğu jeneratör bakım servisi, kiralama hizmeti ve satış çözümleri sunmakta olan JKS Enerji Güç Sistemleri'ndeki paylarını şirket ortaklarına satışını yaparak yatırımdan çıkış yapmıştır.

Devamlılık *is.*



Bugüne kadar enerji ve altyapı sektörlerinde başarılı yatırımlar yaparak gelecekte de tüm paydaşlar için maksimum gerçek değer yaratma sürekliliği.



EGC Girişim Bilgileri

TİCARET UNVANI

Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım
Ortaklığı A.Ş.

İNTERNET ADRESİ

www.eglyo.com

TİCARET SİCİLİ NUMARASI

403397

ŞİRKET MERKEZİ

Abdi İpekçi Cad.Azer İş Merkezi No:40
K.4 D:12-13 34367 Harbiye
Şişli / İSTANBUL

TEL : 0 (212) 343 0626

FAKS : 0 (212) 343 0627

Entegrasyon is.

E

Başta enerji ve altyapı olmak üzere, büyüme olan potansiyeli sektörlerde uyumlu ve istikrarlı bir değer bütünlüğü oluşturmak.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin kayıtlı sermayesi 300 milyon TL, ödenmiş sermayesi ise 20 milyon TL olup her biri 0,01 TL değerli 2.000.000.000 adet hisseye bölünmüştür.

Ortaklığın sermayesinde doğrudan %5 veya daha fazla paya veya oy hakkına sahip gerçek ve tüzel kişiler 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir;

Ortaklığın Adı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.	16.806.499,04	84,03
Diğer/Halka Arz	3.193.500,96	15,97
Toplam	20.000.000,00	100,00

31 Aralık 2014 itibarıyla şirketin 25.000.000 adet her biri 0,01 TL tutarında, A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. A grubu hisselerin tamamı şirket hissedarı Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'ye aittir. Yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisi A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilmektedir.

20 milyon TL'lik sermayeyi temsil eden payların kupür dağılımı aşağıdaki gibidir:

Tertibi /Grubu	Beher Payın Nominal Değeri	Nama/ Hamiline	Toplam Değer (TL)
A	0,01 TL	Nama	25.000.000,00
B	0,01 TL	Nama	1.975.000.000,00

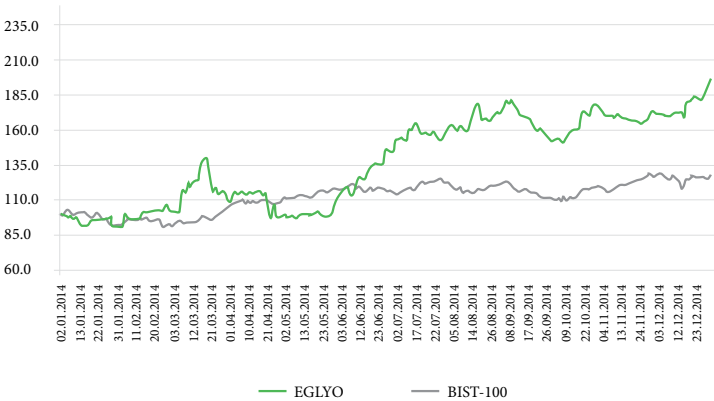
Fayda is.

F

Önceden planlanmış iş süreçlerinde, olumlu sonuçlara yönelik yapılan tüm faaliyetlerle sağlanan yarar, kâr.

Halka Arz Tarihi	21 Mayıs 1999
BIST Kodu	EGLYO
ISIN Kodu	TRAAKYOW91Q4
Kayıtlı Sermaye Tavanı	300 milyon TL
Ödenmiş Sermaye	20 milyon TL
En Düşük Hisse Fiyatı (2014 Yılı)	2,73 TL
En Yüksek Hisse Fiyatı (2014 Yılı)	5,93 TL
Ortalama Hisse Fiyatı (2014 Yılı)	4,14 TL
31.12.2014 Hisse Fiyatı	5,93 TL
Piyasa Değeri (31 Aralık 2014)	118,6 milyon TL

Hisse Performans Grafiği





Gelişim is.



Yıllar geçtikçe yapılan yatırımlarla kurumun daha da büyüyüp ilerlemesi ve verdiği güveni pekiştirmesi.

Temmuz 12

Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş., Akbank iştiraki olan halka açık "AK B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin %70,04'unu satın aldı.

Eylül 12

AK B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin unvanı "Egeli & Co. B Tipi MKYO A.Ş." olarak değişti.

Eylül 12

Egeli & Co. B Tipi MKYO A.Ş. girişim sermayesi yatırım ortaklığı statüsüne dönüşmek için SPK'ya gerekli başvuruları yaptı.

Aralık 12

Egeli & Co. B Tipi MKYO A.Ş. olarak işlem gören EGLYO, statüsünü girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüştürdü ve unvanı "Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş." (EGLYO) olarak değişti.

Ocak 13

EGC Girişim, Enda Enerji Holding A.Ş.'nin hisselerinin %4,21'ini satın aldı.

Şubat 13

EGC Girişim, Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'yi bünyesine dahil etti.

Mart 13

EGC Girişim, Enda Enerji Holding A.Ş.'nin hisselerinin bir kısmını daha satın alarak, iştirak oranını %4,35'e yükseltti.

Ağustos 13

Enda Enerji Holding A.Ş.'nin hisselerinin bir kısmını daha satın alarak, iştirak oranını %4,96'ya yükseltti.

Eylül 13

Enda Enerji Holding A.Ş.'deki iştirak oranını %5,34'e yükseldi.

Haziran 14

Eurasia Enerji Yatırım, %100 iştirak şeklinde kuruldu.

Aralık 14

%50 oranında iştirak olduğu JKS Enerji Güç Sistemleri'ndeki paylarını şirket ortaklarına satışını yaparak çıkışını gerçekleştirdi.

Hesaplama *is.*



1. Belirlenen süreç sonunda ve gelinen noktada geriye dönük olarak yapılan matematiksel işlem.
2. Geleceğe yönelik doğru planlama.

	31.12.2014	31.12.2013
Hasılat	2.072.303	34.888.394
Brüt Kar /(Zarar)	614.584	3.192.958
Esas Faaliyet Karı /(Zararı)	(7.928.109)	(430.780)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	(7.930.908)	(431.104)
Dönem Karı / (Zararı)	(7.930.908)	(431.104)
Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	(0,3965)	(0,0216)
Toplam Varlıklar	33.560.226	41.117.235
Dönen Varlıklar	6.125.805	29.664.168
Duran varlıklar	27.434.421	11.453.067
Kısa Vadeli Yükümlülükler	191.290	539.783
Uzun Vadeli Yükümlülükler	12.976	4.711
Özkaynaklar	33.355.960	40.572.741
Ödenmiş Sermaye	20.000.000	20.000.000
Cari Oran	32,02	54,95
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	0,99	0,98

İvme is.



1. Hissedarlar, iş ortakları ve ekonomi için ilerleme sürecinde kazanılan hareket kabiliyeti.
2. Yükselişin itici gücü.

Saygıdeğer Paydaşlarımız,

Sürprizli bir 2014 yılından sonra özellikle yılın ilk yarısında ılımlı sermaye akışının yaşanacağı bir 2015 beklentisi mevcut

Küresel krizden çıkış sürecinde, parasal genişleme ve faiz politikalarının etkin olduğu bir 2014 yılı geçirdik. FED'in, Mayıs ayında faiz arttırma adımını tahmin edilenden daha çabuk gerçekleştireceğine dair verdiği sinyaller ile birlikte 2014 yılı Türkiye'de, fon çıkışın hızlandığı, para biriminde değer kaybının yaşandığı, büyümenin yavaşladığı ve enflasyonun yükseldiği bir ortama zemin oldu. 2014'ün en büyük sürprizi ise Haziran ayında yaşanan petrol fiyatlarındaki sert düşüştü.

Tam ortasında çok önemli bir genel seçim yaşayacağımız 2015 yılında ise, enerji ithalatçısı bir ülke olarak düşük petrol fiyatlarından Türkiye olarak yararlanacağımız, dolayısı ile cari açık ve enflasyonun azalacağı öngörüsü ile Türkiye piyasalarının cazip olacağı ve sermaye akışın özellikle yılın ilk yarısında ılımlı olacağı beklentisi var.

Atıl kaynakların etkin yatırım imkânlarına dönüştürülmesinin, bir ülkenin refah düzeyini artırdığına inancımız tamdır. Dolayısıyla, şirketimiz gibi ekonomik ve sosyal ilerlemeyi sağlayan, hayat kalitesini iyileştiren sektörlerin başında gelen enerji ve altyapı sektörlerindeki potansiyel yatırım fırsatlarını değerlendirebilecek finansal bilgi birikimine sahip firmaların varlıkları yukarıda bahsettiğim makro gelişmeler kadar önemlidir.



Tüm gelişmekte olan ülkelerde olduğu gibi Türkiye'de de ihtiyaç duyulan altyapı yatırımlarının boyutu giderek artarak kamu kesiminin imkânlarıyla karşılanabilecek düzeyi aştı. Bu çerçevede, sektör için yeni finansman olanakları sağlanması, gelir getiren kaynakların çeşitlendirilmesi, kamu ile özel sektör işbirliği ile ortaya çıkacak projelere önem verilmesi ve altyapı yatırımlarının artması bekleniyor. Ayrıca, son dönemdeki özelleştirmeler, lisans ihaleleri ve stratejik ortaklıklarla, enerji piyasası hızlı bir büyüme ve liberalleşme sürecine sahne olmakta.

Bu büyüme potansiyelinin farkındalığı ve reel sektör yatırımlarına olan değışmez inancımızla, sürdürülebilir sorumlu yatırımlar yaklaşımından ödün vermeden 2014 yılı da bir önceki yıl olduğu gibi şirketimizin yatırım portföyünü geliştirdiği bir yıl oldu.

Yatırımlarımıza hız kesmeden devam ediyor, kendimize hedefler koyuyoruz.

EGC Girişim, enerji yatırımları portföyünü oluşturmak amacı ile ilk olarak, 2013 Ocak ayında 100'ü aşkın Egeli sanayici ve işadamı tarafından kurulan Enda Enerji hisselerinin %4,2'sini satın almış daha sonra yıl içinde yaptığı satın almalarla, payını %5,34'e yükseltmişti. 2014 yıl sonu itibari bünyesinde faal 8 tesisi ile 273 MW kapasiteye sahip olan Enda Enerji'nin kısa vadede planı, devam etmekte olan 6 adet yatırımın tamamlanması ile 365 MW kapasiteye ulaşmak.



273 MW
kapasiteli 8 faal tesis

Bir diğer yatırımımız olan Karesi Jeotermal hisseleri EGC Yatırım Holding'ten Şubat 2013 tarihinde devralındı. 2011 ilk çeyreğinde EGC Yatırım Holding ve NRG Enerjinin oluşturduğu konsorsiyum ile MTA tarafından düzenlenen Bahkesir-Bigadiç-Adalı-Çeribaşı ve Bahkesir-Balya-Ilıca jeotermal saha ihalelerinin kazanılmasıyla kurulan Karesi Jeotermal'de, önümdeki zaman dilimlerinde, her iki sahada da sondaj çalışmalarına başlanması planlanmakta.

EGC Girişim 2014 yılı içinde büyük ölçekli mobil enerji santralleri kiralama faaliyetinde bulunmak üzere, 17,1milyon TL ödenmiş sermaye ile %100 iştirak şeklinde Eurasia Enerji Yatırımları şirketini kurdu. 2015 yılında Eurasia Enerji Yatırımları, her biri büyük bir kasabayı aydınlatma gücüne sahip, elektrik dağıtım şebekesinin yeterli olmadığı alanlardaki enerji ihtiyacının karşılanmasının yanı sıra özellikle deprem, sel, heyelan, çığ

gibi doğal afet ve acil durumlarda kullanılmak üzere hızlı ve güvenilir enerji sağlamak için tasarlanmış, alım için gerekli olan ön ödemesini yaptığı 2 adet 25 MW mobil gaz santralini kiralama parkına dâhil etmeyi hedeflemektedir.

2013 yılında ticari faaliyetlerine başlayan ve her çaptaki işletmeye uygun jeneratör bakım servisi, kiralama hizmeti ve satış çözümleri sunmakta olan ve %50 iştiraki olarak EGC Girişim portföyüne dahil olan JKS Enerji Güç Sistemleri'nden ise Aralık 2014 tarihinde, mobil enerji sektöründeki iş planlarımızdaki değişiklik nedeni ile paylarımızı şirket ortaklarına satış vasıtası ile çıkışını gerçekleştirdik.

2015 yılı mevcut yatırımlarımızı daha güçlü sermaye yapıları ile destekleyeceğimiz ve temiz enerji ile altyapı sektörlerindeki yatırımlarımıza devam edeceğimiz bir yıl olacak.



Değerli Paydaşlarımız,

İlk olarak bu vesile ile yakaladığımız ivmeyi sürdürülebilir kılmak için yüksek motivasyon ve özveriyle çalışan tüm iş arkadaşlarıma ve bu yolda bize destek olan yatırımcılarımıza, iş ortaklarımıza, tüm paydaşlarımıza yönetim kurulumuz adına teşekkür etmek isterim.

2015 yılının herkese sağlık, mutluluk ve başarı getirmesini temenni ederim. Saygılarımla,

TAN EGELİ

Yönetim Kurulu Başkanı

2015 yılı mevcut yatırımlarımızı daha güçlü sermaye yapıları ile destekleyeceğimiz ve temiz enerji ile altyapı sektörlerindeki yatırımlarımıza devam edeceğimiz bir yıl olacak.

Kollektif is.



1. Belli amaçlar doğrultusunda birçok kişinin bir araya gelerek uyumlu bir bütünlük oluşturması durumu.
2. Ortaklaşa.

Tan Egeli Yönetim Kurulu Başkanı

Delaware Üniversitesi İşletme bölümünden 1992 yılında mezun olan Tan Egeli, 1994 yılında Carnegie Mellon Üniversitesi, Tepper Business School'dan Yüksek Lisans (MSIA) derecesini almıştır.

Profesyonel kariyerine 1994 yılında Citibank'ta başlayan Egeli, özellikle uluslararası sermaye piyasaları ve varlık yönetimi konularında sorumlu olarak 1996 ve 2001 yılları arasında sırası ile Citicorp Menkul, İnter Yatırım Menkul ve BSI Bayındır Menkul şirketlerinin kuruluşlarında üst düzey yöneticilik yaptı. 1998 ve 2001 yılları arasında yönetim kurulu üyesi ve genel müdürü olduğu BSI Bayındır Menkul Değerler'den ayrıldıktan sonra 2002 senesinde Egeli Danışmanlık kurarak Egeli & Co. Finansal Hizmetler Grubu'nun temellerini attı.

Egeli, gelişmekte olan piyasalara yaptığı yatırımlarla tanınan İngiliz Ashmore Grubu ile 2007 yılında kurduğu ortaklık neticesinde, 2008 yılında Türkiye'de faaliyet gösteren ilk bağımsız yabancı sermayeli portföy yönetim şirketi olan Ashmore Portföy Yönetim A.Ş.'nin kuruluşunu gerçekleştirdi. 2009 yılına kadar Ashmore Türkiye'de CEO ve şirketin bağlı ortaklıklarında yönetim kurulu başkanı olarak görev aldı.

Tan Egeli, Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş.'de genel müdürlük görevini sürdürürken, Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş., Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş., Egeli & Co. Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş., EGC Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş., EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Simya Tarım Yatırımları A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı ve Grup dışında İstanbul Erkek Liseliler Vakfı'nda yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Almanca ve İngilizce bilen Tan Egeli, SPK ileri düzey ve türev araçlar lisanslarına sahiptir.

Ersoy Çoban**Yönetim Kurulu Başkan Vekili**

1997 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden mezun olan Ersoy Çoban, 2004 yılında Yeditepe Üniversitesi'nden finans alanında yüksek lisans derecesi aldı.

Kariyerine 1996 yılında İnterbank A.Ş.'nin operasyon ve muhasebe bölümünde uzman olarak başlayan Çoban, 1999 ve 2004 yılları arasında Bayındır Menkulde operasyon ve muhasebe direktörü ve Dundas Ünlü Menkul Kıymetler, İç Denetim Bölümü'nde yönetici olarak çalışan Çoban, 2004 yılından bu yana Egeli & Co. Grubu'nda COO/CFO olarak görev yapmaktadır.

Çoban, Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de ve EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de ve Egeli & Co. Yatırım Holding adına EGC Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.'de yönetim kurulu başkan vekili, Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de, Egeli & Co. Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş.'de, Eurasia Enerji Yatırımları A.Ş., Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi ve Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'de genel müdür görevlerini sürdürmektedir.

İngilizce bilen Ersoy Çoban, SPK ileri düzey, kurumsal yönetim derecelendirme uzmanlığı ve TÜrev Araçlar lisanslarına sahiptir.

A. Muzaffer Egeli**Yönetim Kurulu Üyesi**

1990 yılında University of Delaware Makine Mühendisliğinden mezun olan Egeli, 1992 yılından Carnegie-Mellon University'de MBA yapmıştır. 2001-2006 yılları arasında The Boston Consulting Group'ta (BCG) ilk önce İstanbul Ofis Başkanı ve Yönetici Ortak, daha sonra Orta ve Doğu Avrupa Koordinatörü ve Yönetici Ortak görevlerini yerine getiren Atilla Muzaffer Egeli bu görevlerinden önce 1993-2000 yılları arasında BCG'nin Münih başta olmak üzere çeşitli Avrupa ve Asya ofislerinde Danışman ve akabinde de Proje Müdürü olarak çalışmıştır. Muzaffer Egeli'nin hem şirket stratejisi belirleme ve uygulama, hem de şirket alım ve satımları, şirket değerlendirmeleri, alım sonrası entegrasyon ve karlılık odaklı büyüme konularında geniş bilgi birikimi ve deneyimi bulunmaktadır.

Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği Kurucu Üyelerinden olan Egeli, bir zamanlar Türk Sanayici ve İşadamları Derneği (TÜSİAD)'nde de aktif görev almış, ancak şimdi aktif dernekçilik kapasitesini Eğitim Vakıflarına adanmıştır. Egeli'nin ayrıca "the Propeller Club", "Klasik Otomobil Kulübü", "Chaîne de Rotisseurs" ve "İstanbul Golf Kulübü" gibi sosyal üyelikleri de vardır.

Atilla Muzaffer Egeli, Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. ve Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliği görevi ile birlikte grup dışında GıdaPro Gıda ve Gıda Yan Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de hakim hissedar ve murahhas aza ve Likya Tarım ve Hayvancılık A.Ş.'nin kurucu ortağı ve yönetim kurulu başkan vekilliği görevlerini yürütmektedir. Egeli, iyi derecede İngilizce ve Almanca bilmektedir.

Ahmet Berker Argun
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'de, Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de ve Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de bağımsız yönetim kurulu üyesi olan Argun, Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, İktisat Bölümü'nden mezun olduktan sonra 1991-1996 yılları arasında Arthur Andersen'da denetçi olarak aldığı görevi takiben, sırası ile Escort Group, Arena Bilgisayar, Hewlett Packard, Atlasjet, Praktiker, Baumax kuruluşlarında finanstan sorumlu üst düzey yönetici olarak çalışmıştır. İngilizce ve Almanca bilen Ahmet Berker Argun, Tüketici Finansmanı Şirketleri Derneği-TUFİDER'in ve İnsan Kaynakları Yönetim Derneği-INKADE'nin kurucu üyesi ve Alishveriş Merkezleri ve Perakendeciler Derneği-AMPD'nin üyesidir.

M. N. Tansel SARAÇ
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Tansel Saraç, 1997 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'nden mezun oldu. Kariyerine 1997 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nda başlayan Tansel Saraç, Denetleme Dairesinde 7,5 yıl görev aldıktan sonra, 2004 ve 2009 yılları arasında sırasıyla Akfen Holding A.Ş.'de Sermaye Piyasaları Müdürü, Akfen Gayrimenkul Yatırımları ve Ticaret A.Ş.'de genel müdür olarak çalıştı. Aynı dönemde Akfen GYO A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliği, TAV Havalimanları Holding A.Ş.'de denetim komitesi üyeliği, Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.Ş. (MIP) denetim komitesi üyeliği, TÜVTürk denetim komitesi üyeliği görevlerini üstlendi. Tarım projeleri ve sermaye piyasaları alanında serbest danışman olarak çalışan Saraç, 2011 yılından bu yana Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de ve Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Bunlar dışında, Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş. Ve Flap Kongre Toplantı Hizmetleri Otomotiv ve Turizm A.Ş.'de bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır. SPK İleri Düzey ve Bağımsız Denetim Lisanslarına sahip olan Saraç, İngilizce bilmektedir.

Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı



"EGLYO" veya
"EGC Girişim"



Enda Enerji
Holding A.Ş.

"Enda Enerji"

%5,34

Bağlı Menkul
Kıymet



Eurasia Enerji
Yatırımları A.Ş.

%100,00

Bağlı Ortak



Karesi Jeotermal
Enerji Üretim İnşaat
San. ve Tic. A.Ş.
"Karesi Jeotermal"

%50,00

İştirak



Liderlik *is.*



Paydaşlarına daha iyi bir gelecek sunmak amacıyla, kurumun tüm vasıflarını kullanarak enerji ve altyapı projelerine önderlik etmesi, örnek gösterilecek sürdürülebilir sorumlu yatırımlara imza atması.

Yatırım Stratejisi

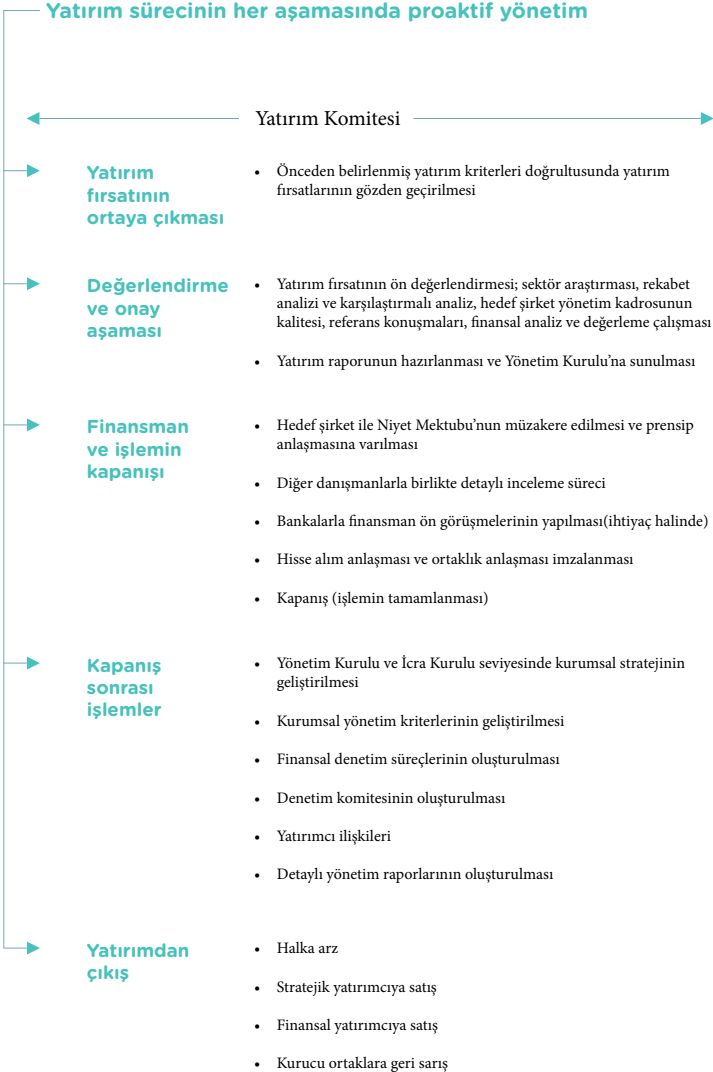
EGC Girişim, hissedarlarına gelişmekte olan sektörlerdeki büyüme potansiyelini şeffaf bir yatırım platformu aracılığıyla değerlendirme fırsatı sunmaktadır. Uzun vadede sürdürülebilir getiri sağlamayı amaçlayan EGC Girişim, başta enerji ve altyapı sektörlerinde olmak üzere yatırım fırsatlarını değerlendirmektedir.

Yıl içinde şirketin yatırım danışmanlığı hizmeti aldığı kurumlarla arasında herhangi bir çıkar çatışması olmamıştır. İlgili kurumlarla şirket arasında imzalanan sözleşmelerde çıkar çatışmasına sebep olabilecek konulara ve önlemlerine ilişkin bilgilere yer verilmektedir.

Yatırım Değerlendirme, Araştırma ve Geliştirme Süreci

Bu doğrultuda, hedef şirketler portföy yöneticisi Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş. ("EPYAŞ" veya "EGC Portföy Yönetimi") tarafından ayrıntılı bir analiz sürecine tabi tutulmakta ve yatırım prosedürü gereği hukuki, mali, vergisel ve operasyonel açıdan da detaylı olarak incelenmektedir. Değerlendirme süreci sonunda EGC Girişim yatırım felsefesi ve getiri kriterlerine uygun olup EGC Portföy Yönetimi yatırım komitesi tarafından yatırıma değer görülen projeler, yönetim kurulunun onayına sunulularak hayata geçirilmektedir.

Yatırım değerlendirme süreci aşağıdaki aşamaları içermektedir:



Maksimum S1.



1. Bir şey için gerekli en büyük derece, nicelik.
2. Sinerjik etki yaratacak şekilde yatırımlarda bütünlük oluşturarak şirket hissedarlarına sunacağı katkı boyutu.

EGC Girişim, olduğu ortak şirketlerin kurumsal yönetim profilini geliştirerek uzun vadede sürdürülebilir finansal performansın altyapısını oluşturmayı hedeflemektedir. Bu yaklaşım, uzun vadede sürdürülebilir büyüme hedefleyen yatırım stratejimizin temel unsurudur.

Yatırım yapılan şirketlerin operasyonel faaliyetlerinin düzenli olarak izlenmesi için girişim şirketler ve yatırım ekibi tarafından hazırlanan, finansal ve operasyonel temel performans göstergelerini içeren dönemsel ilerleme raporları, iç denetim ve yatırım ekibi tarafından düzenli olarak yönetim kuruluna sunulmaktadır.

Şirketi, kurumsal yönetim, çevresel ve sosyal performans kriterlerini karşılamak amacıyla, başlangıçtan bu yana sürdürülebilirliği ve sorumlu yatırımları tüm değerlemelerinin merkezi haline

getirip, toplumsal fayda yaratmayan hiç bir finansal getiriye onay vermemiştir.

Enerji ve Altyapı sektörlerinde yatırım yaparken, yatırım yapılan bölgelerde kalkınmaya katkı sunarken, yatırımlarının çevresel etkilerini en aza indirmek ve tüm paydaşları için en yüksek değeri üretmek üzere yatırım felsefesini oluşturmuştur.

2014 Yılında Değerlendirilen Projeler

2014 yılı içinde şirketin girişim sermayesi yatırım danışmanı EGC Portföy tarafından raporlama döneminde incelenen toplam 12 yatırım projesinin 9'ü elenmiş, 2'si ise yatırıma dönüştürülmüştür. 1 projenin fizibilite çalışmaları hâlen devam etmektedir. Ayrıca, yıl içinde daha önce gerçekleşen bir projeden çıkış yapılmıştır.

Raporlama döneminde incelenen projelerin sektörel dağılımı aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.

EGC Girişim





Enerji Sektörü

Lisans sahibi ya da inşaat süreci başlamış temiz enerji projeleri ile hibrit enerji projeleri



Altyapı Sektörü

Otel, Ulaşım, haberleşme, gayrimenkul, eğitim ve sağlık hizmetleri



Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü

Büyüme potansiyeli barındıran bilgi ve iletişim sektöründeki girişim şirketlerine yatırım



Finansal Hizmetler Sektörü

Sektörde büyüme potansiyeli yüksek olan emeklilik fonları, sigorta hizmetleri gibi fırsatların değerlendirilmesi



Perakende Sektörü

Marka bilinirliği yüksek girişim şirketlerine yatırım yapılması



Gıda Sektörü

Artan gelir düzeyi ile birlikte oluşan güncel tüketim eğilimleri ile birlikte büyüme potansiyeli olan yiyecek, içecek girişim şirketlerine yatırım yapılması



Gayrimenkul Sektörü

Yüksek fırsatlar barındıran gayrimenkul sektöründe girişim şirketlerine yatırım yapılması



Sağlık Sektörü

İlaç, tıbbi makine ve malzeme, hastane yatırımları gibi alt sektörlerde potansiyel yatırımlar



Diğer Sektörler

Lojistik-taşımacılık, hizmet, tekstil, otomotiv, kimya-petrol, madencilik

Başta enerji ve altyapı olmak üzere, yukarıdaki grafikte belirtilen alanlar, şirketin mevcut yatırım stratejisinde ön plana çıkan sektörleri göstermektedir.

Nakit *is.*

N

Doğru değerlendirmeler ışığında doğru yatırım kararı oluşturularak elde edilmesi hedeflenen, kararların dönüşeceği sonuç.

KARESi jeotermal

KARESi JEOTERMAL

Jeotermal enerji, başlangıçta sadece kaplıca amaçlı kullanılırken günümüzde geniş kullanım alanları sunan bir enerji türüne dönüşmüştür. Jeotermal elektrik üretimindeki büyüme ve gelişme son 40 yıl içinde önemli derecede artış göstermiştir. Gelecekte, jeotermal kaynaklı ısı ve elektrik enerjisi üretiminin büyük önem taşıyacağı artık tüm dünyada kabul görmektedir. Jeotermal enerji sektörüne yapılan yatırımlar da gün geçtikçe artmaktadır. Elektrik Enerjisi Piyasası ve Arz Güvenliği Strateji Belgesi'ne göre, Haziran 2013 itibarı ile 162,2 MW olan Türkiye'deki jeotermal kurulu gücün, 2023 yılına kadar 600 MW'a ulaştırılması hedeflenmektedir.

Bu veriler ışığında, yenilenebilir enerji kaynaklarını yatırım alanları arasında değerlendiren Egeli & Co. Finansal Hizmetleri Grubu, 24 Şubat 2011 tarihinde Egeli & Co. Yatırım Holding ve NRG Enerji'nin oluşturduğu konsorsiyum ile MTA tarafından düzenlenen Balıkesir-Bigadiç-Adalı-

Çeribaşı ve Balıkesir-Balya-Ilıca jeotermal saha ihalelerini kazanmıştır. İhaleyi takiben, Egeli & Co. Yatırım Holding ve NRG Enerji'nin %50 ortaklığında 480.000TL'lik sermaye ile kurulan Karesi Jeotermal'in sermayesi Nisan 2012'de 960.000TL'ye çıkartılmıştır.

Eylül 2012'de söz konusu iki jeotermal işletme ruhsat alanında "Jeotermal Potansiyel Geliştirme Olanakları Araştırma Projesi" amacıyla jeolojik ve jeofizik çalışmalar yapılmış ve her bir alan için rapor hazırlanmıştır.

Bu raporlar kapsamında her iki sahada da sondaj çalışmalarına başlanması planlanmaktadır.

Egeli & Co. Finansal Hizmetler Grubu'nun enerji ile ilgili yatırımlarını, EGC Girişim altında bir araya getirme planı çerçevesinde, Karesi Jeotermal'in Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'ye ait olan 1 TL nominal değerli 480.000 adet hissesi 20 Şubat 2013 tarihinde 794.111 TL bedelle EGC Girişim'e devredilmiştir.



EURASIA ENERJİ

Eurasia Enerji Yatırımları, kiralama filusunda bulunan büyük ölçekli mobil enerji santrallerini kiralama faaliyetinde bulunmak üzere 2014 yılının Haziran ayında Egeli & Co. Grubu tarafından 17.1 milyon TL ödenmiş sermaye ile %100 iştirak şeklinde kurulmuştur.

Faaliyet amacı doğrultusunda Eurasia Enerji Yatırımları, 25 MW mobil güce sahip iki adet FT8* Mobilepac* enerji santralini 2015 yılında portföyüne dahil etmeyi hedeflemektedir.

FT8* Mobilepac* mobil enerji gaz santralleri, 30 milyar ABD doları yıllık geliri, dünyada 40,000 çalışanı ile Mitsubishi Heavy Industries, Ltd. iştiraki olan PW Power Systems (PWPS- eski Pratt & Whitney*) tarafından geliştirilmekte ve üretilmektedir. PWPS, Pratt & Whitney*'ın benzersiz ve kanıtlanmış uçak motorları teknolojisi ve karmaşık güç sistemleri çözümleri ile enerji üretimi sistemlerinde lider konumda bulunmaktadır. Eurasia Enerji Yatırımları'nın kiralamaya sunacağı FT8* Mobilepac* bu anlamda 30 yıllık bir teknolojinin ürünüdür.

Her biri ufak bir ilçeyi rahatça aydınlatma gücüne sahip olan gaz türbinleri, elektrik dağıtım şebekesinin yeterli olmadığı alanlardaki enerji ihtiyacının karşılanmasının yanı sıra özellikle deprem, sel, heyelan, çığ gibi doğal afet ve acil durumlarda kullanılmak üzere hızlı ve güvenilir enerji sağlamak için tasarlanmıştır.



Hemen gönderim için hazır olan ve otoyol uyumlu mobil ünitelerin, deniz veya havayolları ile tüm dünyaya anında ulaşım kolaylığı bulunmaktadır. Çevreye uyumlu tasarımı ile gidilen bölgede bir günden az sürede kurulum ile hemen enerji üretimine başlama FT8* Mobilepac* ile mümkündür. Uzaktan çalıştırma olanağı bulunan gaz türbinleri acil durum enerji pazarı için yüksek kaliteli, güvenilir, hızlı çözümler sunmaktadır.



enda
ENERJİ HOLDİNG A.Ş.

ENDA ENERJİ

EGC Girişim, 31 Aralık 2012 tarihinde tamamlanan şirket statüsü dönüşümünün hemen ardından, enerji yatırımları portföyünü oluşturmak amacıyla 17 Ocak 2013 tarihinde Enda Enerji Holding A.Ş. ("Enda Enerji") hisselerinin %4,2'sine karşılık gelen payları devralmıştır. Şirket hisse alımlarına geçen senelerde devam eden EGC Girişim'in hisseleri, 2014 yıl sonu itibarı ile %5,34'e çıkmıştır.

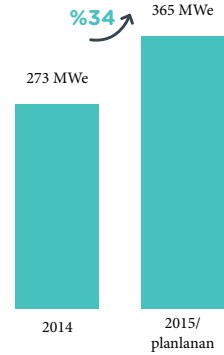
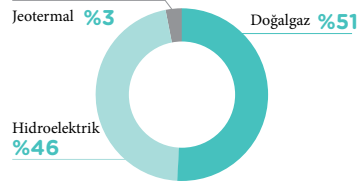
1993 yılından beri enerji sektöründe faaliyet göstermekte olan Enda Enerji, 100'ü aşkın Egeli sanayici ve iş adamı tarafından kurulmuştur. Ege ve Akdeniz bölgesinde, başta yenilenebilir enerji olmak üzere yatırımcı sifati ile her türlü üretim teknolojilerinin yanı sıra; enerji yatırımı projeleri geliştirmek, yatırımları gerçekleştirmek, üretim santrallerini işletmek ve enerji ticareti yapmaktadır.

Enda 2004 yılından itibaren serbest tüketici kapsamına giren özel ve tüzel kişilere elektrik enerjisi temin etmektedir. Hem yenilenebilir kaynaklardan elektrik üretmesi, hem de doğalgaz santrallerine sahip olması sayesinde kesintisiz elektrik üretebilmekte, böylece tüketicilere yıl boyunca uygun birim fiyattan elektrik tedarik edebilmektedir.

Enerji sektöründe sağlam bir konum elde etmeye odaklanan Enda Enerji'nin portföyünün önemli bir kısmı yapılacak yatırımlar ile yenilenebilir enerji kaynaklarından oluşacaktır.

Enda Enerji'nin hidroelektrik, rüzgar enerjisi, jeotermal ve doğalgaz dâhil olmak üzere enerji sektöründe Gönen HES A.Ş., Su Enerji A.Ş., Antalya A.Ş., Akçay A.Ş., Tuzla A.Ş., Tirenda A.Ş., Egenda A.Ş., Yaylaköy A.Ş., RES İYTE A.Ş., Solenda A.Ş., Ardenda A.Ş. ve İzmir Teknoloji A.Ş. adları altında faaliyet gösteren çeşitli bağlı ortaklıkları ve iştirakleri bulunmaktadır. Enda Enerji'nin bu anlamda portföy dağılımı %51 doğalgaz, %46 hidroelektrik ve %3 jeotermal şeklindedir.

Enda ve iştiraklerinin 2014 itibarıyla 8 adet santral işletmesi ile toplam 273 MWe kurulu gücü bulunmaktadır. 1 hidroelektrik ve 5 rüzgâr olmak üzere toplam 6 projenin daha yatırımının gerçekleştirilmesiyle beraber 2015 yıl sonu itibarıyla 92 MWe ek kurulu gücün devreye girmesi planlanmaktadır.



EGC GİRİŞİM ÇIKIŞ YAPILAN YATIRIMLAR

JKS ENERJİ

2013 yılında ticari faaliyetlerine başlayan ve her çaptaki işletmeye uygun jeneratör bakım servisi, kiralama hizmeti ve satış çözümleri sunmakta olan JKS Enerji Güç Sistemleri Tic. ve San. A.Ş. EGC Girişim'in portföyüne %50 iştiraki olarak katılmıştır. Daha sonra Aralık 2014 tarihinde EGC Girişim paylarını şirket ortaklarına satış vasıtası ile portföy şirketinden çıkış gerçekleştirmiştir.

Önem is.



Deneyim ve donanımlarıyla yatırıma değer katan insan kaynağının nitelik veya nicelik bakımından değerli olma durumu.

EGC Girişim, çalışanları için bireysel farklılıkları doğru biçimde değerlendirecek sistemleri kurmayı ve uygulamayı, çalışanların kişisel ve mesleki açıdan gelişmeleri için uygun ortamı hazırlamayı, sürekli gelişim için elverişli işyeri ortamı sağlamayı gözetmektedir.

EGC Girişim en büyük sermayesi ve başarısının temeli olan insan kaynaklarını uluslararası standartlarda yönetmeyi ilke olarak benimsemiştir. İnsan kaynakları yönetimindeki modern uygulamaları sürekli takip eden ve kurum kültürüne en uygun olacak şekilde uygulamaya alınmasını amaçlayan EGC Girişim işe alım, eğitim ve geliştirme, kariyer yönetimi, performans değerlendirme gibi konularda alanında uzman danışmanlık firmaları ile çalışır.

Şirketin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla personel sayısı 5'tir. (2013:2)

Personele sağlık sigortası, yemek ve yol yardımı sağlanmaktadır.

İşe Alım

Şirketin işe alım faaliyetleri "herkese eşit fırsat" anlayışıyla yola çıkar. İş ilanlarında yaş veya cinsiyet gibi ayrımcılığa yol açabilecek özellikler belirtmekten kaçınan EGC Girişim bu tutumunu işe alımın tüm aşamalarında sürdürür ve pozisyona en uygun adayı objektif kriterlere dayanarak seçer. EGC Girişim'in kapıları mesleki ve bireysel gelişimine yatırım yapmış, başarı motivasyonu yüksek, dinamik, gelişime ve yeniliklere açık olan ve takım ruhuna inanan herkese açıktır.

Eğitim ve Geliştirme

EGC Girişim, sahip olduğu nitelikli insan kaynağına sürekli yatırım yaparak mesleki ve kişisel gelişimlerine katkı sağlamayı önemser. Çalışanların gelişim ihtiyaçlarının belirlenmesinde bireysel talepler, yönetici gözlemleri, performans değerlendirme görüşmesi sonuçları, değerlendirme merkezi (assessment center) çalışmaları gibi birçok farklı yol izlenir. Tüm sonuçlar dikkate alınarak her bir çalışan için yıllık gelişim planı hazırlanır ve yakından takip edilir.

Performans Yönetimi Sistemi

Performansın objektif bir şekilde değerlendirilmesi ve başarının ödüllendirilmesi için yıl boyunca sistemli bir çalışma yürütülür. Şirket hedefleri doğrultusunda her bir EGC Girişim çalışanı için yıllık hedeflerini ve pozisyonu için gerekli yetkinlikleri içeren bireysel performans karnesi hazırlanır. Kişinin performansı yıl boyunca izlenir ve her sene Ocak ayında performans değerlendirme görüşmeleri yapılır.

EGC Girişim performans yönetimi sisteminin amacı terfi ve ödüllendirme sistemine veri sağlamak, bununla birlikte çalışanların güçlü ve gelişime açık yönlerinin objektif bir değerlendirmeyle belirlenmesini sağlayarak sürekli gelişimi desteklemektir.

Kariyer Yönetimi

EGC Girişim'de tüm pozisyonlar için görev tanımları, gerekli yetkinlikler, başarı kriterleri ve kariyer yolları tanımlanmıştır. Kişinin kariyer planı doğrultusunda ilerlemesi için gerekli yönlendirme ve gelişim faaliyetleri insan kaynakları tarafından yürütülür ve takip edilir.

Pozisyon is.



Kurumsal hedeflere yaklaşma doğrultusunda, ilerleme sürecinde, karşılaşılabilecek risklere karşı alınan konum.

Likidite Riski

Likidite riski, Şirketin net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye 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 muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Şirket'in maruz kalabileceği likidite riskleri için periyodik analiz çalışmaları yapılmaktadır.

Kredi Riski

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Şirketin en önemli kredi riski, bankada tutulan mevduatlarından doğmaktadır. Şirketin banka mevduatlarının tamamı Türk bankalarında tutulmaktadır.

Finansman Riski

Şirket, faaliyetleri gereği uzun dönemli yatırımlar yapmaktadır. Bu yatırımların finansman ihtiyacı likit değerlerle karşılanmakta olup proje finansman kredisi için uygun şartlarda

fon bulunamaması, mevcut borçların vadelerinin aktifte yer alan varlıkların vadelerine göre oluşturulmaması ve varlık ve kaynaklar arasında optimum bir denge sağlanamaması gibi riskler takip edilmektedir.

Kur/Faiz Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riski denir. Şirketin mevcut durumda yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, şirketin faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

Hisse Senedi Fiyat Riski

Şirketin bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandığı hisse senetlerinin tümü BIST'te işlem görmektedir. Şirketin yaptığı analize göre BIST endeksinde %5 oranında artış/azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Şirket'in net dönem zararında 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 119.213 TL azalış/artsız oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 100.472 TL).

Piyasa Riski

Türkiye'de özellikle son yıllarda gelişmekte olan elektrik piyasasındaki elektrik fiyatlarındaki dalgalanma, elektrik taleplerindeki değişim, hammadde (kaynak) fiyatlarındaki istikrarsızlık, devletin halen piyasaya olan müdahaleleri gibi piyasa riskleri yakın takip edilmesi gereken önemli unsurlar olarak görülmektedir.

Ekonomik Riskler

Ekonomik istikrarsızlıkların (durgunluk, kriz, resesyon, devalüasyon vb.) olumsuz etkileri, kur ve faiz hareketleri yatırım ve de işletme safhasında önemli risk kaynaklarındandır.

Yatırım Riski

Portföyünde Doğal Gaz Dönüşümlü Kombine Çevrim ve Rüzgâr Enerji Santrallerinin yanı sıra mobil jeneratör, jeotermal enerji ve mobil elektrik santrali bulunan Şirket'in hedefi karlı yatırımlar ile büyümek olduğu için fizibilite çalışmalarına özen ve önem göstermektedir. Bu nedenle yapılması planlanan her türlü yatırım için, içsel ve dışsal risk faktörlerinin fizibiliteye etkileri ortaya çıkartılarak, senaryo analizleri yapılmaya başlanmıştır.

Proje Riski

Yatırım kararı alınan projelerin tüm safhalarının yönetimi ile ilgili olarak her adımda yapılan teknik fizibilitenin optimum düzeyde uygulanması ile ilgili çalışmalar yapılarak aksiyonlar alınmaktadır. Ayrıca teknik fizibilitenin yanı sıra makroekonomik büyüme, enflasyon, kurlar, satış hacmi, pazar etkisi, fiyatlar gibi finansal fizibiliteler de ayrıca gözden geçirilerek periyodik olarak takip edilmekte, iç verim oranı, karlılık endeksi, sermaye maliyeti gibi rasyolar hesaplanarak proje karlılıkları tespit edilmektedir. Ayrıca, proje aşamasında proje yönetimi araçları yoğun olarak kullanılarak performans takibi yakın bir şekilde yapılabilmektedir.

Rekabet Riskleri

Özelleştirmeler ve de liberal anlamda yenilenen regülasyonlar ile birlikte enerji sektöründe gerçekleştirilen ulusal kamu tekelinin yerine rekabetçi bir piyasa oluşturulmuş ve de her geçen gün rekabetin artmasını sağlayıcı düzenlemeler gerçekleştirilmektedir. Bu nedenle pazarlama ve satış anlamında yenilikçi stratejiler ile bu riskin yönetimi sağlanmaktadır. Ayrıca, gelecek dönemde portföy çeşitlendirilmesi de gündemde olmaya devam edecektir.

Hukuksal/Politik Riskler

Regülasyon değişimleri, projelerin lisans, izin, ruhsat, kamulaştırma gibi yetkili kamu kuruluşlarından alacağı izin ve onaylarda gecikmeler, ihale şartnamelerine uyum, politik ilişkiler gibi hem hukuksal hem siyasal riskler sektörün doğasında olan riskler olup, sıkı ve zamanında takipler ve operasyonlar ile kontrol altında tutulmaktadır.

Teknolojik Riskler

Her geçen gün teknolojik değişimler neticesinde maliyeti düşük ya da aynı maliyet ile daha verimli çalışan enerji üretim sistemleri ortaya çıkmakta ve de bu durum karlılık anlamında rekabet avantajını düşürmektedir. Belirli kısa vadeli rehabilitasyonlar yapılarak bu teknolojilere entegrasyon çalışmaları yapılmaktadır.

Çevre /Sağlık/ Güvenlik Riskleri

Tesislerde, çevre sağlığı, güvenlik ve sağlık ile ilgili olarak kanunen belirlenmiş standartlara uyum ile ilgili politika ve prosedürler takip edilmekte olup, olumsuz coğrafi ve iklim şartlarına uygun önlemler alınmaya çalışılmaktadır.

Randıman *is.*

R

1. Kapsamlı çalışmalar ve yatırımlar sonucu ortaya çıkan, istenilen, beklenen sonuç.
2. Başarıyı daha yükseklere taşıyacak verim.

Dönem içinde yapılan esas sözleşme değişikliği

2014 yılı içinde herhangi bir sebepten dolayı esas sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

Şirketin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla iktisap ettiği kendi payı yoktur.

Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklama

Şirket 2014 yılı içerisinde özel denetime ya da kamu denetimine tabi bir incelemeden geçmemiştir.

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar

Hesap dönemi içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım yoktur.

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılmamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler

Şirket 2014 yılı içerisinde belirlemiş olduğu hedeflere büyük ölçüde ulaşmıştır.

Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse, hakim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler

İlgili hukuki işlemlerin detayları Genel Kurul'a sunulmak üzere yıllık bağlılık raporunda belirtilmiştir. 2014 yılı içerisinde bu nitelikte alınan önlem veya alınmasından kaçınılan önlem yoktur.

Şirketler topluluğuna bağlı bir şirkete, hukuki işlemin yapıldığı ve önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edimin sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirkete zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunu denkleştirip denkleştirmedeği

Şirket'in, hukuki işlemin yapıldığı anda yönetim kurulunca bilinen hâl ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanmıştır. 2014 yılı içerisinde şirkete zarara uğratan şekilde alınan önlem veya alınmasından kaçınılan önlem yoktur.

İşletme aleyhine açılan ve işletmenin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler

2014 yılı içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli yaptırım yoktur. Ancak 5 Ocak 2015 tarihinde yatırımcıların bilgisine sunulduğu üzere, Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (EGC Girişim) 3 Aralık 2013 tarihinde

satışını gerçekleştirdiği, girişim sermayesi yatırımı KRC Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'nin (KRC Gayrimenkul) kefalet alacaklısı Şeker Finansal Kiralama A.Ş. tarafından, Aralık 2014 tarihinde, EGC Girişim'in KRC Gayrimenkul'e ortak olduğu dönemde ilgili olarak, o dönemde Şirkette görev alan yönetim kurulu üyelerine karşı şahsi sorumluluk davası açıldığı bilgisi EGC Girişim yönetim kurulu başkanı Tan EGELİ tarafından Şirkete bildirilmiştir. Söz konusu davaya EGC Girişim taraf değildir.

Ayrıca, 3 Aralık 2013 tarihinde 25.750.000 TL bedelle satışı tamamlanan, girişim sermayesi yatırımcımız KRC Gayrimenkul ile ilgili olarak, bakiye 8.750.000 TL'lik alacağımıza ilişkin portföyümüzde bulunan 30.12.2014 tarihli, Kenan Onak tarafından keşide edilmiş ve 26 Kasım 2014 tarihinde, İstanbul Anadolu 7. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2014/1361 sayılı dosyası ile iflas ettikleri anlaşılan Kırıcı Jeneratör Satış ve Servis Hizmetleri A.Ş. ve Kırıcı Elektroteknik San. ve Tic. Ltd. Şti.'nin aval imzalarını taşıyan çek tahsilatı yapılamamış ve 8.748.880 TL'nin karşılığının olmadığı hususu çekin arkasına yazdırılmış olup alacağın tahsilatına ilişkin gerekli hukuki işlemlere ilişkin çalışmalar başlatılmıştır.

Sağlamlık is.



Kalıcı bir değer olma yolunda, atılan istikrarlı kurumsallaşma adımlarıyla organizasyon yapısını daha da güçlendirmek.

EGC Girişim, komite faaliyetlerini kurumsallaşma yolunda atılan güçlü adımlar olarak görmektedir.

Komite başkan ve üyeleri, 3 Nisan 2014 tarihinde yapılan olağan ortaklar genel kurulu toplantısındaki yönetim kurulu üye seçimi sonrasında yapılan 8 Nisan 2014 tarihli yönetim kurulu toplantısında kurumsal yönetim ilkeleri doğrultusunda seçilmiştir.

2014 yılında denetim, kurumsal yönetim ve riskin erken saptanması komiteleri, çalışma esaslarında belirtilen görev ve sorumlulukları yerine getirmişlerdir. 2014 yılı komite toplantılarının sıklığı ve yürütülen faaliyetler aşağıda belirtilmektedir.

Denetim komitesi yıl içinde beş toplantı gerçekleştirmiştir. Bu toplantıların birinde 2014 yılı mali tablolarının denetimi için alınan bağımsız denetim teklifleri değerlendirilmiş ve yönetim kuruluna sunulmak üzere komitenin tavsiye kararı oluşturulmuştur. Diğer dört komite toplantısında yıl sonu ve ara dönem mali tablolarının hazırlanış süreci yürürlükteki mevzuat açısından gözden geçirilmiş ve mali tabloların uygunluğu hakkında yönetim kuruluna görüş sunulmuştur.

Kurumsal yönetim komitesi yıl içinde beş toplantı gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda 2014 yılında yapılacak genel kurul hazırlıkları, şirketin yaygın ve süreklilik arz eden işlemleri, yatırımcı ilişkileri yöneticisinin aynı zamanda kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak atanması, yatırımcı ilişkileri birimi aracılığı ile şirket ile pay sahipleri arasındaki etkin iletişimin korunması konuları değerlendirilmiş ve yönetim kuruluna görüş sunulmuştur.

Riskin erken saptanması komitesi yıl içinde altı toplantı gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda, Şirketin faaliyetlerine ilişkin döviz riski gözden geçirilmiş, şirketin varlığı, gelişmesi ve devamını tehlikeye düşürebilecek operasyonel, finansal, idari ve bilgi sistemlerine yönelik risklerin tanımlanması ve yönetim için yapılan hazırlıkları değerlendirilmiş, Şirket'in finansal ve yatırım faaliyetlerinden kaynaklı riskler değerlendirilmiş ve söz konusu risklerin yönetilmesi sorumluluğunun yerine getirilmesi için yönetim kuruluna öneride bulunulmuştur.

FINANSAL TABLO VE
FAALİYET RAPORLARININ
KABULÜNEİLİŞKİN YÖNETİM
KURULU'NUN

KARAR TARİHİ: 02.03.2015

KARAR SAYISI :86

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN
"SERMAYE PİYASASINDA
FİNANSAL RAPORLAMAYA
İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ" NİN
İKİNCİ BÖLÜMÜNÜN 9. MADDESİ
GEREĞİNCE SORUMLULUK BEYANI

a) 01.01.2014-31.12.2014 dönemine ilişkin mali tablolar ve yönetim kurulu faaliyet raporunun tarafımızca incelendiğini,

b) Şirketteki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, mali tablolar ve yönetim kurulu faaliyet raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibarı ile yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,

c) Şirketteki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, yürürlükteki finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış mali tabloların, Şirketimizin aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar/zararını dürüst bir biçimde yansıttığını, yönetim kurulu faaliyet raporunun işin gelişimi ve performansı dahil olmak üzere işletmenin finansal durumunu, karşı karşıya olduğu önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte, dürüst bir biçimde yansıttığını, kamuya saygılarımızla beyan ederiz.



Ersoy ÇOBAN
Yönetim Krl.
Bşk. Vek.



Akın Aydın
Genel Müdür

Teminat *is.*



Toplum ve paydaşları için, kurumun üstüne aldığı yükümlülüklerini yerine getirme güvencesi.

BÖLÜM I- KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

EGC Girişim, faaliyetlerini kurumsal yönetimin dört temel ilkesi olan eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk kavramlarına uygun olarak sürdürmekte olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nin ("Kurumsal Yönetim Tebliği") zorunlu hükümlerine uymakta, zorunlu olmayan maddelere azami ölçüde uyum sağlamaya özen göstermektedir.

BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ

2.1. Yatırımcı İlişkileri Bölümü
EGC Girişim bünyesinde Şirket genel müdürüne bağlı olarak çalışmalarını yürüten bir yatırımcı ilişkileri bölümü bulunmaktadır. Yatırımcı İlişkileri bölümünün iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Çağrı DEMİREL
Yatırımcı İlişkileri Müdürü
Tel: +90 212 343 0626
Faks: +90 212 343 0627
E-posta: yatirimci@eglyo.com

Emel BAYDAR
Yatırımcı İlişkileri Personeli
Tel: +90 212 343 0626
Faks: +90 212 343 0627
E-posta: yatirimci@eglyo.com

Yatırımcı ilişkileri bölümü,

- Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasının sağlanması,
- Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlanması,
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanların hazırlanması ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirlerin alınması
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dâhil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesinin gözetilmesi ve izlenmesi sorumluluklarını yerine getirmektedir.
- Yatırımcı ilişkileri bölümü dönem içinde yerine getirdiği başlıca faaliyetler aşağıdaki gibidir:
- Dönem içinde yatırımcılarımızdan telefon yolu ile 30 adet bilgi talebi alınmıştır. Yatırımcılar tarafından yöneltilen sorular, ilgili yasal düzenlemeler ve şirketin bilgilendirme politikasına uygun olarak yanıtlanmıştır. Bilgi taleplerinin tamamı gizli veya ticari sır niteliğinde olanlar hariç eşitlik ilkesine uygun olarak karşılanmıştır.

- Genel Kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmesi sağlanmıştır.
- Genel kurul öncesinde pay sahiplerine yönelik olarak genel kurul bilgilendirme dokümanı hazırlanmıştır.
- Kamuyu aydınlatma ile ilgili yükümlülükler mevzuat gereği yerine getirilmiş ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda gerekli açıklamaların eksiksiz, doğrudan, kolay anlaşılır, yeterli düzeyde bilgiyi içerecek ve yanıltıcı ifadelerden uzak biçimde yapılması sağlanmıştır.

2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

İlgili mevzuat ve şirket bilgilendirme politikası uyarınca bütün yatırımcıların eşit düzeyde bilgilendirilmesi esastır. Yatırımcılarla yapılan bilgi paylaşımlarında daha önce kamuya açıklanmamış bilgiler yer verilmemektedir. Yatırımcılar tarafından yöneltilen soru sayısı yatırımcı ilişkileri bölümünde belirtilmiştir.

Şirketin internet sitesinde, pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalara yer verilmektedir. Ayrıca Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılan tüm açıklamalar şirketin internet sitesi www.eglyo.com adresinde de yayımlanmıştır.

Şirket esas sözleşmesinde, bireysel bir hak olarak, pay sahiplerine özel denetçi görevlendirilmesini talep etme hakkı tanıyan bir düzenleme yer almamaktadır. Dönem içinde bu konuda herhangi bir talep de söz konusu olmamıştır.

Yatırımcı ilişkileri bölümü yıl içinde yürüttüğü faaliyetlere ilişkin olarak düzenli bir veri tabanı tutulmakta olup yılda en az bir kere yatırımcı ilişkilerinin faaliyetlerine ilişkin rapor yönetim kuruluna sunulmaktadır.

2.3. Genel Kurul Toplantıları

3 Nisan 2014 tarihinde düzenlenen olağan ortaklar genel kurul toplantısı daveti, gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 18 Mart 2014 tarih, 8530 sayılı nüshasında ve ayrıca 11 Mart 2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu, MKK e-GKS ve şirketin internet sitesinde ilan edilmiştir.

Şirketin toplam 2.000.000.000 adet paydan oluşan 20.000.000,00 TL tutarındaki sermayesinin, 25.000.000 adet A Grubu pay karşılığı 250.000 TL ve 1.655.649.903 adet B Grubu pay karşılığı 16.556.499,03 TL tutarındaki sermaye olmak üzere toplam 1.680.649.903 adet pay karşılığı 16.806.499,03 TL tutarındaki payın vekaleten temsil edildiği tespit edilmiştir.

Pay sahipleri tarafından herhangi bir gündem önerisi verilmemiştir.

Genel kurula katılımın kolaylaştırılması için toplantının yapılacağı yer ve zaman açık bir şekilde Kamuyu Aydınlatma Platformu ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlanmıştır.

Yönetim kurulunda karar alınabilmesi için bağımsız yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun olumlu oyu aranmaktadır, olumsuz oy vermeleri nedeniyle genel kurula bırakılmış işlemler söz konusu olmamıştır. Toplantıya menfaat sahipleri veya medya temsilcilerinden katılan olmamıştır.

Kurumsal yönetim derecelendirme şirketinin temsilcisi toplantıda misafir olarak yer almıştır.

Genel kurul toplantısından önce gündemdeki konulara ilişkin açıklayıcı bilgilerin yer aldığı bir genel kurul bilgilendirme dokümanı hazırlanarak şirketin internet sitesinde yayımlanmıştır. Ayrıca raporlama dönemine ilişkin faaliyet raporu, mali tablolar, kâr dağıtım önerisi ve şirket esas sözleşmesi, genel kurul öncesinde toplantının düzenlendiği şirket merkezinde incelemeye açık tutulmuştur.

Genel kurul toplantısında pay sahiplerine, başış ve yardımlara ilişkin ayrı bir gündem maddesi altında bilgi verilmemiştir.

Genel kurul toplantılarının tutanakları şirketin kurumsal internet sitesindeki yatırımcı ilişkileri bölümü altında yer alan kurumsal yönetim başlığı altında genel kurul bilgileri bağlantısında ve Merkezi Kayıt Kuruluşu Bilgi Platformu'nda ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmaktadır.

Yönetimi elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarının, ortaklık veya bağı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek bir durum söz konusu olmamıştır.

2.4. Oy ve Azlık Hakları

Şirketin çıkarılmış sermayesi her biri 1 (bir) Kuruş itibari değerde 25.000.000 adet, 250.000 TL nominal değerli A grubu nama ve her biri 1 (bir) Kuruş itibari değerde 1.975.000.000 adet, 19.750.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı paydan oluşmaktadır.

A Grubu payların yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisinin seçimde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim kurulu üye sayısının üçte ikisi küsuratlı bir sayı olduğu takdirde, en yakın tam sayı esas alınır. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından belirlenir.

Tüm paylar nama yazılıdır. Nama yazılı payların devri kısıtlanamaz. Ancak sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan lider sermayedarın asgari sermaye payını temsil eden paylar ile yönetim hâkimiyeti sağlayacak orandaki imtiyazlı paylar dönüşüm aşamasında ve dönüşüm işleminin tamamlanmasını takip eden iki yıl boyunca devredilemez.

Sermaye artırımlarında; A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak yönetim kurulu sermaye artırımında A grubu paylar karşılığında B grubu pay çıkartmaya yetkilidir. Diğer taraftan yönetim kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtladığı takdirde çıkarılacak yeni payların tümü B grubu olarak çıkarılır.

Olağan genel kurul toplantısında şirket ile karşılıklı iştirak içerisinde olan başka bir şirket oy kullanmamıştır.

Azınlık hakları şirket esas sözleşmesinde sermayenin yirmide birinden daha düşük bir şekilde belirlenmemiştir.

2.5. Kar Payı Hakkı

Şirketin kârına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Kar dağıtımı yasal süreçler içerisinde gerçekleştirilmekte olup kar dağıtım politikasına ilişkin bilgi genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Şirketin kar dağıtım politikası aşağıdaki gibi olup ayrıca Şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmaktadır.

Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Kar Dağıtım Politikası:

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde, Şirketin mali yapısı, kârlılık durumu ve genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak, her yıl oluşması hâlinde dağıtılabılır net kârın, ortaklığın sermaye yapısını ve iş planını olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit kâr payı ve/veya bedelsiz hisse senedi yoluyla dağıtılması genel kurul onayına sunulur.

Bedelsiz hisse şeklinde dağıtım için, öz kaynaklarımızın toplam aktiflerimize oranıyla ilgili bir koşul belirlenmemiş olup, dağıtım oranına ilişkin bir kısıtlama da getirilmemektedir.

Kâr oluşması halinde dağıtımın Genel Kurul toplantısını takiben en geç üç ay içinde yapılması amaçlanmakla birlikte, nihai kâr dağıtım tarihine karar verme yetkisi Genel Kurul'dadır. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, sermaye piyasası düzenlemelerine uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Esas sözleşmede izin verilmesine bağlı olarak, kâr payı avansının dağıtılıp dağıtılmayacağı Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulunun takdirindedir. Dağıtılacak kâr payı avansı, ara dönem finansal tablolara göre oluşan net dönem kârından Türk Ticaret Kanunu ve esas sözleşmeye göre ayrılması gereken yedek akçeler ile geçmiş yıllar zararları düşüldükten sonra kalan kısmın yarısını geçemez.

Şirket 2014 yılı olağan genel kurul toplantısında, Yönetim Kurulunun önerisi doğrultusunda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (Seri II No:14-1) hükümlerine göre 2013 yılı faaliyetlerinden 576.108 TL zarar edildiği ve bu nedenle kar dağıtımı yapılamayacağından, söz konusu zarar tutarının 324.687 TL'lik kısmının finansal tablolarda yer alan "Geçmiş Yıllar Karları" hesabından mahsup edilmesine, kalan zarar tutarının geçmiş yıl zararları hesabına aktarılmasına, Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanmış yasal kayıtlarımızda yer alan 1.706.542,89 TL dönem karından 85.327,14 TL birinci tertip yasal yedek akçe ayrılmasına, kalan tutarın Olağanüstü Yedekler hesabına aktarılmasına oy birliğiyle karar verilmiştir.

2.6. Payların Devri

Şirketin esas sözleşmesinde payların devrini kısıtlayan bir hüküm bulunmamaktadır. Tüm paylar nama yazılıdır. Nama yazılı payların devri kısıtlanamaz. Ancak sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan lider sermayedarın asgari sermaye payını temsil eden paylar ile yönetim hâkimiyeti sağlayacak orandaki imtiyazlı paylar dönüşüm aşamasında ve dönüşüm işleminin tamamlanmasında takip eden iki yıl boyunca devredilemez. İmtiyazlı payların devri SPK iznine tabiidir.

Uzmanlık *is.*



Belli bir işte, belli bir konuda bilgi, görüş sahibi olma durumuyla, yaptığı işe değer katma becerisi.

BÖLÜM III - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin kurumsal internet sitesi, www.eglyo.com adresinde yayımlanmaktadır. Türkçe olarak yayımlanan internet sitesinde kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen hususların tamamına yer verilmektedir.

3.2 Faaliyet Raporu

Şirketin faaliyet raporunda kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan bilgilere yer verilmektedir.

BÖLÜM IV - MENFAAT SAHİPLERİ

4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirket, amaçlarına ulaşmasını ve faaliyetlerini sürdürmesini etkileyen ya da bundan etkilenen, dolayısıyla şirket faaliyetleri üzerinde meşru çıkarları olan kişi, grup ya da kuruluşların tümünü şirketin paydaşları olarak değerlendirmektedir. Hissedar değerinin ancak bütün paydaşların çıkarları gözeticilerle maksimize edilebileceğine, hissedar

ve paydaşların menfaatlerinin bu açıdan aynı paralelde olduğuna inanmaktadır. Bu anlayışla, paydaşların menfaatlerinin korunmasına azami özen göstermektedir.

Menfaat sahipleri gerektiğinde kendilerini ilgilendiren hususlarda toplantılara davet edilmektedir. Bilgilendirme aracı olarak toplantı, şirket internet sitesi, e-posta, Kamuyu Aydınlatma Platformu, E-Yönet sistemi, E-Şirket ve Merkezi Kayıt Kuruluşu kullanılmaktadır.

Menfaat sahiplerinin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmadığını düşündükleri işlemlerle ilgili görüşlerinin değerlendirilmesi sorumluluğu denetim komitesine verilmiş olup bu konuya ilişkin görüşlerini yatırımcı ilişkileri e-mail ve telefon hattı vasıtasıyla iletme hakkına sahiptirler.

4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinin yönetime katılmaları konusunda herhangi bir çalışma yapılmamıştır.

4.3. İnsan Kaynakları Politikası

EGC Girişim'in hedeflerine ulaşabilmesindeki en önemli sermayesi nitelikli insan kaynağıdır. Çalışanlarla ilişkileri yürütmek görevini İnsan Kaynakları Yetkilisi Zeynep AYGÜL yürütmektedir. Şirketin insan kaynakları faaliyetleri, doğru işe doğru insan anlayışıyla yola çıkarak, iyi eğitimli ve her biri alanında uzmanlaşmış, yetkin insan kaynağını bulma ve elde tutmaya odaklanmaktadır.

Çalışanlar arasında ırk, din, dil cinsiyet, yaş, fiziksel engel ve benzeri nedenlerle ayırım yapılmaması, insan haklarına saygı gösterilmesi ve çalışanların şirket içi fiziksel, cinsel, ruhsal veya duygusal kötü muamelelere karşı korunması için gerekli önlemler alınmakta ve denetim komitesi tarafından izlenmektedir. İşe alımlarda kimseye ayrımcılık uygulanmaz ve seçim süreci objektif kriterlere dayalı olarak yürütülür. Kariyer planlamada, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlama ilkesi benimsenir. Şirkette ayrımcılık konusunda gelen bir şikâyet olmamıştır.

Şirket, çalışanları için bireysel farklılıkları doğru biçimde değerlendirecek sistemleri kurmayı ve uygulamayı, çalışanların kişisel ve mesleki açıdan gelişmeleri için uygun ortamı hazırlamayı, sürekli gelişim için elverişli işyeri ortamı sağlamayı gözetir.

Şirketin insan kaynakları süreçleri;

- İnsan Kaynakları Planlaması
 - İş Tanımları ve İş Değerleme
 - Yetiştirme ve Geliştirme
 - Performans Değerlendirme ve
 - Ödüllendirme
- başlıkları altında yürütülmektedir.

Nitelikli İnsan Kaynağının Kazanımı

Şirket, ekibe yeni katılacaklar kişilerin, birikim ve hedefleri ile pozisyonun gerektirdiği yetkinlik ve kariyerin uyum içinde olmasına; işe alınacak kişilerin takım çalışmasına yatkın, gerekli mesleki niteliklere, eğitime sahip değişime ve gelişime açık olmalarına önem verir.

Performans Gelişimi

Şirketin eğitim hedefi, çalışanlarına belirli bilgi, beceri ve davranışları kazandırmak ve bunları kendi yaşamlarında da uygulayabilecek donanıma sahip olmalarına destek sağlamaktır. Çalışanların yetkinlikleri ve mesleki becerileri performans değerlendirme sistemi çerçevesinde objektif olarak değerlendirilmekte ve gelişmeye açık yönleri belirlenmektedir. Çalışanla yöneticisinin birlikte kararlaştırdıkları eğitim ihtiyaçları takip eden dönemde sistemli bir eğitim programı dâhilinde karşılanmaktadır.

Ödüllendirme

Şirkette, sürekli değişen istihdam ortamına uygun, esnek bir ödüllendirme bir sistemi aracılığıyla, doğru işe doğru ücret ödemek ve şirket içi dengeleri korumak amacıyla, piyasa koşulları doğrultusunda belirlenen

basamaklarla uyumlu bir ödüllendirme politikası uygulanmaktadır. Bu politika uygulanırken, ödüllendirme paketinin çalışanların şirket hedefleri doğrultusunda motive edilmesini sağlayıcı şekilde şekillendirilmesine özen gösterilmektedir. Bugüne kadar çalışanlardan ayrımcılıkla ilgili olarak herhangi bir şikâyet alınmamıştır.

4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Yönetim kurulu tarafından yönetim kurulu üyeleri de dâhil bütün EGC Girişim mensuplarını bağlayıcı nitelikte etik kurallar oluşturulmuş ve genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunularak yürürlüğe girmiştir. İş etiği kuralları dokümanı, bilgilendirme politikası kapsamında tüm çalışanlara imza karşılığında tebliğ edilmiştir. İş etiği kuralları, faaliyet raporunun ilgili bölümünde ve kurumsal internet sitesinde yer almaktadır.

EMPEA (Emerging Markets Private Equity Association) üyesi olan EGC Girişim faaliyetlerini sürdürürken topluma katkıda bulunmayı ve operasyonlarının doğal çevreye vereceği zararı minimize etmeyi iş modelinin ayrılmaz bir parçası hâline getirmiştir.

Yatırımlarını gerçekleştirirken sorumlu yatırım ilkelerine riayet etmeyi ana hedef olarak belirleyen EGC Girişim bünyesinde planlanan tüm yatırım faaliyetlerinde çevre dostu ve kârlı işletmeler geliştirilmesi hedeflenmektedir.

BÖLÜM V- YÖNETİM KURULU

5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Şirketin işleri ve yönetimi genel kurul tarafından üç yıla kadar görev yapmak için seçilen ve çoğunluğu icrada görevli olmayan en az beş, en çok on iki üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Bu üyelerin içerisinde bağımsız üyeler de yer alacaktır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin sayısı ve nitelikleri, SPK'nın uyulması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine göre belirlenir. Genel kurulda, yönetim kurulu için bir başkan ve bir başkan yardımcısı seçilir. Yönetim, devredilmediği takdirde, yönetim kurulunun tüm üyelerine aittir.

Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca, tescil ve ilanın yapılmış olduğu, şirketin internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına sadece, bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir.

Yönetim kurulu üyelerinin ve tüzel kişi adına tescil edilecek gerçek kişinin tam ehliyetli olmaları şarttır. Üyeliği sona erdiren sebepler seçilmeye de engeldir.

Yönetim kurulu, TTK, SPK, şirket esas sözleşmesi, genel kurul kararları ve ilgili mevzuat hükümleri ile verilen görevleri yerine getirir. Kanunla veya esas sözleşme ile Genel Kuruldan karar alınmasına bağlı tutulan hususların dışında kalan tüm konularda Yönetim Kurulu karar almaya yetkilidir.

Görev süresi sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Bir üyenin herhangi bir nedenle boşalması veya bir üyenin bağımsızlığını yitirmesi halinde, yönetim kurulu ortaklar arasından TTK ve SPK'da belirtilen kanuni şartları haiz bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar.

Böylece seçilen üye eski üyenin süresini tamamlar.

Yönetim kurulu üyeleri, genel kurul tarafından her zaman görevden alınabilir. Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde komiteler oluşturulur.

Komitelerin oluşturulmasında sermaye piyasası mevzuatına uyulur. Şirketimizde aday gösterme komitesinin görevleri kurumsal

yönetim komitesi altında yerine getirilmektedir. Kurumsal yönetim komitesinin başkanlığını bağımsız üye Murat Nadir Tansel SARAÇ yapmaktadır.

Ahmet Berker ARGUN ve Murat Nadir Tansel SARAÇ bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak kurumsal yönetim komitesi tarafından aday gösterilmiş ve 3 Nisan 2014 tarihli genel kurul toplantısında onaylanmıştır. Bu adaylar dışında kurumsal yönetim komitesine başkaca bir aday önerilmemiştir.

Yönetim kurulunda bağımsızlık kriterlerini taşımayan herhangi bir bağımsız üye yoktur.

Yönetim kurulunda yer alan üyelerin özgeçmişlerine faaliyet raporunun "Yönetim Kurulu" başlığı altında yer verilmektedir.

Ad Soyad	Görevi	İcracı/İcracı olmayan/ Bağımsız	Başlangıç/ Bitiş Tarihi
Tan Egeli	Başkan	İcracı Olmayan	03.04.2014/ 3 Yıl Süreyle
Ersoy Çoban	Başkan Vekili	İcracı Olmayan	03.04.2014/ 3 Yıl Süreyle
Muzaffer EGELİ	Üye	İcracı Olmayan	03.04.2014/ 3 Yıl Süreyle
Murat Nadir Tansel SARAÇ	Üye	Bağımsız	03.04.2014/ 3 Yıl Süreyle
Ahmet Berker ARGUN	Üye	Bağımsız	03.04.2014/ 3 Yıl Süreyle
Akın Aydın	Genel Müdür		

Yönetim Kurulu'nda bulunan Tan Egeli'nin 21 sene, Ersoy Çoban'ın 19 sene, Muzaffer Egeli'nin 22 sene, M. Nadir Tansel Saraç'ın 18 sene, Ahmet Berker Argun'un 28 sene, Akın Aydın'ın 20 sene mesleki tecrübeleri bulunmaktadır.

Şirketin yönetim kurulu dördü icracı olmayan ve iki tanesi de bağımsız olmak üzere toplam beş üyeden oluşmaktadır.

Bağımsızlık Beyanı

Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de üstleneceğim bağımsız yönetim kurulu üyeliği görevine ilişkin olarak;

- 3 Ocak 2014 tarihinde yürürlüğe giren Seri II-17.1 Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği
- Şirket esas sözleşmesi ve
- İlgili sair mevzuat hükümleri

Çerçevesinde; “bağımsız yönetim kurulu üyesi” nitelik ve kriterlerine sahip olduğumu, yukarıda bahsi geçen bilgi ve belgeleri okuyarak anladığımı ve bahsi geçen bu bilgi ve belgelerde yazılı görevleri tam olarak yerine getireceğimi beyan ederim.

Seri II-17.1 Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ’de belirtilen aşağıdaki gerekli özelliklerin hepsini taşıdığımı beyan ve kabul ederim:

a) Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendisi, eşi ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hısımları arasında; son beş yıl

içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmaması, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmaması ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmaması olması.

b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dâhil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın aldığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmaması.

c) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olması sebebiyle üstleneceği görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olması.

ç) Bağlı oldukları mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmıyor olması.

d) 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)’na göre Türkiye’de yerleşmiş sayılması.

e) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını

koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olması.

f) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olması.

g) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olması.

ğ) Aynı kişinin, şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olması.

h) Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olması.

Tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağı; beyan ederim.

Ayrıca Şirket'in Yönetim Kurulu'nda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı beyan ve kabul ederim.

Yine ilgili Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ hükümleri çerçevesinde herhangi bir sebepten ötürü, bağımsızlığı ortadan kaldıracak bir durumun ortaya çıkması halinde, bu değişikliği kamuya duyurulmak üzere derhal Yönetim Kurulu'na iletteceğimi beyan ve kabul ederim.



Ahmet Berker ARGUN

Bağımsızlık Beyanı

Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de üstleneceğim bağımsız yönetim kurulu üyeliği görevine ilişkin olarak;

- 3 Ocak 2014 tarihinde yürürlüğe giren Seri II-17.1 Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği
- Şirket esas sözleşmesi ve
- İlgili sair mevzuat hükümleri

Çerçevesinde; “bağımsız yönetim kurulu üyesi” nitelik ve kriterlerine sahip olduğumu, yukarıda bahsi geçen bilgi ve belgeleri okuyarak anladığımı ve bahsi geçen bu bilgi ve belgelerde yazılı görevleri tam olarak yerine getireceğimi beyan ederim.

Seri II-17.1 Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'de belirtilen aşağıdaki gerekli özelliklerin hepsini taşıdığımı beyan ve kabul ederim:

a) Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede1 etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendisi, eşi ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hisımları arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmaması, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmaması ya da önemli nitelikte ticari ilişkisinin kurulmamış olması.

b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dâhil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmaması.

c) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olması sebebiyle üstleneceği görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olması.

ç) Bağlı oldukları mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmıyor olması.

d) 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayılması.

e) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olması.

f) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olması.

g) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olması.

ğ) Aynı kişinin, şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olması.

h) Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olması. tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağı; beyan ederim.

Ayrıca Şirket'in Yönetim Kurulu'nda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı beyan ve kabul ederim.

Yine ilgili Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ hükümleri çerçevesinde herhangi bir sebepten ötürü, bağımsızlığı ortadan kaldıracak bir durumun ortaya çıkması halinde, bu değişikliği kamuya duyurulmak üzere derhal Yönetim Kurulu'na iletteceğimi beyan ve kabul ederim.



Murat Nadir Tansel SARAC

Yönetim Kurulu Üyelerinin Diğer Görevleri

Yönetim kurulu üyelerinin diğer şirketlerde görev alması Türk Ticaret Kanunu'nu hükümlerinde belirtildiği üzere genel kurul iznine tabidir. Şirketin 3 Nisan 2014 tarihli genel kurulunda o dönemde yürürlükte bulunan Türk Ticaret Kanunu'nun "Hareket Serbestisinin Tahdidi" babında 395. ve 396. maddeleri hükümlerine ve Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 1.3.7 ve 1.3.8 maddelerine göre Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere yetki ve izin vermiştir. Yönetim kurulu üyelerinin grup içi ve grup dışında yürütmekte olduğu görevler herhangi bir çıkar çatışmasına yol açmamaktadır.

Tan EGELİ

Grup içi: Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş'de genel müdür, Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş., Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Egeli & Co. Girişim

Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Egeli & Co. Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş., Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş., EGC Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş., EGC Elektrik Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı

Grup dışı: Simya Tarım Yatırımları A.Ş. yönetim kurulu başkanı, İstanbul Erkek Liseliler Vakfı, İELEV Eğitim Kurumları A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi

Ersoy ÇOBAN

Grup içi: Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş. yönetim kurulu başkanı, Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. başkan vekili, Egeli & Co. Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş., Eurasia Enerji Yatırımları A.Ş., Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. yönetim kurulu üyesi, EGC Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.'de Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. adına başkan vekili ve Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. genel müdürü

Grup dışı: Yok

Muzaffer EGELİ

Grup içi: Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş., Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. yönetim kurulu üyesi

Grup dışı: Gıdapro Gıda Ve Gıda Yan Ürünleri San. Ve Tic. A.Ş., Likya Tarım Ve Hayvancılık Sanayi Ticaret A.Ş. yönetim kurulu üyesi

Varlık is.



Önemli, yararlı, değerli şeylere sahip olarak bunları gelecek hedefleri doğrultusunda kullanmak.

Murat Nadir Tansel SARAÇ

Grup içi: Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. yönetim kurulu üyesi
Grup dışı: Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş. ve Flap Kongre Toplantı Hizmetleri Otomotiv ve Turizm A. Ş. yönetim kurulu üyesi

Ahmet Berker ARGUN

Grup içi: Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş., Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. yönetim kurulu üyesi
Grup dışı: Tüketici Finansmanı Şirketleri Derneği-TUFİDER'in ve İnsan Kaynakları Yönetim Derneği-INKADE'nin kurucu üyesi ve Alışveriş Merkezleri ve Perakendeciler Derneği-AMPD'nin üyesi

5.2. Yönetim Kurulu Faaliyet Esasları

Yönetim kurulu şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır.

Yönetim kurulunun toplantı gündemi yönetim kurulu başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir.

Fevkalade durumlarda üyelerden birisinin yazılı isteği üzerine, başkan yönetim kurulunu toplantıya çağırılmazsa, üyelerde re'ysen çağırma yetkisi haiz olur.

Toplantı yeri şirket merkezidir. Ancak; yönetim kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir.

Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Bu kural yönetim kurulunun elektronik ortamda yapılması hâlinde de uygulanır.

Yönetim kurulu üyeleri birbirlerini temsilen oy veremeyecekleri gibi, toplantılara vekil aracılığıyla da katılamazlar. Oylar eşit olduğu takdirde o konu gelecek toplantıya bırakılır. İkinci toplantıda da eşitlik olursa söz konusu öneri reddedilmiş sayılır.

Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, yönetim kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm yönetim kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kâğıtta bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kâğıtların tümünün yönetim kurulu karar defterine yapıştirılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.

Kararların geçerliliği yazılıp imza edilmiş olmalarına bağlıdır.

Sermaye piyasası mevzuatında yatırım ortaklıklarına sağlanan istisnalar ve yatırım ortaklıklarının uyması gereken hükümler saklı kalmak şartıyla, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde SPK'nın uygulanması zorunlu tutulan kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. SPK tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Yönetim Kurulu üyelerinin eşitlik halinde oy hakkı ve/veya veto yetkileri bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu başkanı da dâhil olmak üzere Yönetim Kurulu üyelerinden her biri bir oya sahiptir ve hiçbir üyenin ağırlıklı oyu yoktur.

2014 yılı içinde yönetim kurulu 37 toplantı gerçekleştirmiştir. Bu toplantılar çoğunluğun katılımıyla gerçekleştirilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarara karşın sigorta ettirilmiş olup poliçe sorumluluk limiti 10 milyon Amerikan dolarıdır.

5.3. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayısı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin çalışma esasları hazırlanmış ve ilgili birimlerce takip edilmesine ilişkin düzenlemeler sağlanmıştır. 2014 yılı içinde 5 adet kurumsal yönetim komitesi toplantısı, 5 adet denetim komitesi toplantısı ve 6 adet riskin erken saptanması komitesi toplantısı gerçekleştirilmiştir.

Denetim komitesinin yıl içinde gerçekleştirdiği toplantıların birinde 2014 yılı mali tablolarının denetimi için alınan bağımsız denetim teklifleri değerlendirilmiş ve yönetim kuruluna sunulmak üzere komitenin tavsiye kararı oluşturulmuştur. Diğer dört komite toplantısında yıl sonu ve ara dönem mali tablolarının hazırlanış

süreci yürürlükteki mevzuat açısından gözden geçirilmiş ve mali tabloların uygunluğu hakkında yönetim kuruluna görüş sunulmuştur.

Kurumsal yönetim komitesinin yıl içinde gerçekleştirdiği toplantılarda 2014 yılında yapılacak genel kurul hazırlıkları, şirketin yaygın ve süreklilik arz eden işlemleri, yatırımcı ilişkileri yöneticisinin aynı zamanda kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak atanması, yatırımcı ilişkileri birimi aracılığı ile şirket ile pay sahipleri arasındaki etkin iletişimin korunması konuları değerlendirilmiş ve yönetim kuruluna görüş sunulmuştur.

Riskin erken saptanması komitesinin yıl içinde gerçekleştirdiği toplantılarda, Şirketin faaliyetlerine ilişkin döviz riski gözden geçirilmiş, şirketin varlığı, gelişmesi ve devamını tehlikeye düşürebilecek operasyonel, finansal, idari ve bilgi sistemlerine yönelik risklerin tanımlanması ve yönetim için yapılan hazırlıkları değerlendirmiş, Şirket'in finansal ve yatırım faaliyetlerinden kaynaklı riskler değerlendirilmiş ve söz konusu risklerin yönetilmesi sorumluluğunun yerine getirilmesi için yönetim kuruluna öneride bulunulmuştur.

Denetim komitesi, kurumsal yönetim komitesi ve riskin erken saptanması komitesinin çalışma esasları kapsamında şirketin kurumsal yönetim uygulamalarının geliştirilmesi ve mali tablolarının doğruluğu,

şeffaflığı ve mevzuata uygun şekilde hazırlanmasının temin edilmesi konusunda şirkete katkı sağladıklarını değerlendirmiştir.

Komite üyeleri icracı olmayan üyeler ve bağımsız yönetim kurulu üyelerinden seçilmektedir. Yönetim kurulunda iki bağımsız üye yer alması nedeniyle, aynı bağımsız üyenin birden fazla komitede görev yapması gereği doğmaktadır. Denetim komitesi başkan ve üyesi bağımsız üyelere atanmış olup diğer komitelerin başkanları bağımsız, komite üyeleri ise icracı olmayan yönetim kurulu üyelerinden seçilmiştir. Bu kişilerin nitelikleri faaliyet raporunun ve internet sitesinin yönetim kurulu üyeleri bölümünde yer almaktadır. Komitelerin çalışma esasları aşağıdaki gibidir.

Denetim Komitesi

Başkan: Ahmet Berker ARGUN
Üye: Murat Nadir Tansel SARAÇ

Denetim Komitesi Çalışma Esasları

1. Amaç

1.1 Bu düzenleme, Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") bağımsız denetim ve iç denetim süreçlerinin yasal düzenlemelere uygun şekilde yürütülmesi ve finansal tablolarının gerçeği yansıtacak şekilde doğru, eksiksiz ve zamanında kamuya açıklanması konularında yönetim kurulunu destekleyici çalışmalarda bulunan ve menfaat sahipleri tarafından

iletilen Şirket'in mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini denetleyen denetim komitesinin çalışma esaslarını belirlemek amacıyla hazırlanmıştır.

2. Üyelik

2.1 Denetim komitesi en az iki üyeden oluşur. Komitenin bütün üyelerinin bağımsız yönetim kurulu üyesi olması zorunludur.

2.2 Denetim komitesi, yönetim kurulu tarafından seçilir. Söz konusu seçimde üyelere biri başkan olarak belirlenir.

2.3 Komite toplantılarına sadece komite üyeleri katılabilir. İhtiyaç halinde komite başkanının daveti üzerine, Şirket yetkilileri ya da Şirket dışından bağımsız danışmanların toplantılara katılımı mümkündür. Genel ilke olarak, Şirket'in bağımsız denetçisinin de yılda bir kez komite toplantısına katılarak bilgilendirmede bulunması beklenir. İcra başkanı veya genel müdürün komite üyesi olmaları ve komite toplantılarına katılmaları mümkün değildir.

2.4 Komite üyeleri en çok yönetim kurulu üyesi olarak atandıkları süre için seçilirler. Görev süresini tamamlayan kişiler, üyelik için gerekli nitelikleri taşımaya devam ettikleri sürece tekrar seçilebilirler.

3. Toplantı Yeter Sayısı

3.1 Komite toplantı yeter sayısı üye tam sayısının çoğunluğudur. Toplantı yeter sayısının sağlanmış olması, komitenin tüm yetkilerini kullanması için yeterlidir.

4. Toplantı Zamanı

4.1 Komite toplantıları genel ilke olarak mali raporların açıklanma takvimine uygun olacak şekilde üç ayda bir gerçekleştirilir. Komite üyeleri, ihtiyaç duymaları halinde ek toplantılar organize edebilirler.

5. Toplantı Daveti

5.1 Toplantı daveti, komite başkanı tarafından yapılır.

5.2 Aksi kararlaştırılmadıkça, toplantı gündemi, yeri, saati ve tarihinin bildirildiği toplantı daveti, bütün komite üyelerine, katılımı talep edilen diğer kişilere toplantı tarihinden en az beş gün önce gönderilir. Davet sırasında komite üyelerine gündem maddeleri ile ilgili destekleyici bilgi ve belgeler iletilir.

6. Toplantı Tutanağı

6.1 Komite başkanı her toplantıda bir komite üyesini veya davet edeceği diğer bir katılımcıyı toplantı tutanağı tutmakla görevlendirir.

6.2 Toplantı tutanağı, hazırlanır hazırlanmaz onaylanmak üzere tüm komite üyelerine sunulur.

Komite üyeleri tarafından onaylanan tutanak, her hangi bir menfaat çatışması olmadığı sürece, tüm yönetim kurulu üyelerine iletilir.

Yükümlülük *is.*



Faaliyet yürütülen iş kolunda en doğru sonuçlara ulaşılması için yapılması gerekli olan her şey.

7. Sorumluluklar

7.1 Ara dönem ve yıl sonu finansal tablolar ile şirketin finansal durumu hakkında yapılacak her türlü resmi açıklamanın doğruluğunu gözden geçirir.

7.2 Şirket'in finansal sonuçlarına ilişkin sunumları ve basın açıklamalarını, üst yönetim ile birlikte değerlendirir.

7.3 Analistler ve derecelendirme kuruluşları için hazırlanan finansal bilgi ve referans dokümanları üst yönetim ile birlikte değerlendirir.

7.4 Uygulanan muhasebe politikalarının dönemsel tutarlılığını sorgular.

7.5 Muhasebe alanındaki yeni gelişme ve düzenlemelerle bilanço dışı yapıların, finansal tablolar üzerindeki etkisini üst yönetim ile birlikte değerlendirir.

7.6 İç denetim yöneticisinin seçimi veya değiştirilmesine ilişkin olarak üst yönetime görüş verir ve iç denetim süreçlerinin sağlıklı işlemlerini gözetir.

7.7 İlişkili taraflarla işlemleri gözden geçirir. Onay verilip verilmeyeceği, ilişkili taraf işlemine ilişkin yönelik yönetim kurulu kararında değerlendirilir.

7.8 Bağımsız denetim şirketinin belirlenmesi konusunda yönetim kuruluna öneride bulunur. Bu kapsamda, sağlıklı bir bağımsız denetim yapılabilmesi için uygun ücret düzeyini belirler; hizmet kapsamı ve ücret dâhil olmak üzere bağımsız denetim şirketi ile yapılacak olan sözleşme konusunda yönetim kuruluna görüş verir.

7.9 Bağımsız denetim şirketinin bağımsızlığının korunmasını sağlamak üzere, şirketle ve yöneticilerle ilişkilerini gözden geçirir. Denetim dışı hizmetler veya başka bir nedenle bağımsızlığın zedelenip zedelenmediğini gözden geçirir. Bu hususta, yönetim kuruluna sunulmak üzere rapor hazırlar.

7.10 Bağımsız denetimi gerçekleştiren ekibin, yeterli yetkinliğe ve kaynağa sahip olup olmadığını değerlendirir.

7.11 Bağımsız denetçi ile birlikte denetim sürecinde yaşanan sorun ve zorlukları ve üst yönetimin aldığı önlemleri değerlendirir.

7.12 İç denetim fonksiyonunun sorumlulukları, bütçesi ve kadrosunu bağımsız denetçi ile birlikte değerlendirir.

7.13 Sonradan çözümlenmiş olsun ya da olmasın, bağımsız denetçi ve üst yönetim arasında, finansal tabloların veya bağımsız denetim raporunun içeriğini kısmen ya da tamamen etkileyebilecek türden fikir anlaşmazlıklarını bağımsız denetçi ile birlikte değerlendirir.

7.14 Şirketin hukuk müşaviri tarafından hazırlanan raporu inceleyerek, finansal tabloları önemli ölçüde etkileyebilecek hukuki konuları değerlendirir.

7.15 Menfaat sahipleri tarafından Yatırımcı İlişkileri Birimi'ne iletilen Şirket'in mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini denetler.

7.16 İş Etiği Kuralları'nın uygulanması konusunda yönetim kuruluna destek verir ve İş Etiği Kuralları kapsamında yapılan bildirimleri inceler.

8. Raporlama Yükümlülükleri

8.1 Görev alanına giren konularda alınması gereken aksiyonları veya yapılması gereken iyileştirme çalışmalarını yönetim kuruluna bildirir.

8.2 Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi konusunda alınan teklifler ve komitenin bunlara ve bağımsız denetim şirketinin bağımsızlığına ilişkin değerlendirmesini de içerecek şekilde yönetim kuruluna rapor sunar.

9. Kamuya Yapılacak Açıklamalar

9.1 Faaliyet raporunda yayımlanacak olan yönetim kurulu sorumluluk beyanı konusunda yönetim kuruluna görüş verir.

10. Yetkileri

10.1 Görevlerini yerine getirebilmek için şirketin bütün çalışanlarından bilgi talep etme yetkisine sahiptir.

10.2 Görev alanına giren konularda şirket dışından hukuki danışmanlık veya profesyonel danışmanlık hizmeti alabilir. Söz konusu hizmetlere ilişkin ödemeler, iç denetim bütçesinden karşılanır.

10.3 Gündemle ilgili bir konuda bilgisine başvurmak üzere herhangi bir çalışanı komite toplantısında soruları yanıtlamaya davet edebilir.

Bağımsız denetçiden alınacak denetim dışı hizmetleri onay yetkisine sahiptir.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Başkan: Murat Nadir Tansel SARAÇ

Üye: Tan EGELİ

Üye: Çağrı DEMİREL

Kurumsal Yönetim Komitesi

Çalışma Esasları

1. Amaç

1.1 Bu düzenleme, Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") kurumsal yönetim ilkelerine uyumu, yatırımcı ilişkileri faaliyetlerinin mevzuata uygun şekilde gerçekleştirilmesi, yönetim kurulu üyesi ve üst düzey yönetici adaylarının belirlenmesi, performanslarının değerlendirilmesi ve kariyer planlaması, Şirket'in risk yönetimi sürecinin geliştirilmesi ve etkin bir şekilde çalışması konularında yönetim kurulunu destekleyici çalışmalarda bulunan Kurumsal Yönetim Komitesi'nin çalışma esaslarını belirlemek üzere hazırlanmıştır.

2. Üyelik

2.1 Kurumsal yönetim komitesi en az iki üyeden oluşur. Komite başkanının bağımsız yönetim kurulu üyesi olması zorunludur. Komite'nin iki üyeden oluşması halinde, üyelerinin her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması hâlinde ise üyelerinin çoğunluğu, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur.

2.2 Kurumsal yönetim komitesi, yönetim kurulu tarafından seçilir. Söz konusu seçimde üyelere biri başkan olarak belirlenir.

2.3 Komite toplantılarına sadece komite üyeleri katılabilir.

İhtiyaç halinde komite başkanının daveti üzerine, Şirket yetkilileri ya da Şirket dışından bağımsız danışmanların toplantılara katılımı mümkündür. İcra başkanı veya genel müdür komite üyesi olamaz ve komite toplantılarına katılamaz.

2.4 Komite üyeleri en çok yönetim kurulu üyesi olarak atandıkları süre için seçilirler.

Görev süresini tamamlayan kişiler, üyelik için gerekli nitelikleri taşımaya devam ettikleri sürece tekrar seçilebilirler.

3. Toplantı Yeter Sayısı

3.1 Komite toplantı yeter sayısı üye tam sayısının çoğunluğudur. Toplantı yeter sayısının sağlanmış olması, komitenin tüm yetkilerini kullanması için yeterlidir.

4. Toplantı Zamanı

4.1 Genel ilke olarak üç ayda bir toplantı düzenlenir. Komite üyeleri, ihtiyaç duymaları halinde ek toplantılar organize edebilirler.

5. Toplantı Daveti

5.1 Toplantı daveti, komite başkanı tarafından yapılır.

5.2 Aksi kararlaştırılmadıkça, toplantı gündemi, yeri, saati ve tarihinin bildirildiği toplantı daveti, bütün komite üyelerine, katılması talep edilen diğer kişilere toplantı tarihinden en az beş gün önce gönderilir. Davet sırasında komite üyelerine gündem maddeleri ile ilgili destekleyici bilgi ve belgeler iletilir.

6. Toplantı Tutanağı

6.1 Komite başkanı, her toplantıda bir komite üyesini veya toplantıya davet edeceği başka bir katılımcıyı toplantı tutanağı tutmakla görevlendirir.

6.2 Toplantı tutanağı, hazırlanır hazırlanmaz onaylanmak üzere tüm komite üyelerine sunulur. Komite üyeleri tarafından onaylanan tutanak, her hangi bir menfaat çatışması olmadığı sürece, tüm yönetim kurulu üyelerine iletilir.

7. Sorumluluklar

7.1 Kurumsal yönetim komitesinin görev alanı; aday gösterme komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi için Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda öngörülen konuları içerir.

7.2 Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, varsa uygulanmayan ilkelerin uygulanmama gerekçelerini ve bu nedenle ortaya çıkan çıkar çatışmalarını düzenli olarak gözden geçirir, belirler ve yönetim kuruluna bu konularda iyileştirici önerilerde bulunur. Bu

kapsamda, Kurumsal yönetim uyum beyanı ve kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporunun ilgili mevzuata uygun bir şekilde hazırlanmasını sağlar.

7.3 Şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında Şirket'in pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını gözetir ve yönetim kurulu ile işbirliği içinde çalışır. Bu kapsamda, yatırımcıların, ilgili mevzuata uygun biçimde doğru, eksiksiz ve zamanında bilgilendirilmesi için gerekli tedbirleri alır ve bilgilendirme sürecinin etkin bir şekilde işlenmesini sağlar. Pay sahipleri ile ilişkiler biriminin, Şirket'in kurumsal internet sitesinin yatırımcı ilişkileri sayfasını ve genel kurulda pay sahiplerine sunulacak belgeleri güncel ve eksiksiz olarak hazırlamasını sağlar.

7.4 Yetenekler, bilgi birikimi, deneyim ve çeşitlilik dâhil olmak üzere yönetim kurulu bileşimi ve üye sayısını düzenli olarak gözden geçirir ve uygun gördüğü geliştirme önerilerini yönetim kuruluna iletir.

7.5 Yönetim kuruluna uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejilerin belirlenmesi konularında çalışmalar yapar.

7.6 Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamaları belirler ve bunların gözetimini yapar.

7.7 Şirketin karşı karşıya bulunduğu koşullar ile yönetim kurulunda ihtiyaç duyulan yetenek ve deneyimleri dikkate alarak yönetim kurulu üyeleri ve üst yönetime ilişkin ardıllık planlarını değerlendirir.

7.8 Yönetim kurulu bileşimini, üyenin performansını ve görevine devam etme imkânı olup olmadığını gözden geçirerek, görev süresi dolan icrada görevli olmayan üyelerin yeniden atanıp atanmaması konusunda yönetim kuruluna öneride bulunur. Mevcut komite üyeleri, kendilerinin yönetim kurulu üyeliğine devamı konusunda ise görüş belirtmez. Bu kişilerle ilgili sürecin tamamı yönetim kurulu tarafından yürütülür.

7.9 Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.

7.10 Mevcut ve beklenen finansal ve makroekonomik çevre koşullarını dikkate alarak, yönetim kuruluna, şirketin risk iştahı, toleransı ve stratejisi hakkında önerilerde bulunur.

7.11 Şirketin yeni risk türlerini tanımlama ve yönetme yeteneğini gözden geçirir.

7.12 Önemli bir satın alma veya elden çıkarma gibi stratejik öneme sahip işlemlerin, yönetim kurulu tarafından onaylanmasından önce içerdiği riskleri inceler ve şirketin risk iştahı / toleransına etkilerini değerlendirir.

7.13 İç kontrol ve risk yönetimi süreçlerinin etkinliğini yılda en az bir defa gözden geçirir ve şirketin faaliyet raporunda bu süreçlere ilişkin olarak yapılacak açıklamaları onaylar.

7.14 Şirket'in iç politika, süreç, yönetmelik ve çalışma esaslarının ilgili tüm çalışanlara yazılı olarak tebliğ edilmiş olmasını sağlar.

8. Raporlama Yükümlülükleri

8.1 Görev alanına giren konularda alınması gereken aksiyonları veya yapılması gereken iyileştirme çalışmalarını her iki ayda bir hazırlayacağı yazılı bir raporla yönetim kuruluna ve denetçiye bildirir.

8.2 Faaliyet raporunda yayımlanmak üzere kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporunun hazırlanmasını temin eder ve onaylar.

8.3 Faaliyet raporunda, Şirket'in risk yönetimi uygulamaları ve stratejisi hakkında gerekli açıklamaların yapılmasını temin eder.

9. Kamuya Yapılacak Açıklamalar

9.1 Şirket'in faaliyet raporu içeriğini, yasal düzenlemelere ve Şirket'in bilgilendirme politikasına uygun, doğru ve tutarlı olması yönüyle gözden geçirir.

9.2 Komite, kamuya yapılacak açıklamaların analist sunumlarının ve özel d düzenlemelere ve Şirket'in bilgilendirme politikasına uygun olmasını sağlayıcı öneriler geliştirir.

10. Yetkileri

10.1 Görev alanına giren konularda şirket dışından hukuki danışmanlık veya profesyonel danışmanlık hizmeti alabilir. Görevlerini yerine getirebilmek için Şirket'in bütün çalışanlarından bilgi talep etme yetkisine sahiptir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Başkan: Ahmet Berker ARGUN

Üye: Ersoy ÇOBAN

Riskin Erken Saptanması Komitesi Çalışma Esasları

1. Amaç

1.1 Bu yönetmelik, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun açıkladığı kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan düzenlemeler çerçevesinde, Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. riskin erken saptanması komitesi, uygulama, usul ve esaslarını düzenlemektedir. Riskin erken saptanması komitesi şirketin varlığını, gelişmesini ve

devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak üzere kurulmuştur.

2. Üyelik

2.1 Riskin erken saptanması komitesi en az iki üyeden oluşur. Komite başkanının bağımsız yönetim kurulu üyesi olması zorunludur. Komitenin iki üyeden oluşması halinde, üyelerinin her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması hâlinde ise üyelerinin çoğunluğu, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur. Söz konusu seçimde bağımsız üyeler arasından seçilen biri başkan olarak belirlenir.

2.3 Komite toplantılarına sadece komite üyeleri katılabilir. İhtiyaç halinde komite başkanının daveti üzerine, şirket yetkilileri ya da şirket dışından bağımsız danışmanların toplantılara katılımı mümkündür. İcra başkanı veya genel müdür komite üyesi olamaz ve komite toplantılarına katılamaz.

2.4 Komite üyeleri en çok yönetim kurulu üyesi olarak atandıkları süre için seçilirler. Görev süresini tamamlayan kişiler, üyelik için gerekli nitelikleri taşımaya devam ettikleri sürece tekrar seçilebilirler.

3. Toplantı Yeter Sayısı

3.1 Komite toplantı yeter sayısı üye tam sayısının çoğunluğudur. Toplantı yeter sayısının sağlanmış olması, komitenin tüm yetkilerini kullanması için yeterlidir.

Zaman *is.*



1. Bir iş veya oluşun içinde geçtiği, geçeceği, geçmekte olduğu vakit. 2. Paydaşlara katma değer yaratmak için kullanılan etkin süre.

4. Toplantı Zamanı

4.1 Genel ilke olarak her iki ayda bir toplantı düzenlenir. Komite üyeleri, ihtiyaç duymaları halinde ek toplantı organize edebilir.

5. Toplantı Daveti

5.1 Toplantı daveti, komite başkanı tarafından yapılır.

5.2 Aksi kararlaştırılmadıkça, toplantı gündemi, yeri, saati ve tarihinin bildirildiği toplantı daveti, bütün komite üyelerine, katılması talep edilen diğer kişilere toplantı tarihinden en az üç gün önce gönderilir. Davet sırasında komite üyelerine gündem maddeleri ile ilgili destekleyici bilgi ve belgeler iletilir.

6. Toplantı Tutanağı

6.1 Komite yaptıkları tüm çalışmalarını yazılı hale getirir ve kaydını tutar.

6.2 Toplantı tutanağı hazırlanır hazırlanmaz onaylanmak üzere tüm komite üyelerine sunulur. Komite üyeleri tarafından onaylanan tutanak, herhangi bir menfaat çatışması olmadığı sürece, tüm yönetim kurulu üyelerine iletilir.

7. Sorumluluklar

7.1 Riskin erken saptanması komitesinin görev alanı; şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken tespiti, tespit edilen risklerle ilgili gerekli urum açıklamalarının, yasal önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.

7.2 Riskin erken saptanması komitesi, şirketin karşılaşılabileceği risklerin ve bunların ölçüm yöntemlerinin belirlenmesi, ölçüm yöntemlerinin güvenilirliğinin sağlanması, risk yönetimi ile ilgili stratejilerinin oluşturulması ve bu stratejilerin uygulamasının gözetimi, şirketin taşıdığı başlıca riskler için azami limitlerin belirlenmesi gibi konularda çalışmalar yapar ve yönetim kuruluna önerilerde bulunur.

7.3 Riskin erken saptanması komitesi, yönetim kurulunun, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini oluşturması için görüşünü yönetim kuruluna sunar.

8. Raporlama Yükümlülükleri

8.1 Komite, yönetim kuruluna her iki ayda bir vereceği raporda durumu değerlendirir, varsa tehlikelere işaret eder, çareleri gösterir. Rapor denetçiye de yollar.

8.2 Riskin erken saptanması komitesi yıllık faaliyet raporunda yer alacak olan, komitenin üyeleri, toplanma sıklığı, yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde çalışma esasları ve komitenin etkinliğine ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesine zemin teşkil etmek üzere yıllık değerlendirme raporu hazırlar ve yönetim kuruluna sunar.

8.3 Komite toplantılarında alınan kararlar yazılı hale getirilir, komite üyeleri tarafından imzalanır ve düzenli bir şekilde saklanır.

9. Kamuya Yapılacak Açıklamalar

9.1 Komite, faaliyet raporunda yayımlanması zorunlu olan risk yönetimine ilişkin bilgilerin hazırlanmasını koordine eder.

10. Yetkileri

10.1 Görev alanına giren konularda şirket dışından hukuki danışmanlık veya profesyonel danışmanlık hizmeti alabilir.

10.2 Görevlerini yerine getirebilmek için şirketin bütün çalışanlarından bilgi talep etme yetkisine sahiptir.

5.4. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Risk yönetimi ve iç kontrol mekanizmasında amaç Şirket'in karşı karşıya olduğu veya karşılaşması muhtemel bütün risklerin tanımlanmasına, tanımlanan risklerin minimize edilmesine yönelik uygulamaların geliştirilmesine ve bu uygulamaların takibine dayanmaktadır.

Şirket'te iç kontrol sistemleri oluşturulmuş olup 2014 yılında risk yönetimi ve iç kontrol görevinin etkinliği riskin erken saptanması komitesinin gözetiminde takip edilmiştir. Risk yönetimi ve iç kontrol sistemleri şirketin karşı karşıya olduğu risklerin belirlenmesi ve yönetilmesi hususunda etkin bir şekilde işletilmektedir. Şirketimizin karşı karşıya olduğu riskler operasyonel riskler ve finansal riskler olmak üzere iki ana başlık altında ele alınmaktadır.

5.5. Şirketin Stratejik Hedefleri

Yönetim Kurulu, alacağı stratejik kararlarla, Şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla Şirketin öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözeterek Şirketi idare ve temsil ederken diğer yandan Şirketin belirlenen ve kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşmasından da sorumludur. Şirketin stratejik hedefleri üst yönetim önerileri ve yönetim kurulunun yönlendirmesi doğrultusunda hazırlanarak belirlenmekte ve sayısallaştırılarak bütçe hedeflerine bağlanmaktadır. Bütçe hedefleri ve ulaşılma oranları şirketin genel müdürü ve yönetim kurulu başkanı tarafında takip edilmekte ve şirketin ara dönem mali tablolarının görüldüğü yönetim kurulu toplantılarında değerlendirilmektedir.

5.6. Mali Haklar

Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücret ile bunların belirlenmesinde kullanılan kriterler ve ücretlendirme esaslarının yazılı hale getirildiği ücretlendirme politikası şirketin kurumsal web sitesinde yayınlanmaktadır. Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince, yönetim kurulunca belirlenen ve şirket internet sitesinde yayımlanarak kamuya açıklanan yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarını belirleyen Ücretlendirme

Politikası, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde 26 Nisan 2013 tarihinde düzenlenen genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş olup o tarihten sonra herhangi bir güncelleme yapılmamıştır. Yapılan açıklama yönetim kurulu ve üst düzey yöneticileri kapsayacak bazda yapılmıştır. Yönetim Kurulu üyelerinin her birine aylık 1.850 TL net huzur hakkı ödenmektedir. Şirket bu dönemde hiçbir yönetim kurulu üyesi veya yöneticisine kefalet veya borç vermemiş, kredi kullanmamıştır.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	66-67
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	68
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	69
NAKİT AKIŞ TABLOSU	70
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	71-116
1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU	71-72
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	72-88
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	88
4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	88
5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	89
6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	89
7 FİNANSAL YATIRIMLAR	90-91
8 DİĞER ALACAKLAR, DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	92-93
9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	93
10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	94
11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	94-95
12 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	96-98
13 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	98
14 GENEL YÖNETİM VE PAZARLAMA GİDERLERİ	99
15 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/(GİDERLER)	100
16 GELİR VERGİLERİ	100-101
17 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	101-104
18 PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP	104-105
19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	105-114
20 BİLANÇO SONRASI OLAYLAR	115
21 DİĞER HUSUSLAR	115
EK DİPNOT : PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ VE TOPLAM GİDER SINIRINA UYUM KONTROLÜ	116

FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tabloların denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetim dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektedir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetim risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

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

Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS'ye uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Raporlar

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 2 Mart 2015 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

6. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

7. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 2 Mart 2015

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOSU
(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEĞİÇE TÜRK LİRASI ("TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş)	Yeniden düzenlenmiş (*) (Bağımsız denetimden geçmiş)
	Dipnot referansları	Cari dönem 31 Aralık 2014	Geçmiş dönem 31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	6	2.785.841	3.367.871
Finansal yatırımlar	7	2.384.265	2.009.431
Diğer alacaklar	8	858.846	24.170.393
Diğer dönen varlıklar	8	96.853	116.473
Toplam dönen varlıklar		6.125.805	29.664.168
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	7	26.358.591	11.147.029
Diğer alacaklar	8, 17	1.066.000	297.515
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	17	1.066.000	297.515
Maddi duran varlıklar	9	9.830	8.523
Toplam duran varlıklar		27.434.421	11.453.067
TOPLAM VARLIKLAR		33.560.226	41.117.235

(*) Dipnot 2.1.5.

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FINANSAL DURUM TABLOSU
(TUTARLAR AKSI BELİRTİLMEYİÇE TÜRK LİRASI ("TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

	Dipnot Referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) Cari dönem 31 Aralık 2014	Yeniden düzenlenmiş ⁽¹⁾ (Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 31 Aralık 2013
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar		46.601	483.018
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	17	-	473.271
<i>İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar</i>		46.601	9.747
Kısa vadeli karşılıklar		77.185	22.597
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	11	799	-
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	11, 17	76.386	22.597
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8	67.504	34.168
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		191.290	539.783
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar	11	12.976	4.711
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	11	12.976	4.711
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		12.976	4.711
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	12	20.000.000	20.000.000
Sermaye düzeltme farkları		17.197.511	17.197.511
Sermaye artırımından doğan masraflar		(67.383)	(67.383)
Paylara ilişkin primler		29.552	29.552
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		4.617	550
<i>Aktüeryal kazançlar</i>		4.617	550
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	7	710.060	-
<i>Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirilme kazançları</i>	7	710.060	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	3.604.255	3.518.928
Geçmiş yıllar (zararları)/karları	12	(191.744)	324.687
Net dönem zararı (-)		(7.930.908)	(431.104)
Toplam özkaynaklar		33.355.960	40.572.741
TOPLAM KAYNAKLAR		33.560.226	41.117.235

⁽¹⁾ Dipnot 2.1.5.

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(TUTARLAR AKSI BELİRTİLMEKÜZE TÜRK LİRASI ("TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş)	Yeniden düzenlenmiş ⁽¹⁾ (Bağımsız denetimden geçmiş)
	Dipnot referansları	Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2014	Geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2013
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	13	2.072.303	34.888.394
Satışların maliyeti (-)	13	(1.457.719)	(31.695.436)
Brüt kar	13	614.584	3.192.958
Genel yönetim giderleri (-)	14	(1.962.215)	(2.120.684)
Pazarlama giderleri (-)	14	-	(463.494)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	2.287.110	1.229.454
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	15	(8.867.588)	(2.269.014)
Esas faaliyet zararı (-)		(7.928.109)	(430.780)
Finansman giderleri (-)	11	(2.799)	(324)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zarar (-)		(7.930.908)	(431.104)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)			
Dönem vergi geliri/(gideri)		-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		-	-
Dönem zararı (-)	18	(7.930.908)	(431.104)
Pay başına kayıp (-) (Kr)	18	(0,3965)	(0,0216)
DİĞER KAPSAMLI GELİR:			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak			
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme kazançları	7	710.060	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları - Aktüeryal kazançlar	11	4.067	550
Toplam kapsamlı gider (-)		(7.216.781)	(430.554)

⁽¹⁾ Dipnot 2.1.5.

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2014
HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEYİNCİ TÜRK LİRASI ("TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

Özkaynaklar (Bağımsız denetimden geçmiştir) (Yeniden düzenlenmiş) ⁽¹⁾											
	Sermaye düzelme fonları	Sermaye düzelme fonları	Sermaye artımından doğru masraflar artış fonu (67.383)	Menkul değer artış fonu (67.383)	Paylara ilişkin birleşmelerin etkisi primler - 29.552	Kardan ayrılan kullanılmış yollar karlar/ zararları (2.123.410)	Geçmiş yıllar karlar/ zararları (2.123.410)	Netdönem karı/(zararı)	2.448.097		-
	2.000.000	(2.000.000)	-	-	-	-	-	2.448.097	(2.448.097)		-
Transferler											
Ortak kontrolde tabii teşebbis veya işlemleri içeren birleşmelerin etkisi (310.731) - - - - (310.731) - - (576.108) - (576.108)											
Toplam kapsamlı gider (-) - - - - 550 - - - - (576.108) - (576.108)											
31 Aralık 2013 itibarıyla bakiyeler (önceki raporlanan)	20.000.000	17.197.511	(67.383)	-	(310.731)	29.552	550	3.518.928	324.687	(576.108)	-40.117.006
Muhasebe politikalarında değişikliklere ilişkin düzeltmeler ⁽²⁾											
31 Aralık 2013 itibarıyla bakiyeler (yeniden düzenlenmiş)	20.000.000	17.197.511	(67.383)	-	29.552	550	3.518.928	324.687	(431.104)	-40.572.741	
Özkaynaklar (Bağımsız denetimden geçmiştir)											
	Sermaye düzelme fonları	Sermaye artımından doğru masraflar artış fonu (67.383)	Menkul değer artış fonu (67.383)	Ortak kontrolde tabii işlemlerin etkisi primler - 29.552	Kardan ayrılan kullanılmış yollar karlar/ zararları (2.123.410)	Geçmiş yıllar karlar/ zararları (2.123.410)	Net dönem zararı (-)	324.687		-	
	20.000.000	17.197.511	(67.383)	(310.731)	29.552	550 <td>3.518.928</td> <td>324.687</td> <td>(576.108)</td> <td>-40.117.006</td>	3.518.928	324.687	(576.108)	-40.117.006	
Muhasebe politikalarında değişikliklere ilişkin düzeltmeler ⁽²⁾											
1 Ocak 2014 itibarıyla bakiyeler (önceki raporlanan)	20.000.000	17.197.511	(67.383)	-	(310.731)	29.552	550	3.518.928	324.687	(576.108)	-40.117.006
31 Ocak 2014 itibarıyla bakiyeler (yeniden düzenlenmiş)	20.000.000	17.197.511	(67.383)	-	29.552	550	3.518.928	324.687	(431.104)	-40.572.741	
Transferler											
Toplam kapsamlı gider (-)	-	-	-	-	-	-	85.327	(516.431)	-	(7.990.908)	(7.216.781)
31 Aralık 2014 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	20.000.000	17.197.511	(67.383)	-	29.552	4.067	3.604.255	(191.744)	(7.990.908)	33.355.960	

⁽¹⁾ Dipnot 2.1.5.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2014
HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(TUTARLAR AKSI BELİRTİLMEKÜÇE TÜRK LİRASI ("TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

		Yeniden düzenlenmiş (*)
	(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	Cari dönem	Geçmiş dönem
	1 Ocak-31 Aralık 2014	1 Ocak-31 Aralık 2013
Dipnot referansları		
A.İşletme faaliyetlerinden nakit akışları:		
Dönem zararı (-)	(7.930.908)	(431.104)
Dönem zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		
Amortisman gideri ile ilgili düzeltmeler	9	841
Faiz geliri tahakkukuna ilişkin düzeltmeler		6.492
Karşılık giderleri ile ilgili düzeltmeler		(92.778)
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler	15	659.198
İştirak ve menkul kıymet satış karları ile ilgili düzeltmeler	13	(3.192.958)
Diğer alacakların iskontosu ile ilgili düzeltmeler	15	1.583.234
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		
Faaliyetlerle ilgili diğer alacak ve varlıklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler	(2.124.310)	505.705
Faaliyetlerle ilgili diğer borç ve yükümlülüklerdeki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler (-)	33.336	(6.178)
Ticari borçlardaki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler	(436.417)	1.233.600
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	22.376.062	9.138.394
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları (-)	(18.825.000)	(30.867.933)
Alınan temettüler	-	120.605
İşletme faaliyetlerinden nakit girişleri	(576.856)	(21.342.882)
B.Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları:		
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	9	(1.099)
Yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışları (-)	(4.957)	(1.099)
C. Bloke mevduatlardaki değişim	(194.850)	-
Nakit ve benzeri değerlerdeki net azalış (A+B+C)	(776.663)	(21.343.981)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3.366.706	24.710.687
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C)	6	3.366.706

(*) Dipnot 2.1.5.

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

1. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket"), Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş. adı altında 18 Eylül 1998 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in 3 Temmuz 2012 tarihine kadarki ana ortağı olan Akbank T.A.Ş. ("Banka") ile Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. ("Holding") arasında 15 Şubat 2012 tarihinde Banka'nın sahip olduğu toplam 12.607.326 adet A ve B tipi hisselerin tamamının devri hususunda Niyet Mektubu imzalanmış ve hisse devri konusunda görüşmeler başlamıştır. Yapılan görüşmeler neticesinde 5 Nisan 2012 tarihinde "Hisse Devir Sözleşmesi" imzalanmış olup söz konusu sözleşme kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve diğer yetkili kurumlardan gerekli yasal izinlerin alınmasını takiben 3 Temmuz 2012 tarihinde hisse devir işlemi tamamlanmıştır. Şirket'in, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı'ndan, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'na dönüşümünü sağlayan esas sözleşme değişiklikleri 31 Aralık 2012 tarihinde ticaret sicili tarafından tescil edilmiştir. Bu değişikliklerle birlikte, Şirket, girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşümünü tamamlamış, 2 Ocak 2013 tarihinde de Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda unvanı "Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş." olarak açıklanmıştır.

Şirket, kayıtlı sermayeli olarak ve çıkarılmış sermayesini, SPK'nın girişim sermayesi yatırım ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularla iştigal etmek ve kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan girişim şirketlerine yapılan uzun vadeli yatırımlara yönelmek üzere kurulmuş halka açık anonim ortaklıktır.

Şirket, aşağıdaki iş ve işlemleri yapmaktadır:

- SPK'nın 9 Ekim 2013 tarihinde yürürlüğe giren Seri: III, No: 48.3 Tebliği'nde belirtilen esaslar çerçevesinde girişim şirketlerine yatırım yapar,
- Girişim şirketlerinin yönetimine katılır, bu şirketlere danışmanlık hizmeti verir,
- Portföylerini çeşitlendirmek amacıyla ikinci el piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçlarına ve para piyasası araçlarına yatırım yapar,
- Türkiye'de kurulu girişim şirketlerine yatırım yapmak üzere yurtdışında kurulan girişim sermayesi fonlarına yatırım yapar.

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (girişim sermayesi portföyü oluşturmak) yürütmektedir (Dipnot 5).

Şirket'in hisseleri Mayıs 1999'da halka arz olmuş olup, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in en büyük ortağı Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'ye ait hisse tutarının, toplam hisseye oranı %84,03'tür (31 Aralık 2013: %91,68) (Dipnot 12).

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 5'tir (31 Aralık 2013: 2). Şirket'in genel müdürlüğü Abdi İpekçi Cd. Azer İş Merkezi No:40 K:4 D:12-13 Harbiye Şişli - İstanbul, Türkiye'dedir.

1. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket'in uzun vadeli yatırım olarak değerlendirdiği bağlı ortaklık, iş ortaklıkları ve bağlı menkul kıymeti ile söz konusu şirketlerin faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir (Dipnot 7):

Bağlı ortaklıklar	Faaliyet konusu
Eurasia Enerji Yatırımları A.Ş. ("Eurasia")	Enerji
General Trading System Ltd. ("GTS") ⁽¹⁾	Enerji

⁽¹⁾ GTS, Dipnot 7'de açıklanmış olduğu üzere Eurasia'nın tamamını satın almış olduğu bağlı ortaklığıdır.

İş ortaklıkları	Faaliyet konusu
Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic. A.Ş. ("Karesi")	Enerji

Bağlı menkul kıymet	Faaliyet konusu
Enda Enerji Holding A.Ş. ("Enda")	Enerji

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 2 Mart 2015 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanmasında uygulanan belli başlı muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

Finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Seri II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı (Devamı)

Şirket'in, finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket'in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıkların dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.1.2 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.4 Raporlanan para birimi

Şirket'in finansal tablolarında yer alan kalemler, faaliyet gösterdiği ekonominin para birimi (fonksiyonel para birimi) olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ölçülmektedir. Finansal tablolar Şirket'in raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

Finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Yeniden düzenlemenin nedeni

31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere, TFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar" standardında yatırım işletmeleri açısından değişiklik yapan 5 Mart 2014 tarih ve 28932 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ (Sıra No: 13)'de belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirket yönetimi Şirket'in söz konusu tebliğde tanımlanan "yatırım işletmesi" kriterlerine uyduğunu tespit ettiğinden, Şirket'in geçmiş dönemlerde özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmiş olduğu iş ortaklığı Karesi, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden başlamak üzere, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal yatırımların altında sınıflanmıştır. Söz konusu muhasebe politikası değişikliğinin etkileri geçmişe yönelik olarak düzeltilmiştir. Söz konusu tebliğ kapsamında, ayrıca, 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler içerisinde net olarak gösterilmiş olan iş ortaklığı satış karına ilişkin gelir ve maliyetler, cari dönemde karşılaştırmalı olarak sunulan önceki dönem kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda brütleştirilerek, hasılat ve satışların maliyetine sınıflandırılmıştır. Bu düzeltmelerin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemi için hazırlanan kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu üzerindeki etkileri aşağıda sunulmuştur (Dipnot 7 ve 13).

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEKÜÇE TÜRK LİRASI ("TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(Devamı)**

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

31 Aralık 2013 tarihli finansal durum tablosu düzeltmeleri:

	Önceden Raporlanan	Düzeltilmeler	Yeniden Düzenlenmiş
Nakit ve nakit benzerleri	3.367.871	-	3.367.871
Finansal yatırımlar	2.009.431	-	2.009.431
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	24.286.866	-	24.286.866
Toplam dönen varlıklar	29.664.168	-	29.664.168
Finansal yatırımlar	10.352.918	794.111	11.147.029
Diğer alacaklar	297.515	-	297.515
Özkaynak yöntemiyle değerilenen yatırımlar	338.376	(338.376)	-
Maddi duran varlıklar	8.523	-	8.523
Toplam duran varlıklar	10.997.332	455.735	11.453.067
Toplam varlıklar	40.661.500	455.735	41.117.235
Ticari borçlar	483.018	-	483.018
Kısa vadeli karşılıklar	22.597	-	22.597
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	34.168	-	34.168
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	539.783	-	539.783
Uzun vadeli karşılıklar	4.711	-	4.711
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	4.711	-	4.711
Toplam yükümlülükler	544.494	-	544.494
Ödenmiş sermaye	20.000.000	-	20.000.000
Sermaye düzeltme farkları	17.197.511	-	17.197.511
Sermaye artırımından doğan masraflar	(67.383)	-	(67.383)
Paylara ilişkin primler	29.552	-	29.552
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	(310.731)	310.731	-
Aktüeryal kazançlar	550	-	550
Kardan ayrılan kısıtlanmamış yedekler	3.518.928	-	3.518.928
Geçmiş yıllar karları	324.687	-	324.687
Net dönem zararı (-)	(576.108)	145.004	(431.104)
Toplam özkaynaklar	40.117.006	455.735	40.572.741
Toplam kaynaklar	40.661.500	455.735	41.117.235

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu düzeltmeleri:

	Önceden raporlanan	Düzeltilmeler	Yeniden düzenlenmiş
Hasılat	9.138.394	25.750.000	34.888.394
Satışların maliyeti (-)	(9.195.436)	(22.500.000)	(31.695.436)
Brüt kar	(57.042)	3.250.000	3.192.958
Genel yönetim giderleri (-)	(2.120.684)	-	(2.120.684)
Pazarlama giderleri (-)	(463.494)	-	(463.494)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	2.896.220	(1.666.766)	1.229.454
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(830.784)	(1.438.230)	(2.269.014)
Finansman giderleri	(324)	-	(324)
Net dönem zararı (-)	(576.108)	145.004	(431.104)

2.2 TMS/TFRS'deki değişiklikler:

a) Yeni ya da değiştirilmiş standartların ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 32'deki değişiklik, "Finansal Araçlar": 'Varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 "Finansal Araçlar": Sunum' uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 TMS/TFRS'deki değişiklikler (Devamı):

- TMS 36'daki değişiklik, "Varlıklarda değer düşüklüğü" geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS 39'daki değişiklik "Finansal Araçlar": Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü - türev araçların yenilenmesi ve finansal riskten korunma uygulamasının sürdürülmesi; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, kanun ve yönetmelik gereği, finansal riskten korunma muhasebesi aracı olarak sınıflanan bir türev ürünün, taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi durumunda, belli şartlar sağlandığı takdirde, bu türev ürüne riskten korunma muhasebesi yapılmasına devam edilmesine izin vermektedir.
- TFRYK 21 -"Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 37 geçmiş bir olaydan (yükümlülük doğuran olay) kaynaklanan bir yükümlülüğün, bugüne karşılık olarak yansıtılması gerektiği durumları belirler. TMS 37 "Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar" üzerine yapılan bu yorum, ilgili yasalar çerçevesinde, işletme tarafından, vergiye ilişkin yükümlülüğün, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.
- TFRS 10, 12 ve TMS 27'deki "Yatırım İşletmelerinin Konsolidasyonu ile İlgili Değişiklikler"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik "yatırım işletmesi" tanımına giren şirketleri, bağlı ortaklıklarını konsolide etmekten muaf tutarak, bunun yerine, bu yatırımları gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtma suretiyle muhasebeleştirmelerine olanak sağlamıştır. TFRS 12'de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 TMS/TFRS'deki değişiklikler (Devamı):

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TFRS 9, "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 TMS/TFRS'deki değişiklikler (Devamı):

- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişikliklik, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palımye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Meyve veren bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzerliği sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına aldı. Bu bitkiler yetiştirme sürecinde yine TMS 41 kapsamında kalmaya devam edecekler.
- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 1"Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler", satış methodlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, "Financial araçlar: Açıklamalar", TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, "Çalışanlara sağlanan faydalar" iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, "Ara dönem finansal raporlama" bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıkları

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in (1) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; (2) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder. Etkin ortaklık oranı, Şirket'in doğrudan ve kontrol ettiği şirketlerin sahip olduğu pay oranıdır.

İş ortaklığı, Şirket ile bir veya daha fazla müteşebbis ortak tarafından müştereken yönetilmek üzere, bir ekonomik faaliyetin üstlenilmesi için bir sözleşme dahilinde oluşturulmuştur. Şirket, bu müşterek kontrolü, kendisinin doğrudan ya da dolaylı olarak sahip olduğu hisselerden ve ilişkili tarafların sahip olduğu paylara ait oy haklarını onlar adına kullanma yetkisinden yararlanarak sağlamaktadır.

31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere, TFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar" standardında yatırım işletmeleri açısından değişiklik yapan 5 Mart 2014 tarih ve 28932 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ (Sıra No: 13)'de belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirket yönetimi Şirket'in söz konusu tebliğde tanımlanan "yatırım işletmesi" kriterlerine uyduğunu tespit ettiğinden, bağlı ortaklık ve iş ortaklıkları gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiştir ve finansal yatırımların altında sınıflanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Bu çerçevede, Şirket'in geçmiş dönemlerde özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmiş olduğu iş ortaklığı Karesi, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden başlamak üzere, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş olup söz konusu muhasebe politikası değişikliğinin etkileri geçmişe yönelik olarak düzeltilmiştir. Hisseleri borsada işlem görmeyen söz konusu iş ortaklığının henüz faaliyete geçmemiş olması dolayısıyla, 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden, Karesi finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmaktadır (Dipnot 7).

Hasılat/satışların maliyeti ve esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Şirket, portföyündeki finansal varlıkların satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü gelirlerini dağıtım tarihi itibarıyla gelir kaydeder. Reeskont gelirleri/giderleri ise iskonto tarihi itibarıyla gelir/gider kaydedilir.

Faiz gelir ve giderleri ile komisyon giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir (Dipnot 13 ve 15).

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortismanlar indirildikten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla kullanılabilir ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulmuştur. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri 3 ila 5 yıl arasında değişmektedir (Dipnot 9).

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını "gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar" (bağlı ortaklık ve iş ortaklıkları dahil olmak üzere) ve "satılmaya hazır finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırdığı finansal yatırımları, Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iş ortaklıkları ile alım satım amaçlı finansal varlıklardan oluşmaktadır. Alım satım amaçlı finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların alım satımında elde edilen kar veya zarar gelir tablosunda esas faaliyet gelirleri hesabında "Finansal varlık alım satım kar/zararı"na dahil edilir. Alım satım amaçlı finansal varlıklarda elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar kar veya zarar tablosunda "Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)" hesabına dahil edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan ve borsada işlem gören hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") bilanço tarihi itibarıyla oluşan "bekleyen en iyi alış takas fiyatı" üzerinden değerlendirilmiştir. Söz konusu finansal varlıkların satış maliyetleri ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ile hesaplanmaktadır. Sermayedeki payı temsil eden gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar için gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda, söz konusu finansal varlık alımlarına ilişkin maliyetin, alım tarihinin raporlama tarihine yakın olduğu veya faaliyete başlanmaması gibi gerçeğe uygun değerinin güvenilir olarak ölçülmesinin mümkün bulunmadığı durumlar için, elde edilen hisselerin gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılarak finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır (Dipnot 7).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıkları ile gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan diğer finansal varlıklar dışında kalan finansal yatırımlardan oluşmaktadır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerler değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve borçlanma senetleri için etkin faiz yöntemine göre hesaplanan iskonto edilmiş değer gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Sermayedeki payı temsil eden satılmaya hazır finansal varlıklar için gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda, söz konusu finansal varlık alımlarına ilişkin maliyetin, alım tarihinin raporlama tarihine yakın olduğu durumlar için, elde edilen hisselerin gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılarak finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınır.

Satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kâr ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları" hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş yeniden değerlendirme farkları kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır (Dipnot 7).

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir (Dipnot 8).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat, diğer finansal kuruluşlardaki cari hesap niteliğindeki hesaplar ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip ters repo alacakları ve diğer kısa vadeli yatırımlardır (Dipnot 6).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Pay başına kazanç/kayıp

Gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç/kayıp, net karın/zararın, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına iç kaynaklardan dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç/kayıp hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır (Dipnot 18).

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 20).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır. Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 10 ve 11).

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Yürürlükteki vergi mevzuatı gereği Şirket'in kurumlar vergisi oranı %0'dır (31 Aralık 2013: %0). Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergilere ilişkin bilgiler Dipnot 16'da açıklanmıştır.

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatı karşılıkları

Şirket, kıdem tazminatı yükümlülüklerini TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uluslararası Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatı karşılıkları (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliği durumunda Şirket'in gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır (Dipnot 11).

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in girişim sermayesi yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in maddi ve maddi olmayan varlıklara ilişkin nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir (Dipnot 6).

Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Portföy sınırlamaları, finansal borç ve toplam gider sınırına uyum kontrolüne ilişkin bilgiler

Finansal tablolara "Ek Dipnot"ta yer alan bilgiler Sermaye Piyasasında Finansal Raporlama Tebliği uyarınca finansal tablolardan türetilmiş özet bilgiler niteliğinde olup "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin portföy sınırlamalarına, finansal borç ve toplam gider sınırına uyumun kontrolüne ilişkin hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Gelecek finansal raporlama dönemlerinde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerlerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda açıklanmıştır:

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile taşınan bağlı ortaklık, iş ortaklıkları ve diğer finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin tespit edilmesi

Şirket'in 17 Haziran 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararınca %100 iştirak şeklinde kurmuş olduğu ve 26 Haziran 2014 tarihinde tescil edilmiş olan hisseleri borsada işlem görmeyen bağlı ortaklığı Eurasiadaki yatırımın maliyeti, bağlı ortaklığın henüz faaliyete geçmemiş olması dolayısıyla gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden ve bağlı ortaklığın alımı raporlama dönemine yakın zamanda gerçekleşmiş olduğundan, bağlı ortaklıktaki hisselerin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılmış ve Eurasia, finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır.

Şirket'in hisseleri borsada işlem görmeyen Karesi iş ortaklığının henüz faaliyete geçmemiş olması dolayısıyla, 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden, Karesi, finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan Enda hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, Şirket'in sahip olduğu Enda hisselerinin tamamı 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla son alım fiyatı üzerinden değerlendirilerek finansal tablolara yansıtılmıştır.

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile taşınan finansal varlıklardan borsada işlem görenlerinin gerçeğe uygun değerlerinin raporlama tarihinde BİST'te oluşan piyasa fiyatına eşit olduğu kabul edilmiştir (Dipnot 7).

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Dipnot 7'de açıklanmıştır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Dipnot 1'de açıklandığı üzere, Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (girişim sermayesi portföyü oluşturmak) yürütmekte olduğundan 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablo dipnotlarında ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bankalardaki vadeli mevduatlar	2.785.545	3.364.251
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	296	3.620
	2.785.841	3.367.871

31 Aralık 2014 itibarıyla Şirket'vadedi mevduatların 194.850 TL'lik kısmı resmi daireler lehine verilen teminat mektuplarına istinaden bloke olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla tamamı TL cinsinden olan vadeli mevduatların vadesi 2 - 16 Ocak 2015 (31 Aralık 2013: 1 - 7 Ocak 2014) arasında olup, yıllık faiz oranları ise %5,25 - %8,25 arasındadır (31 Aralık 2013: %7,25 - %7,50). 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların üzerinde bulunan 948 TL (31 Aralık 2013: 1.165 TL) tutarındaki faiz tahakku nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzerleri toplamından düşülerek gösterilmiştir.

Nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bankalardaki vadeli mevduatlar	2.785.545	3.364.251
Bankalardaki vadesiz mevduatlar	296	3.620
Eksi: Faiz tahakkuku (-)	(948)	(1.165)
Eksi: Bloke mevduat (-)	(194.850)	-
	2.590.043	3.366.706

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<i>Alım-satım amaçlı finansal varlıklar</i>		
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri ⁽¹⁾</i>		
İlişkili şirketlerin hisse senetleri (Dipnot 17)	1.554.265	2.009.431
Diğer hisse senetleri	830.000	-
	2.384.265	2.009.431

⁽¹⁾ Hisse senetlerinin tamamı BİST'te işlem görmektedir.

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Kategori/Şirket ismi	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)	İştirak tutarı (TL)	Ortaklık payı (%)
<i>Borsada işlem görmeyen yatırımlar</i>				
<i>Bağlı ortaklık</i>				
Eurasia ⁽¹⁾	17.100.000	100,00	-	-
<i>İş ortaklığı</i>				
Karesi ⁽²⁾	794.111	50,00	794.111	50,00
<i>Satılmaya hazır finansal varlık (Bağlı menkul kıymet)</i>				
Enda ⁽³⁾	8.464.480	5,34	7.352.918	5,34
<i>Sermaye ve önalım avansı ödemeleri</i>				
EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ⁽⁴⁾	-	-	3.000.000	-
	26.358.591		11.147.029	

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSI BELİRTİLMEYİÇE TÜRK LİRASI ("TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

(1) TFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar" standardında yatırım işletmeleri açısından değişiklik yapan 5 Mart 2014 tarih ve 28932 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ (Sıra No: 13)'de belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirket yönetimi, Şirket'in söz konusu tebliğde tanımlanan "yatırım işletmesi" kriterlerine uyduğunu tespit ettiğinden, Şirket'in 17 Haziran 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararınca %100 iştirak şeklinde kurmuş olduğu ve 26 Haziran 2014 tarihinde tescil edilmiş olan hisseleri borsada işlem görmeyen bağlı ortaklığı Eurasiadaki yatırımı, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve uzun vadeli finansal yatırımların altında sınıflandırılmıştır. Şirket'in bağlı ortaklığı Eurasiadaki yatırımının maliyeti, bağlı ortaklığın henüz faaliyete geçmemiş olması dolayısıyla gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden ve bağlı ortaklığın alımı raporlama dönemine yakın bir zamanda gerçekleşmiş olduğundan, bağlı ortaklıktaki hisselerin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılmış ve Eurasia, finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır. Eurasia, ulusal ve uluslararası piyasalarda sabit ve/veya mobil enerji santralleri kiralama faaliyetinde bulunmak üzere kurulmuştur. Mobil enerji santral kiralama alanında yatırımları olan GTS şirketinin tamamının Eurasia tarafından 8.000.000 ABD Doları karşılığında satın alındığı, devir tescil işlemlerinin tamamlandığı ve GTS'nin kiralanabilir sabit ve mobil enerji santrali portföyüne katacağı 2 adet 25'er MW'lık Pratt&Whitney mobil enerji türbinlerinin uluslararası piyasada kiralamanın hususunda Biovizyon Enerji Gıda San. ve Dış Tic. Ltd. Şti. ünvanlı şirket ile münhasır olmamak kaydı ile aracılık sözleşmesi imzalandığı, Şirket'e 25 Eylül 2014 tarihinde bildirilmiştir. Portföye eklenecek olan mobil gaz türbinleri; elektrik iletim sistemlerinin yetersiz olduğu alanlardaki uzun dönemli projelerin ihtiyaç duyduğu enerjinin sağlanması ve/veya doğal afetler sonrası ihtiyacı karşılamak için ilgili kuruluşlar tarafından kiralanmaktadır (Dipnot 2.5).

(2) Şirket, Karesi'nin hakim sermayedarı olan Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'ye ait bulunan %50'lik kısmına isabet eden hisse başına 1 TL nominal değerli 480.000 adet hisseyi 20 Şubat 2013 tarihinde 794.111 TL bedelle satın almıştır. Karesi, jeotermal enerji üretiminde faaliyet göstermek için kurulmuş olup, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla operasyonu bulunmamaktadır. 31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere, TFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar" standardında yatırım işletmeleri açısından değişiklik yapan 5 Mart 2014 tarih ve 28932 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ (Sıra No: 13)'de belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirket yönetimi Şirket'in söz konusu tebliğde tanımlanan "yatırım işletmesi" kriterlerine uyduğunu tespit ettiğinden, Şirket'in geçmiş dönemlerde özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmiş olduğu iş ortaklığı Karesi, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden başlamak üzere, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirilmiş ve finansal yatırımların altında sınıflandırılmıştır. Söz konusu muhasebe politikası değişikliğinin etkileri geçmişe yönelik olarak düzeltilmiş olup, hisseleri borsada işlem görmeyen söz konusu iş ortaklığının henüz faaliyete geçmemiş olması dolayısıyla, 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden, Karesi, finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır. Karesi'nin finansal durum tablosunda taşınan maliyet bedelinin geri kazanılabilir olması, ilgili mercilerden gerekli izin ve onayların alınması sonrasında Karesi'nin faaliyetlerine başlayabilmesi ile mümkün olabilecektir. Karesi'nin vergi mevzuatına göre hazırlanan 31 Aralık 2014 tarihli denetlenmemiş bilançosundaki özkaynak tutarının Şirket payına düşen kısmı 85.639 TL'dir (Dipnot 2.1.5, 2.5 ve 17).

(3) Şirket, girişim sermayesi portföyünü oluşturma faaliyetleri çerçevesinde, 17 Ocak 2013 ile raporlanan bilanço tarihi arasındaki muhtelif tarihlerde, toplam 7.754.420 TL maliyetle, Enda Enerji Holding A.Ş. hissesi satın almıştır. Söz konusu satın almaların 2.386.487 TL'lik kısmı EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den ("EGC" veya "EGC Elektrik") devir yoluyla iktisap edilmiştir. Devreden taraflardan biri olan EGC, Şirket'in hakim sermayedarı olan Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklığıdır. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan Enda hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, Şirket'in sahip olduğu Enda hisselerinin tamamı 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla oluşmuş son alım fiyatı üzerinden değerlendirilerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Bu çerçevede Şirket hisselerinin değerlendirilmesi sonucunda oluşan 710.060 TL tutarındaki gerçekleştirilmiş makul değer kazançları 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla özkaynaklar altında "Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları" hesabında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 2.5 ve 17).

(4) Şirket Yönetim Kurulu tarafından 8 Nisan 2013 tarihinde alınan kararla, Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'ye ait ve EGC hisselerinin tamamı olan beheri 1 TL nominal değerli 400.000 adet EGC hissesinin, 29 Mart 2013 tarihli bağımsız değerlendirme raporu esas alınarak 7.500.000 TL bedelden satın alınmak üzere ön alım sözleşmesi imzalanmasına; EGC, üretim lisansını Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan aldıktan sonra hisse devirlerinin gerçekleştirilmesine, 3.000.000 TL'nin avans olarak ödemesine, bakiye 4.500.000 TL'nin ise hisse devrini müteakip ödemesine ve satış işleminin gerçekleştirilmesinde durumdaki ödenen avans tutarının her türlü kanunî faizi ile birlikte geri alınmasına oybirliği ile karar verilmiştir. EGC hisselerinin devir alınmasına yönelik ön alım sözleşmesi, 6 Şubat 2014 tarihinde, Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. ile karşılıklı mutabakat ile sonlandırılmış ve hisselerin satın alınması için ödenmiş olan 3.000.000 TL avansın yasal faizi ile Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. tarafından geri ödemesinde anlaşılması olup, raporlanan bilanço tarihi itibarıyla verilen avansın tamamı, yasal faizi ile birlikte 3.302.639 TL olarak Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'den tahsil edilmiştir (Dipnot 17).

8. DİĞER ALACAKLAR, DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer kısa vadeli alacaklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İştirak satışından doğan alacaklar	750.000	25.750.000
<i>JKS Enerji Güç Sistemleri Tic. ve San. A.Ş. hisselerinin satışı</i> ^(*)	750.000	-
<i>KRC Gayrimenkul Yatırım Ltd. Şti. hisselerinin satışı</i> ^(**)	-	25.750.000
Şüpheli diğer alacaklar ^(**)	8.748.880	-
Şüpheli diğer alacak karşılığı (-)	(8.748.880)	-
Eksi: İştirak satışından doğan alacakların iskontosu (-) ^(**)	-	(1.583.234)
Diğer ^(***)	108.846	3.627
	858.846	24.170.393

(*) Şirket, girişim sermayesi portföyünü oluşturma faaliyetleri çerçevesinde, 3 Haziran 2014 tarihinde 200.000 TL ödenmiş sermayeli JKS Enerji Güç Sistemleri Tic. ve San. A.Ş. ("JKS")'nin sermaye artırımına 200.000 TL ve artırılan bu sermayeye karşılık 550.000 TL tutarında emisyon primi ile birlikte toplamda 750.000 TL ödeyerek %50 oranında ortak olmuştur. Şirket'in 26 Aralık 2014 tarihli 80 sayılı Yönetim Kurulu kararına istinaden Şirket, JKSDeki paylarını, JKS şirket ortaklarından Andaç Tulgarlar ve Eber Samat'a 750.000 TL bedelle satışını gerçekleştirmiştir. Söz konusu bedelin 29 Mayıs 2015 tarihine kadar 5 taksit halinde tahsil edilmesine karar verilmiştir.

(**) Şirket Yönetim Kurulu, 29 Nisan 2013 tarihinde alınan kararla, şehir otelciliği alanında yatırım ve geliştirme faaliyetlerinde bulunan KRC Gayrimenkul Yatırım Ltd. Şti.'nin ("KRC") sermaye artırımına 10.000.000 TL ile katılarak ortak olunmasına ve Kenan Onak ve Ayten Onak ile Hisse Satın Alım ve Hissedarlık Sözleşmesi imzalanmasına karar vermiştir. Bu karara ilave olarak, Şirket Yönetim Kurulu, 9 Mayıs 2013 tarihinde alınan kararla; KRC'deki ortaklık payını %36'ya çıkarmak üzere, 12.500.000 TL daha ödeyerek toplamda 22.500.000 TL tutarla, KRC'nin sermaye artırımına katılmasına karar vermiştir. Şirket Yönetim Kurulu, 3 Aralık 2013 tarihinde alınan kararla KRC Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'deki paylarını Kenan Onak ve Ayten Onak'a 25.750.000 TL bedelle satılmasına ve söz konusu bedelin 30 Haziran 2014, 30 Eylül 2014 ve 30 Aralık 2014 tarihlerinde 3 taksitle vadeli olarak tahsil edilmesine karar vermiş olup söz konusu satışla ilgili sözleşme 3 Aralık 2013 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu satışın kaynaklanan alacak, tahsilat taksitleri dikkate alınarak ve ortalama %9,47 iskonto oranı kullanılarak hesaplanmış olan 1.583.234 TL tutarındaki iskonto düşüldükten sonra 31 Aralık 2013 tarihli finansal durum tablosuna alınmıştır. Şirket, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla söz konusu alacağın 8.748.880 TL tutarındaki kısmının, vadesinde tahsilatının yapılamaması ve ilgili bakiyenin gelecekteki tahsilat beklentisinin düşük olmasından dolayı, bakiye alacak tutarının tamamı için şüpheli alacak karşılığı ayrılarak kat veya zarar tablosunda karşılık gideri kaydetmiştir (Dipnot 17).

(***) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla diğer alacakların 100.474 TL'lik kısmını JKSDen alacaklar oluşturmaktadır. (2013: Bulunmamaktadır.)

8. DİĞER ALACAKLAR, DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer dönen varlıklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenen stopaj ve vergiler	43.855	112.095
İş avansları	37.442	-
Peşin ödenmiş giderler	13.902	4.378
Diğer	1.654	-
	96.853	116.473

Diğer uzun vadeli alacaklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıklarından alacaklar	1.184.708	297.515
Eksi: Diğer uzun vadeli alacaklar iskontosu (-) (****)	(118.708)	-
Diğer uzun vadeli alacaklar, net (Dipnot 17)	1.066.000	297.515

(****) Şirket'in ilişkili taraflardan uzun vadeli alacakları, bağlı ortaklıkları ve iş ortaklığına verdiği borçlardan oluşmakta olup, tahsilat tarihi dikkate alınarak ve %10,02 iskonto oranı kullanılarak hesaplanmış olan 118.708 TL tutarındaki iskonto düşüldükten sonra 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosuna alınmıştır.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	67.504	34.168
	67.504	34.168

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Maliyet	61.749	4.957	-	66.706
Birikmiş amortisman	(53.226)	(3.650)	-	(56.876)
Net defter değeri	8.523	1.307	-	9.830

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Maliyet	60.650	1.099	-	61.749
Birikmiş amortisman	(52.385)	(841)	-	(53.226)
Net defter değeri	8.265	258	-	8.523

10. KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bloke mevduatlar (Dipnot 6)	194.850	-
	194.850	-

11. KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli karşılıklar		
Portföy yönetim ücreti karşılığı (Dipnot 17)	76.386	22.597
	76.386	22.597

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		
Kullanılmamış izin karşılıkları	799	-
	799	-

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	12.976	4.711
	12.976	4.711

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde hesaplanmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (kadınlara için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

11. KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır. KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'ler, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İskonto oranı (%)	3,79	3,98
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	100,00	100,00

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı yılda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541,37 TL (1 Ocak 2014: 3.438,22 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	2014	2013
Dönem başı - 1 Ocak	4.711	1.740
Hizmet maliyeti	9.533	3.197
Faiz maliyeti (*)	2.799	324
Aktüeryal kazançlar (-) (**)	(4.067)	(550)
Dönem sonu - 31 Aralık	12.976	4.711

(*) Faiz maliyeti, finansman giderleri hesabında muhasebeleştirilmiştir.

(**) Aktüeryal kazançlar, özsermaye içerisindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket'in ödenmiş sermayesi 20.000.000 TL (31 Aralık 2013: 20.000.000 TL) olup her biri 1 Kuruş nominal değerli 2.000.000.000 adet (31 Aralık 2013: 2.000.000.000 adet) hisseye bölünmüştür. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 300.000.000 TL'dir. Şirket'in 25.000.000 adet, 1 Kuruş nominal değerli, imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu paylar Yönetim Kurulu üyelerinin üçte ikisini seçme hakkına sahiptir. Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi dışındaki konularda imtiyazlı hisse senetlerine herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır. Bu imtiyazlı hisse senetleri Egelî & Co Yatırım Holding A.Ş.'nin elinde bulunmaktadır.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	Hisse (%)	31 Aralık 2014 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2013 TL
Egelî & Co Yatırım Holding A.Ş.	84,03	16.806.499	91,68	18.336.499
Halka açık	15,97	3.193.501	8,32	1.663.501
	100,00	20.000.000	100,00	20.000.000

Egelî & Co Yatırım Holding A.Ş., 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde, muhtelif tarihlerde yapılan işlemlerle Şirket hisselerinin %7,65'ine tekabül eden 1.530.000 TL nominal tutarındaki hisseyi 4.296.367 TL bedelle satmıştır.

Kar yedekleri ve geçmiş yıllar karları:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	3.604.255	3.518.928
Geçmiş yıllar (zararları)/karları	(191.744)	324.687
Toplam	3.412.511	3.843.615

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar karları"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılacak kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar karları"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özsermaye kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özsermaye kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özsermaye grubu içinde "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özsermaye kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Kar payı dağıtımı

Hisseleri BİST'te işlem gören şirketler, SPK tarafından getirilen temettü şartlarına tabidir.

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

13. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Hasılat:		
Hisse senedi satış geliri	1.322.303	1.009.120
İştirak satış gelirleri	750.000	25.750.000
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış geliri	-	8.129.274
Hasılat	2.072.303	34.888.394
Satışların maliyeti:		
Hisse senedi satış maliyeti (-)	(707.719)	(1.009.000)
İştirak satış maliyeti (-)	(750.000)	(22.500.000)
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış maliyeti (-)	-	(8.186.436)
Satışların maliyeti (-)	(1.457.719)	(31.695.436)
Brüt kar	614.584	3.192.958

14. GENEL YÖNETİM VE PAZARLAMA GİDERLERİ

a) Genel Yönetim Giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Portföy yönetim ücreti	837.113	810.140
Personel giderleri	614.589	407.401
Denetim ve diğer danışmanlık giderleri	207.068	408.215
Vergi resim ve harç gideri	63.149	73.180
Kira ve kullanım gideri	39.592	39.444
Sigorta gideri	12.143	22.030
Bilgi işlem destek gideri	7.897	99.998
Amortisman gideri (Dipnot 9)	3.650	841
Kotta kalma ücreti	-	8.600
Diğer	177.014	250.835
	1.962.215	2.120.684

b) Pazarlama Giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Portföy yönetim şirketine iştirak satışına ilişkin ödenen performans ücreti	-	445.208
Menkul kıymet alım satım komisyonları	-	18.286
	-	463.494

15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/(GİDERLER)

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler):		
İskonto geliri (Dipnot 8)	1.583.234	-
Faiz gelirleri	594.790	1.011.493
Menkul kıymet gerçekleşmemiş makul değer artışları	107.537	-
Temettü gelirleri (Dipnot 17)	-	120.605
Muhtemel vergi riski karşılık iptal geliri	-	96.299
Diğer	1.549	1.057
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	2.287.110	1.229.454
Esas faaliyetlerden diğer giderler/(giderler):		
Şüpheli alacak karşılık gideri (Dipnot 8)	(8.748.880)	-
İskonto gideri (Dipnot 8)	(118.708)	(1.583.234)
Menkul kıymet gerçekleşmemiş değer azalışları	-	(659.198)
Diğer	-	(26.582)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(8.867.588)	(2.269.014)
Esas faaliyetlerden diğer giderler,net (-)	(6.580.478)	(1.039.560)

16. GELİR VERGİLERİ

Şirket, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi d-3 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Ayrıca, girişim sermayesi kazançları, geçici vergi uygulamasına da tabi değildir. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15. Maddesi'nin 3 no'lu bendinde ve Bakanlar Kurulu Kararı ile risk sermayesi yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak vergi tevkifatı oranı da %0 (sıfır) olarak belirlenmiştir.

Menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılması ve elde tutulması sürecinde elde edilen gelirler ile ilgili 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2015 döneminde geçerli olacak düzenlemeler içeren Gelir Vergisi Kanunu'nun ("GVK") Geçici 67 nci maddesinin (8) numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları hariç) ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan kazançları, dağıtılın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulmaktadır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanununun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmamaktadır.

16. GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Bununla birlikte, 1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançları 31 Aralık 2006 tarihinde geçerli olan hükümlere tabidir. Buna göre, bu kısım portföyün en az %25 hisse senetlerinden oluşması halinde bu kısım portföyden elde edilen portföy kazançlarından %0, aksi durumda ise %10 oranında tevkifat yapılmıştır.

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile girişim sermayesi yatırım ortaklarının kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Yukarıda değinilen düzenlemeler çerçevesinde, 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı ayrılmamıştır.

17. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a. 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerle olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

Alım satım amaçlı hisse senetleri (Dipnot 7)

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Maliyet	Gerçeğe Uygun değer	Maliyet	Gerçeğe Uygun değer
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.	1.872.636	1.382.994	2.160.679	1.414.900
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	153.473	171.271	1.064.015	594.531
	2.026.109	1.554.265	3.224.694	2.009.431

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEKÜZE TÜRK LİRASI ("TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

17. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıklarından uzun vadeli diğer alacaklar (İskonto düşölmüş olarak) (Dipnot 8)

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Eurasia	533.131	-
Karesi	532.869	297.515
	1.066.000	297.515

İlişkili taraflara ödenecek portföy yönetim ücretlerine ilişkin karşılıklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (Dipnot 11)	76.386	22.597
	76.386	22.597

İlişkili taraflara ticari borçlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.	-	467.468
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş.	-	5.803
	-	473.271

b. 1 Ocak - 31 Aralık 2014 ve 2013 hesap dönemlerinde ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

Temettü gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Egeli& Co Yatırım Holding A.Ş. (Dipnot 15)	-	120.605
	-	120.605

17. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b. 1 Ocak - 31 Aralık 2014 ve 2013 hesap dönemlerinde ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir: (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim komisyon ve ücretleri		
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.	837.113	1.255.348
	837.113	1.255.348

Tutar portföy yönetim komisyonları ve iştirak satış performans ücretini içermektedir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Destek hizmetleri ile kira ve kullanım giderleri		
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. ^(*)	73.344	90.152
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. ^(**)	39.592	39.444
	112.936	129.596

^(*) Muhasebe, operasyon, idari işler, teknik hizmet, kurumsal destek ve raporlama vb. konularda alınan hizmetlere ilişkin ödenen giderlerden oluşmaktadır.

^(**) Kira ve kullanım giderlerinden oluşmaktadır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
İlişkili taraflardan finansal varlık ve iş ortaklığı alımı		
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.		
- EGC'ye ödenen sermaye avansı (Dipnot 7)	-	3.000.000
- Karesi alımı ^(***)	-	794.111
EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ^(****)	-	2.386.487
	-	6.180.598

^(***) Karesi alımına ilişkin olup detayları Dipnot 7'de açıklanmıştır.

^(****) Enda alımına ilişkin olup detayları Dipnot 7'de açıklanmıştır.

17. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b. 1 Ocak - 31 Aralık 2014 ve 2013 hesap dönemlerinde ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir: (Devamı)

İlişkili taraflardan faiz gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. (Dipnot 7) ^(c)	302.639	-
	302.639	-

^(c) Dipnot 7'de de belirtildiği üzere EGC hisselerinin Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'den devir alınmasına yönelik ön alm sözleşmesi, 6 Şubat 2014 tarihinde, Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. ile karşılıklı mutabakat ile sonlandırılmış ve hisselerin satın alınması için ödenmiş olan 3.000.000 TL avansın yasal faizi ile Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. tarafından geri ödenmesinde anlaşılmış olup, verilen avansın tamamı, yasal faizi ile birlikte 3.302.639 TL olarak Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'den tahsil edilmiş ve alınan 302.639 TL'lik faiz geliri esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde gösterilmiştir.

c. İlişkili kuruluş hisse senetlerinde gerçekleşmemiş değer artışları/(azalışları)

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	165.134	(455.646)
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	87.419	(341.539)
	252.553	(797.185)

d. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve kısa vadeli faydaların toplamı 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemi için 342.568 TL'dir (31 Aralık 2013: 286.665 TL).

18. PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç/(kayıp), cari dönem net karının/(zararının), dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini hali hazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç/(kayıp) hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

18. PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP) (Devamı)

Pay başına kazanç/(kayıp) hesaplamaları, dönem net karının/(zararın) ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Hissedarlara ait net zarar (-)	(7.930.908)	(431.104)
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	2.000.000.000	2.000.000.000
Pay başına kayıp (-) (Hisse başına Kuruş olarak ifade edilmiştir)	(0,3965)	(0,0216)
Toplam kapsamlı gider (-)	(7.216.781)	(430.554)
Kapsamlı gider için pay başına kayıp (-) (Hisse başına Kuruş olarak ifade edilmiştir)	(0,3608)	(0,0215)

Şirket'in 25.000.000 adet 1 Kuruş nominal değerli, imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu paylar Yönetim Kurulu üyelerinin üçte ikisini seçme hakkına sahiptir. Kar dağıtımında bu hisselerin imtiyazı bulunmamaktadır. İmtiyazlı ve adi hisse senetleri için hisse başına kar tutarları ayrıdır.

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

19.1 Finansal risk yönetimi

a) Kredi riski

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in en önemli kredi riski, bankada tutulan mevduatlar ve diğer alacaklarından doğmaktadır. Şirket'in banka mevduatlarının tamamı Türk bankalarında tutulmaktadır. Diğer alacaklara ilişkin kredi riski ise alınan teminatlar yoluyla yönetilmektedir.

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

	Banka mevduatları (Dipnot 6)	İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 8)	Diğer taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 8)
31 Aralık 2014			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	2.785.841	1.066.000	858.846
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.785.841	1.066.000	858.846
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	8.748.880
- Değer düşüklüğü (-) ^(*)	-	-	(8.748.880)

^(*) Dipnot 8'de açıklandığı üzere bakiye Şirket'in iştirak satışından olan alacağın vadesinde tahsilatın yapılamamış olması ve ilgili bakiyenin gelecekteki tahsilat beklentisinin düşük olmasından dolayı, bakiye alacak tutarının tamamı için şüpheli alacak karşılığı ayrılarak kar veya zarar tablosunda karşılık gideri kaydetmiştir.

	Banka mevduatları (Dipnot 6)	İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 8)	Diğer taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 8)
31 Aralık 2013			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	3.367.871	297.515	24.170.393
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	24.166.766
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.367.871	297.515	24.170.393

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Likidite riski

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 türev finansal yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014							
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	46.601	-	46.601	-	-	-	46.601
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	799	-	-	799	-	-	799
Diğer kısa vadeli karşılıklar	76.386	-	76.386	-	-	-	76.386
Diğer kısa vadeli Yükümlülükler	67.504	-	67.504	-	-	-	67.504
Çalışanlara ilişkin uzun Vadeli karşılıklar	12.976	-	-	-	12.976	-	12.976
Toplam yükümlülükler	204.266	-	190.491	799	12.976	-	204.266

31 Aralık 2013							
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	483.018	483.018	-	-	-	-	483.018
Diğer kısa vadeli karşılıklar	22.597	22.597	-	-	-	-	22.597
Diğer kısa vadeli Yükümlülükler	34.168	34.168	-	-	-	-	34.168
Çalışanlara ilişkin uzun Vadeli karşılıklar	4.711	-	-	-	4.711	-	4.711
Toplam yükümlülükler	544.494	539.783	-	-	4.711	-	544.494

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Piyasa riski

i. Kur riski

Kur riski, yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanır. Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

ii. Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskini yönetmesi gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmadığından faiz riskine maruz kalmamaktadır.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama yıllık faiz oranları:

Aktifler (TL)	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
	(%)	(%)
Banka mevduatları	5,42	7,29
Diğer alacaklar	10,02	9,47

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2014	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay -1 yıl arası	1 yıl -5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	2.785.545	-	-	-	-	296	2.785.841
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	-	28.742.856	28.742.856
Diğer alacaklar	-	858.846	96.853	1.066.000	-	-	2.021.699
Toplam aktifler	2.785.545	858.846	96.853	1.066.000	-	28.743.152	33.550.396
Ticari borçlar	46.601	-	-	-	-	-	46.601
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülükler	67.504	-	-	-	-	-	67.504
Karşılıklar	76.386	-	799	-	12.976	-	90.161
Toplam pasifler	190.491	-	799	-	12.976	-	204.266
Net pozisyon	2.595.054	858.846	96.054	1.066.000	(12.976)	28.743.152	33.346.130
31 Aralık 2013	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay -1 yıl arası	1 yıl -5 yıl arası	5 yıl ve üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	3.364.251	-	-	-	-	3.620	3.367.871
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	-	13.156.460	13.156.460
Diğer alacaklar	3.627	-	24.166.766	297.515	-	-	24.467.908
Toplam aktifler	3.367.878	-	24.166.766	297.515	-	13.160.080	40.992.239
Ticari borçlar	483.018	-	-	-	-	-	483.018
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülükler	34.168	-	-	-	-	-	34.168
Karşılıklar	22.597	-	-	-	4.711	-	27.308
Toplam pasifler	539.783	-	-	-	4.711	-	544.494
Net pozisyon	2.828.095	-	24.166.766	297.515	(4.711)	13.160.080	40.447.745

iii. Hisse senedi fiyat riski

Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BİST'te işlem görmektedir. Şirket'in yaptığı analizlere göre hisse senetlerinin borsa fiyatlarında %5 oranında artış/azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Şirket'in net dönem zararında 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 119.213 TL azalış/artış oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 100.472 TL).

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d) Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

19.2 Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır.

a) Finansal varlıklar

Şirket'in 17 Haziran 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararınca %100 iştirak şeklinde kurmuş olduğu ve 26 Haziran 2014 tarihinde tescil edilmiş olan hisseleri borsada işlem görmeyen bağlı ortaklığı Eurasiadaki yatırımının maliyeti, bağlı ortaklığın henüz faaliyete geçmemiş olması dolayısıyla gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden ve bağlı ortaklığın alımı raporlama dönemine yakın bir zamanda gerçekleşmiş olduğundan, bağlı ortaklıktaki hisselerin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerine yaklaştığı varsayılmış ve Eurasia, finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır.

Hisseleri borsada işlem görmeyen söz konusu iş ortaklığının henüz faaliyete geçmemiş olması dolayısıyla, 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden, Karesi, finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır. Karesi'nin finansal durum tablosunda taşınan maliyet bedelinin geri kazanılabilir olması, ilgili mercilerden gerekli izin ve onayların alınması sonrasında Karesi'nin faaliyetlerine başlayabilmesi ile mümkün olabilecektir.

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan Enda hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, Şirket'in sahip olduğu Enda hisselerinin tamamı 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla son alım fiyatı üzerinden değerlendirilerek finansal tablolara yansıtılmıştır.

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile taşınan finansal varlıklardan borsada işlem görenlerinin gerçeğe uygun değerlerinin raporlama tarihinde BİST'te oluşan piyasa fiyatına eşit olduğu kabul edilmiştir.

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

b) Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, gerçeğe değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

EGELİ & CO GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEKÜZE TÜRK LİRASI ("TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2014

Bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
- Borsada işlem görmeyen finansal yatırımlar	-	-	26.358.591
- Borsada işlem gören hisse senetleri	2.384.265	-	-

31 Aralık 2013

Bilançoda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
- Borsada işlem görmeyen finansal yatırımlar	-	-	11.147.029
- Borsada işlem gören hisse senetleri	2.009.431	-	-

Şirket'in portföyünde bulunan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Borsada işlem görmeyen finansal yatırımlar	25.648.531	26.358.591	26.358.591
Borsada işlem gören hisse senetleri	3.001.108	2.384.265	2.384.265
	28.649.639	28.742.856	28.742.856

31 Aralık 2013	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Borsada işlem görmeyen finansal yatırımlar	11.147.029	11.147.029	11.147.029
Borsada işlem gören hisse senetleri	3.224.694	2.009.431	2.009.431
	14.371.723	13.156.460	13.156.460

20. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bilanço tarihinden sonraki olaylar aşağıdaki gibidir:

- Şirket, lider sermayedarı olduğu Eurasia'nın Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ile 16 Şubat 2015 tarihinde imzaladığı genel kredi sözleşmesine 600.000 TL tutarına kadar kefalet vermiştir.
- Şirket Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. Şirket üzerinde sahip olduğu payların 11.806.499 adedini SPK onayından sonra başlayacak olmak üzere 12 ay içerisinde satmayı planlamakta olup SPK mevzuatı gereğince "Pay Satış Bilgi Formu" hazırlayarak SPK'ya 9 Ocak 2015 itibarıyla başvuruda bulunmuştur.
- Şirket 3 Aralık 2013 tarihinde 25.750.000 TL bedelle satışını tamamladığı, girişim sermayesi yatırımı KRC Gayrimenkul Yatırım A.Ş. ile ilgili tahsil edilemeyen 8.748.880 TL'lik son takside ilişkin alacağına yönelik borçlu ve müteselsil kefiller hakkında icra takibi de dahil olmak üzere 12 Şubat 2015 tarihi itibarıyla gerekli tüm hukuki işlemler başlatmıştır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bilanço tarihinden sonraki olaylar aşağıdaki gibidir:

- EGC hisselerinin devir alınmasına yönelik ön alım sözleşmesi, 6 Şubat 2014 tarihinde, Şirket'in lider sermayedarı Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. ile karşılıklı mutabakat ile sonlandırılmış ve hisselerin satın alınması için ödenmiş olan 3.000.000 TL avansın yasal faizi ile Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. tarafından geri ödenmesinde anlaşılmış olup 6 Şubat 2014 tarihinde verilen avansın 1.000.000 TL'lik bölümü yasal faizi ve KDV ile birlikte 1.088.452 TL olarak Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'den tahsil edilmiştir (Dipnot 7).
- Şirket'in lider sermayedarı Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'nin Şirket sermayesindeki pay oranı 27 Şubat 2014 tarihi itibarıyla %84,03'e düşmüştür.

21. DİĞER HUSUSLAR

Şirket'in eski iştiraki olan KRC'nin kefalet alacaklısı Şeker Finansal Kiralama A.Ş. tarafından 11 Aralık 2014 tarihinde KRC'nin Şirket'in iştirakinde bulunduğu dönemle ilgili olarak Şirket'te görev alan yönetim kurulu üyelerine ilişkin şahsi sorumluluk davası açılmıştır.

EK DİPNOT: PORTFÖY SINIRLAMALARI, FİNANSAL BORÇ ve TOPLAM GİDER SINIRINA UYUM KONTROLÜ

Bireysel Finansal Tablo Ana Hesap Kalemleri		Tebliğdeki İlgili	
		Düzenleme	31.12.2014 (TL) 31.12.2013 (TL)
A	Para ve Sermaye Piyasası Araçları	Md.20/1 - (b)	4.998.835 4.782.771
B	Girişim Sermayesi Yatırımları	Md.20/1 - (a)	26.529.862 11.741.560
C	Portföy Yönetim Şirketi ve Danışmanlık Şirketindeki İştirakler	Md.20/1 - (d) ve (e)	- -
D	Diğer Varlıklar		2.031.529 24.592.904
E	Ortaklık Aktif Toplamı	Md.3/1-(a)	33.560.226 41.117.235
F	Finansal Borçlar	Md.29	- -
G	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Rehin, Teminat ve İpotekler)	Md.20/2 - (a)	- -
H	Özsermaye		33.355.960 40.572.741
I	Diğer Kaynaklar		204.266 544.494
E	Ortaklık Toplam Kaynakları	Md.3/1-(a)	33.560.226 41.117.235
Bireysel Diğer Finansal Bilgiler		Tebliğdeki İlgili	
		Düzenleme	31.12.2014 (TL) 31.12.2013 (TL)
A1	Sermaye Piyasası Araçlarına ve İşlemlerine Yapılan Yatırım	Md.20/1 - (b)	2.384.265 1.414.900
1. Sermaye piyasası araçları			2.384.265 1.414.900
A- Hisse Senedi			2.384.265 1.414.900
EGCYH.E			1.382.994 1.414.900
EGCYO.E			171.271 -
YAPRKE			830.000 -
A2	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.20/1 - (b)	2.785.841 3.367.871
B1	Yurtdışında Kurulu Kolektif Yatırım Kuruluşu	Md.21/3 - (c)	- -
B2	Borç ve Sermaye Karşması Finansman	Md.21/3 - (f)	- -
B3	Halka Açık Girişim Şirketlerinin Borsa Dışı Payları	Md.21/3 - (e)	- -
B4	Özel Amaçlı Şirket	Md.21/3 - (g)	- -
Enda Enerji Holding A.Ş.			- -
Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic. A.Ş.			- -
C1	Portföy Yönetim Şirketine İştirak	Md.20/1 - (e)	- -
C2	Danışmanlık Şirketine İştirak	Md.20/1 - (d)	- -
F1	Kısa Vadeli Krediler	Md.29/1	- -
F2	Uzun Vadeli Krediler	Md.29/1	- -
F3	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	- -
F4	Uzun Vadeli Borçlanma Araçları	Md.29/1	- -
F5	Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	- -
F6	Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar	Md.29/1	- -
G1	Rehin	Md.20/2 - (a)	- -
G2	Teminat	Md.20/2 - (a)	- -
G3	İpotekler	Md.20/2 - (a)	- -
I	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	995.563 1.070.667
Portföy Sınırlamaları		Tebliğdeki İlgili	Asgari/
		Düzenleme	31/12/14 31/12/13 Azami Oran
1	Para ve sermaye piyasası araçları	Md.22/1 - (b)	14,90% 11,63% ≤ %49
2	Sermaye piyasası araçları	Md.22/1 - (c)	7,10% 3,44% ≤ %10
A -Hisse Senetleri			4,63% 3,44% ≤ %10
EGCYH.E			4,12% 3,44%
EGCYO.E			0,51% 0,00%
YAPRKE			2,47% 0,00%
3	Girişim sermayesi yatırımları	Md.22/1 - (b)	79,05% 28,56% ≥ %51
4	Portföy yönetim şirketi ve danışmanlık şirketindeki iştirakler	Md.22/1 - (c)	0,00% 0,00% ≤ %10
5	Yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşu	Md.22/1-(e)	0,00% 0,00% ≤ %49
6	Borç ve sermaye karşması finansman	Md.22/1-(h)	0,00% 0,00% ≤ %25
7	Halka açık girişim şirketi borsa dışı payları	Md.22/1-(f)	0,00% 0,00% ≤ %25
8	TL ve Döviz Cinsinden Vadeli-Vadesiz Mevduat / Özel Cari-Katılma Hesabı	Md.22/1-(i)	8,30% 8,19% ≤ %20
9	Kısa Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00% 0,00% ≤ %50
10	Uzun Vadeli Finansal Borçlar ve Borçlanma Araçlarının Nominal Değeri	Md.29	0,00% 0,00% ≤ %200
11	Rehin, Teminat ve İpotekler	Md.22/1 - (d)	0,00% 0,00% ≤ %10
12	Dışardan sağlanan hizmet giderleri	Md.26/1	2,42% 2,60% ≤ %2,5

BAĞLI ORTAK	Ana ortaklık tarafından hisselerinin doğrudan veya dolaylı olarak %50'den fazlasına veya aynı oranda pay hakkına ya da yönetim çoğunluğunu seçme hakkına sahip olunan şirketlerdir.
BIST KODU	Pay piyasası alım satım sisteminde hisselerin işlem görebilmesi için BIST Hisse Senetleri Müdürlüğü tarafından o paya özgü verilen kod. Bu kod şirketin unvanıyla uyumlu olacak şekilde dört veya beş karakterden oluşur.
CARİ ORAN	Dönen varlıkların, kısa vadeli yükümlülüklerle bölünmesi ile elde edilen oran.
E-ŞİRKET	E-Şirket, Türk Ticaret Kanunu'nun 1524'üncü maddesi uyarınca İnternet sitesinde ilan edilecek içeriğin şirketlerin kendilerine özgülenmiş sayfalarına güvenli elektronik imza ve zaman damgası ile yüklendiği, yüklenen içeriğin güvenli ortamda tutulduğu, içeriğin erişime hazır bulundurulduğu, güvenli olarak arşivlendiği elektronik ortamdır.
FİZİBİLİTE	Yapılabilirlik.
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI	GSYO olarak adlandırılan Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları kayıtlı sermayeli olarak kurulan ve çıkarılmış sermayelerini esas olarak girişim sermayesi yatırımlarına yönelen ortaklıklardır.
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIMI	Girişim şirketlerine doğrudan ve dolaylı olarak ortak olunması ve girişim şirketlerinin borçlanma araçlarının satın alınması diğer bir ifadeyle girişim şirketlerine kreditor olunması.
GİRİŞİM ŞİRKETİ	Sermaye piyasası mevzuatına göre Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan şirketleri ifade etmektedir.
HALKA AÇIK ŞİRKET	Halka açık şirket hisselerinin tamamı veya bir kısmı halka arz edilmiş veya halka arz edilmiş sayılan şirket türüdür.
HİSSE BAŞINA KAR	Bir şirketin vergi sonrası toplam karının; şirketin hisse senedi sayısına bölünmesi ile elde edilen rakamdır.
ISIN KODU	İhraç edilen menkul kıymetlere verilen uluslararası tanım kodu, uluslararası güvenlik teşhis sayısı.
İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ	Esas sözleşmede hüküm bulunmak kaydı ile, sahiplerine temettü ödemesi, rüçhan hakkı kullanımı, oy hakkı gibi konularda ayrıcalık tanıyan senetlerdir.
İŞTİRAK	Ana ortaklık tarafından hisselerinin doğrudan veya dolaylı olarak en az %10'una, en fazla %50'sine kadar veya aynı oranlarda oy hakkına sahip olunan şirketlerdir.

JEOTERMAL ENERJİ	Jeotermal (jeo-yer, termal-ısı anlamına gelir) yerkağının çeşitli derinliklerinde birikmiş ısının oluşturduğu, kimyasallar içeren sıcak su, buhar ve gazlardır. Jeotermal enerji de bu jeotermal kaynaklardan ve bunların oluşturduğu enerjiden doğrudan veya dolaylı yollardan faydalanmayı kapsamaktadır. Jeotermal enerji yeni, yenilenebilir, sürdürülebilir, tükenmez, ucuz, güvenilir, çevre dostu, yerli ve yeşil bir enerji türüdür.
KAP - KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU	Sermaye piyasası ve Borsa mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gerekli bildirimlerin elektronik imzalı olarak iletildiği ve kamuya duyurulduğu elektronik sistem.
KURUMSAL SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK	Şirketlerde uzun vadeli değer yaratmak amacıyla, ekonomik, çevresel ve sosyal faktörlerin kurumsal yönetim ilkeleri ile birlikte şirket faaliyetlerinde ve karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu faktörlerle bağlantılı risklerin etkin bir biçimde yönetilmesi.
LİKİDİTE	Bir varlığın hızlı ve kolay bir biçimde nakde çevrilebilme derecesi.
MKK - MERKEZİ KAYIT KURULUŞU	MKK Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kaydedilmesine karar verilmiş sermaye piyasası araçları için Türkiye'nin Merkezi Saklama Kuruluşudur.
NAMA YAZILI PAY SENEDİ	Anonim ortaklık payını temsil etmek üzere çıkarılan ve belli bir kişinin adına düzenlenmiş kıymetli evrak.
ORGANİK BÜYÜME	Bir şirketin kendi faaliyetleri ile sağladığı büyümedir. üretim artışı ve bu üretimin satılması ile sağlanan ciro artışını ifade eder. Hayvancılıkta, sürünün organik büyümesi üreme yolu ile çoğalmasındır.
ÖZKAYNAK/TOPLAM VARLIK	Varlıkların yüzde kaçının işletme sahip ve ortakları tarafından finanse edildiğini ortaya koyan oran.
PAY BAŞINA KAZANÇ	Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç/(kayıp), net karın(zararın), yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanır.
PAYDAŞ	Bir şirketin davranış biçiminden etkilenen veya davranış biçimini etkileme kapasitesine sahip tüm taraflar.
PİYASA DEĞERİ	Bir şirketin piyasadaki hisse sayısının bir hissenin fiyatıyla çarpımına eşit olan değerdir.
SÜRDÜRÜLEBİLİR SORUMLU YATIRIMLAR	Gelecek kuşakların kendi ihtiyaçlarını karşılayabilme imkânlarını tehlikeye sokmadan bugünkü kuşakların ihtiyaçlarını karşılayan yatırımlar.
TEMİZ/ YENİLEBİLİR ENERJİ	Temiz enerji kaynaklarını kısaca kendini sınırsız tekrarlayan yenilenebilir ve hammadde bağımlısı olmayan enerji kaynaklarıdır. (güneş, rüzgâr, su ve biokütle gibi)
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜK/ ÖZKAYNAK	Firmanın aktiflerini fonlamada özkaynaklarına oranla ne kadar yabancı kaynak kullanıldığını gösteren oran.

