

A'dan Z'ye
**Yatırım
sözlüğü**

HIZLI BİR BAKIŞ

- 02 Egeli & Co. Yatırım Holding Haritası
- 04 Misyon, Vizyon
- 06 Egeli & Co. Yatırım Holding Hakkında
- 09 Sermaye ve Ortaklık Yapısı
- 10 Egeli & Co. Yatırım Holding Hisse Bilgisi
- 12 Kilometre Taşları
- 13 Özet Finansallar

YÖNETİMDEN

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

YATIRIMLAR

- 21 Egeli & Co. Yatırım Holding Yatırımları
- 22 Yatırım Felsefesi
- 26 Yatırım Alanları

KURUMSAL YÖNETİM

- 47 İnsan Kaynakları
- 49 Risk Yönetimi
- 51 Şirket Faaliyetlerine İlişkin Diğer Bilgiler
- 54 Komitelerin Etkinliğine İlişkin Yönetim Kurulu Değerlendirmesi
- 55 Sorumluluk Beyanı
- 56 Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

FİNANSAL BİLGİLER

- 83 Bağımsız Denetim Raporu
- 148 Sözlük

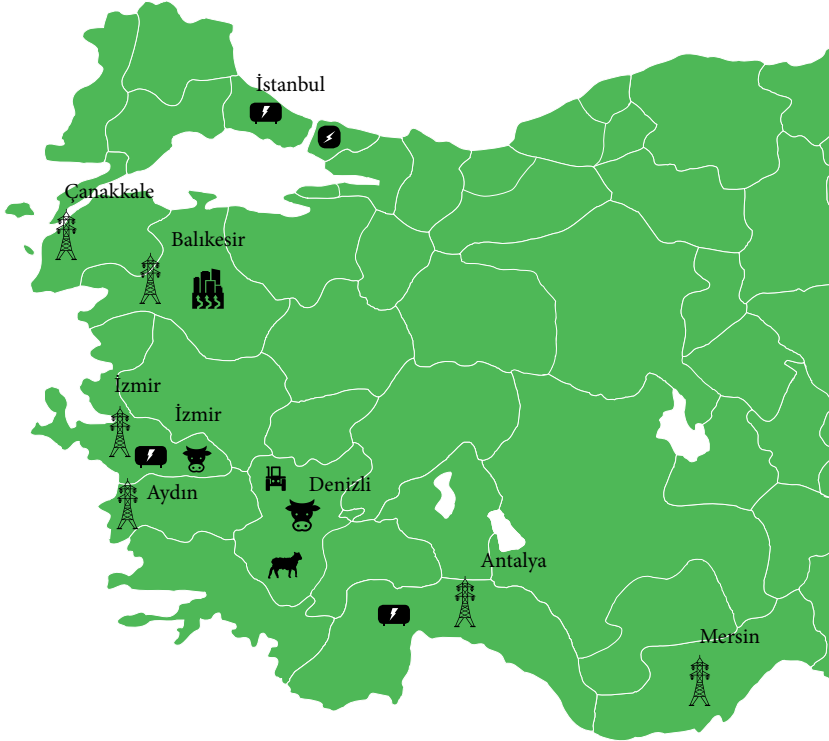
*Uzmanlığı ve birikimiyle geleceğe
değer katmaya devam eden
Egeli & Co. Yatırım Holding,
yatırımın bilindik kavramlarına
farklı anlamlar ve değer katıyor.*

*Gelecekle ilgili yatırım soruları,
Egeli & Co. Yatırım Holding'in
performansıyl
tatmin edici cevaplara ve
uzun vadeli yüksek getirilere
dönüşüyor.*

Alan *is.*



Kazançlı bir gelecek için farklı yatırım fırsatlarıyla, yurt çapında ulaşılan farklı coğrafi sahalar.



Enerji Yatırımları



ENDA ENERJİ



Balıkesir
Mersin
Antalya
Aydın
Çanakkale
İzmir
Adana



KARESİ JEOTERMAL



Balıkesir



EGC Enerji



İstanbul
Antalya
İzmir



EURASIA ENERJİ



İstanbul

Tarım Yatırımları



BATI TARIM



Denizli



ŞENYAYLA KOYUN

ÇİFLİĞİ



Denizli



DOĞA TARIM



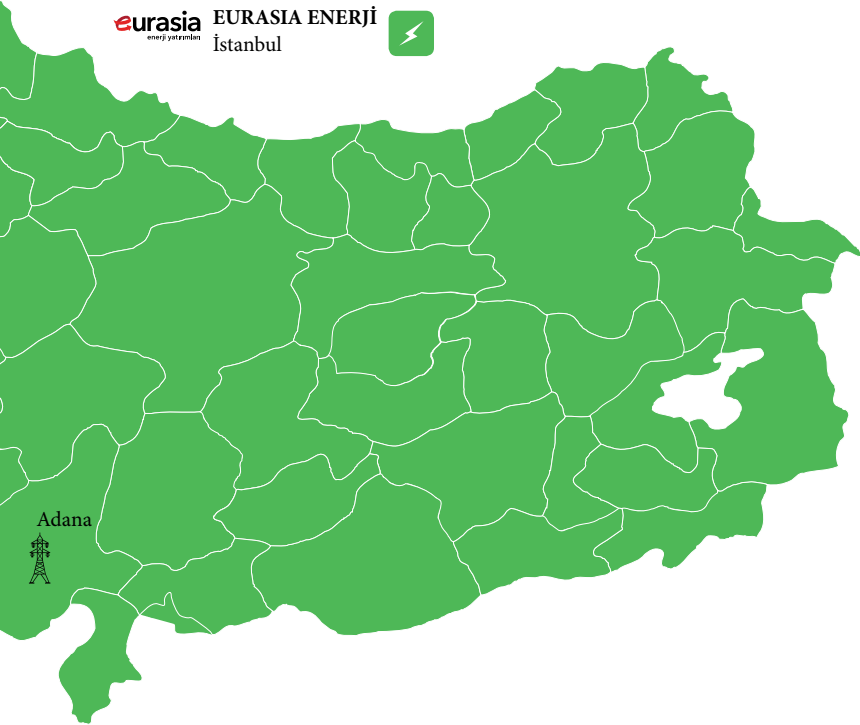
Denizli



TOLİNA TARIM



İzmir



Başarı *is.*



Belirlenen hedefler doğrultusunda,
atılan stratejik adımlarla yapılan her
işte ulaşılan sonuç.



Misyon

*Reel varlık
yatırımları alanında
gerçekleştirdiğimiz
projeler ile hissedar
değerini maksimize
etmektir.*



Vizyon

*Kurumsal yönetim
ilkeleri doğrultusunda
yönetilen, şeffaf ve
güvenilir bir yatırım
platformu içinde
reel varlık yatırımları
gerçekleştirmektedir.*



Cesaret *is.*



Doğru yatırımlarla ve ortak sinerjiyle
başarı yakalamak için şirketin kendisinde
bulduğu güven.



Egeli & Co. Yatırım Holding Hakkında

Reel Yatırım, Gerçek Değer

Payları EGCYH kodu ile Borsa İstanbul'da işlem gören, kurumsal yönetim ilkelerini uygulayan şirketlerin dâhil edildiği Kurumsal Yönetim Endeksi'nde (XKURY) yer alan **Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.** ("EGCYH" veya "**Egeli & Co. Yatırım Holding**") değer odaklı, yenilikçi, sorumlu yatırım yaklaşımı ve deneyimli profesyonelleri ile yüksek büyüme potansiyeline sahip sektörlerdeki reel varlık yatırımları yapmaktadır. Bu yatırımları gerçekleştirirken, hissedarlarına uzun vadeli getiri sağlamaktadır.

Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'nin tüm kararların yönetiminde etkin bir kontrol sağlayan köklü bir kurumsal yönetim sistemi bulunmaktadır. 02 Aralık 2011 tarihinde XKURY Endeksi'ne dahil edilen EGCYH'nin 2014 yıl sonu Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu Türkiye ortalamasının üstünde olacak şekilde 9,24'tür (10,00 üzerinden). Egeli & Co. Yatırım Holding'in derecelendirme notu, kurumsal yönetim ilkelerine

verdiği önem, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütmekteki isteklilik ve bir önceki derecelendirme döneminden bu yana geçen süre içinde gerçekleştirmiş olduğu iyileştirmeler göz önüne alınarak verilmiştir.

Egeli & Co. Yatırım Holding, yatırım stratejisine uygun projelere doğrudan yatırım yapabildiği gibi, 2014 yıl sonu itibarı ile %18,98 oranında iştiraki Türkiye'nin ilk ve tek tarım sektörü odaklı girişim sermayesi şirketi olan Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("EGCYO" veya "EGC Tarım Girişim") ve %84,03 oranında bağlı ortağı olan enerji sektöründe ağırlıklı olmak üzere gelişmekte olan sektörlerde reel varlık yatırımları yapan Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("EGLYO" veya "EGC Girişim") aracılığı ile de dolaylı yatırım yapmaktadır.



Egeli & Co. Yatırım Holding Bilgileri

TİCARET UNVANI

Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.

İNTERNET ADRESİ

www.egcyh.com

TİCARET SİCİLİ NUMARASI

389253-336835

ŞİRKET MERKEZİ

Abdi İpekçi Cad. Azer İş Merkezi

No: 40 K.6 D: 16-17 34367

Harbiye Şişli / İSTANBUL

TEL : 0 (212) 343 06 26

FAKS : 0 (212) 343 06 27

İRTİBAT BÜROSU

Akdeniz Mahallesi Vali Kazım Dirik

Caddesi Yeni Han No:3 Kat:4 D: 403

Pasaport Alsancak / İZMİR

TEL : 0 (232) 483 93 20

FAKS : 0 (232) 483 93 20

Devamlılık *is.*



Bugüne kadar tarım, enerji, altyapı gibi gelişmekte olan sektörlerinde başarılı yatırımlar yaparak gelecekte de tüm hissedarları için azami gerçek değer yaratma sürekliliği.

Kredi Derecelendirme Notu

Mayıs 2014 tarihinde, JCR Eurasia Rating, Egeli & Co. Yatırım Holding ve iştiraklerinin konsolide yapısını ulusal ve uluslararası düzeyde yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu “BBB-(Trk)”, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Yerel Para Notlarını “BBB-“, söz konusu notlara ilişkin görünümleri ise “Stabil” olarak belirlemiştir.

Buna göre Egeli & Co. Yatırım Holding derecelendirme notları aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para:	BBB- / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu:	BBB- / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu:	BBB- (Trk) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para:	A-3 / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu:	A-3 / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu:	A-3 (Trk) / (Stabil Görünüm)
Desteklenme Notu:	3
Ortaklardan Bağımsızlık Notu:	B

Entegrasyon is.



Gelişmekte olan ve gelecek vadeden sektörlerde reel varlık yatırımlarına odaklanarak uyumlu ve istikrarlı bir değer bütünlüğü oluşturmak.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Egeli & Co. Yatırım Holding'in kayıtlı sermaye tavanı 250 milyon TL, ödenmiş sermayesi 40 milyon TL olup her biri 1 kuruş nominal değerli 4 milyar 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 Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Tan Egeli	18.329.762,11	45,82
Egeli & Co. GSYO A.Ş.	2.064.170,00	5,16
Diğer/Halka Arz	19.606.068,89	49,02
Toplam	40.000.000,00	100,00

25 Aralık 2014 tarihinde Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin sahibi olduğu beheri 1 Kuruş nominal bedelli 7.976.072 adet toplam 79.760,72 TL nominal değerli nama yazılı Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. A Grubu imtiyazlı hisselerini Tan Egeli'ye devretmiştir.

Şirketin 7.976.072 adet, 1 kuruş nominal değerli A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi raporlama tarihi itibarı ile Tan Egeli'ye aittir. Yönetim kurulu üyelerinin tamamı A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmektedir. Ancak bu üyeler arasında SPK tarafından uyulması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerinin gerektirdiği sayıda bağımsız üyelerin yer alması zorunludur.

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

Tertibi /Grubu	Beher Payın Nominal Değeri	Nama/ Hamiline	Toplam Nominal Değer (TL)
A	0,01	Nama	7.976.072,00
B	0,01	Hamine	3.992.023.928,00

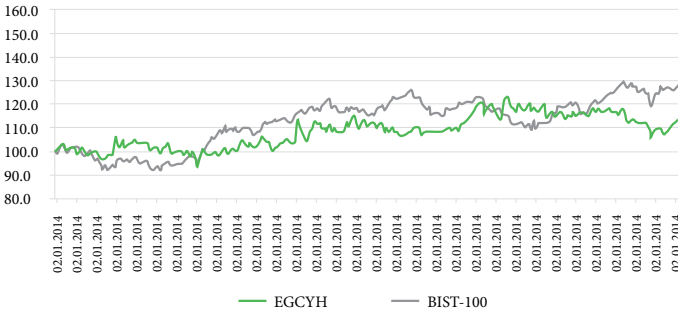
Fayda is.



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

Halka Arz Tarihi	25 Haziran 1998
BIST Kodu	EGCYH
ISIN Kodu	TRAVARYO91Q1
Kayıtlı Sermaye Tavanı	250 milyon TL
Ödenmiş Sermaye	40 milyon TL
En Düşük Hisse Fiyatı (2014 Yılı)	0,56 TL
En Yüksek Hisse Fiyatı (2014 Yılı)	0,74 TL
Ortalama Hisse Fiyatı (2014 Yılı)	0,65 TL
31.12.2014 Hisse Fiyatı	0,68 TL
Piyasa Değeri (31 Aralık 2014)	27,2 milyon TL

Hisse Performans Grafiği





Gelecek is.



1. Sürekliliği ifade eden, daha gelmemiş yaşanacak zaman, istikbal. 2. Yola çıkılan noktadan itibaren uzun yıllar durmaksızın ilerlenilen yer.

2002-2009

Mayıs 2002 tarihinde Tan Egeli tarafından kurulan Egeli & Co., 2008 yılında Ashmore Asset Management ile birlikte Türkiye'nin ilk bağımsız yabancı portföy yönetim şirketini kurdu. 2009 yılı sonunda ortaklık hisselerinin satışı ile birlikte Egeli & Co. Aile Ofisi'nin temelleri atıldı.

Eylül 10

Egeli & Co. Aile Ofisi'nin koordine ettiği reel varlık yatırımlarını, Egeli & Co. Portföy Yönetim A.Ş.'nin yönetimi ile hayata geçirmek üzere, 2006 yılında TEB BNP Paribas'tan satın alınarak gruba katılan Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin dönüşüm çalışmaları tamamlanarak, statüsü yatırım holdinge çevrildi. Unvanı "Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş." (EGCYH) olarak değişti.

Şubat 11

Karesi Jeotermal, EGCYH ve NRG Enerji'nin %50 oranında ortaklığıyla kuruldu.

Mart 11

EGCYH, arazi toplulaştırılması yolu ile sezonluk ürün yetiştiriciliği ve hayvancılık faaliyetlerinde bulunmak üzere Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.'i (Batı Tarım) kurdu.

Haziran 11

EGCYH, %27,62 hisse ile Türkiye'nin ilk tarım odaklı girişim sermayesi şirketi Egeli & Co. Tarım GSYO A.Ş.'nin lider

sermayedarı oldu. (EGCYO) Batı Tarım'ı EGCYO'ya devretti.

Eylül 11

EGCYH, EGC Enerji şirketini kurdu.

Temmuz 12

EGCYH, Akbank iştiraki olan halka açık "AK B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş."nin %70,04'unu, GSYO'ya dönüştürmek üzere satın aldı. Unvanı Egeli & Co. B-Tipi MKYO A.Ş.'ye olarak değişti.

Aralık 12

Egeli & Co. B-Tipi MKYO A.Ş. özellikle enerji ve altyapı sektörlerindeki reel varlık yatırımlarını gerçekleştirebilmek için statüsünü girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüştürdü. Unvanı Egeli & Co. GSYO A.Ş. (EGLYO) oldu.

Şubat 13

Karesi Jeotermal, EGLYO'ya devredildi.

Aralık 13

EGCYH, %50 oranında EGC Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.'nin kuruluşuna iştirak etti.

Mayıs 14

JCR Eurasia Rating, EGCYH ulusal ve uluslararası düzeyde yatırım yapabilir kategorisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'BBB-(Trk)', Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Yerel Para Notları'nı 'BBB-', söz konusu notlara ilişkin görüşümleri ise 'Stabil' olarak belirledi.

Hesaplama is.



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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Hasılat	10.010.544	863.297
Brüt Kar	87.190	89.565
Esas Faaliyet Karı	46.115.001	14.270.081
Net Dönem Karı	35.584.766	9.718.555
Toplam Varlıklar	107.919.251	60.068.446
Dönen Varlıklar	7.262.565	1.460.464
Duran varlıklar	100.656.686	58.607.982
Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.950.026	7.719.474
Uzun Vadeli Yükümlülükler	13.040.883	3.171.505
Özkaynaklar	86.928.342	49.177.467
Ödenmiş Sermaye	40.000.000	40.000.000
Cari Oran	0,91	0,19
Toplam Yükümlülük / Özkaynak	0,24	0,22
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	0,81	0,82

* Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.

İlerleme is.



Farklı nedenlerden oluşan belirsizlik durumlarında bile, daha iyi, daha yetkin, daha değerli, daha yüksek bir duruma doğru gelişim göstermek.

Saygıdeğer Paydaşlarımız,

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

Küresel krizden çıkış sürecinde, büyük merkez bankalarının parasal genişleme ve çok düşük faiz politikalarının etkin olduğu bir 2014 yılı geçirdik. FED'in, Mayıs ayında sonuna doğru yarattığı likiditeyi sıfırlayarak faiz arttırma adımını 2015 için planladığına dair verdiği sinyaller ile birlikte 2014 yılı Türkiye'de, fon çıkışının hızlandığı, para biriminde değer kaybının yaşandığı, büyümenin yavaşladığı ve enflasyonun yükseldiği bir ortama zemin oldu. Cumhurbaşkanlığı seçimi piyasalar açısından olaysız geride bırakılırken, 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 yararlanacağımız, dolayısı ile cari açık ve enflasyonun azalacağı öngörüsü ile Türkiye

piyasalarının cazip olacağı ve sermaye akışının özellikle yılın ilk yarısında ılımlı olacağı beklentisi var.

Global etkiler bir yana, unutmamak lazım ki, atıl kaynakların etkin yatırım imkânlarına dönüştürülmesi, bir ülkenin refah düzeyini artırır. Dolayısıyla, şirketimiz gibi geniş bir finansman perspektifi ile hareket eden ve yatırım fırsatlarını değerlendirebilecek finansal bilgi birikimine sahip firmaların varlıkları yukarıda bahsettiğim makro gelişmeler kadar önemlidir.

Real varlık yatırımlarının yüksek getirisine inancımız tam

Servetin sürdürülebilirliği için entegre varlık yönetimi ve optimizasyonu alanında faaliyet gösteren Egeli & Co. Aile Ofisi'nin koordinasyonu ve EGC Portföy Yönetimi'nin yönetimi altında, grubun reel varlık yatırımlarını hayata geçirmek ve böylece hissedarlarının gelecek vadeden sektörlerin üreteceği katma değerden faydalanması için kurulan şirketimiz, bu anlamda "Reel Yatırım, Gerçek Değer" sloganı ile yola çıkmıştır.



Bugüne kadar yenilikçi, sürdürülebilir ve sorumlu yatırımlar yaklaşımından ödün vermeden, reel sektörlerdeki yatırım stratejisini kesintisiz sürdürdü. 2014'te de aynı şekilde, reel sektördeki büyüme potansiyeli yüksek olan projeleri değerlendirdi. Tüm paydaşlarının menfaatini koruyarak bu projeleri hayata geçirmeye ve sürdürülebilir getiri sağlamaya yönelik faaliyetlerine devam etti. Yatırım felsefesine ve getiri kriterlerine uygun alanlarda, doğrudan yatırımları bulunduğu gibi, lider sermayedarı olduğu Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. aracılığı ile de tarım ve enerji sektörlerinde yatırımlar gerçekleştirdi.

Yaratığımız şeffaf ve regüle yatırım ortamında “Kurumsal Yönetim” olmazsa olmazımız

BIST’te kurumsal yönetim ilkelerini uygulayanların dahil edildiği endeks olan Kurumsal Yönetim Endeksi’nde işlem görmekte olan şirketimizde,

kurumsal yönetime olan bağlılığımız, şirketin pay sahiplerine karşı temel sorumluluklarımızdan biridir. Pay sahiplerimizin beklentileri doğrultusunda şirket performansını kurumsal yönetim üzerinden değerlendirmekteyiz. Bu amaçla da kurumsal yönetim alanında şirket standartlarını geliştirmeye yönelik çalışmalara hız kesmeden devam etmekteyiz. Sonuç olarak, 2014 yılında güncellenen şirketimizin Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu, 10,00 üzerinden 9,24 olarak gerçekleşti.

Yatırımlarımıza hız kesmeden devam ediyor, kendimize hedefler koyuyoruz

2014 yılı hem bizim için hem de lider sermayedarı olduğumuz Türkiye’nin ilk ve tek tarım sektörü odaklı girişim sermayesi şirketi EGC Tarım Girişim için yeni yatırım fizibilite çalışmalarını sürdürdüğü aynı zamanda portföyde bulunan yatırımlarda verimliliği artırma çalışmaları gerçekleştirdiği bir yıl oldu.



9,24

Kurumsal
Yönetim Notu

EGC Tarım Girişim'in yatırımlarından biri olan, Denizlide küçükbaş hayvancılık ile tek sezonluk ürün ekimi faaliyetinde bulunan Batı Tarım, IPARD Programı kapsamında almış olduğu hibe ile birlikte 4 ay gibi rekor sayılabilecek kısıllıktaki bir sürede süt ve et koyun çiftliği olan Şenyayla Çiftliği'nin inşaatını tamamladı ve 2014 yılı başında 300 adet koyun mevcudiyeti ile faaliyetine başladı. 2014 yıl sonunda çiftlikte sürü sayısı 1.961 adete ulaştı. Şu anda 2,500 hayvan kapasitesine sahip olan çiftliğimizin, organik büyümeye bağlı olarak 2016 yılında yapılması planlanan ilave ağıl yatırımları ile kapasitesinin 3.700'e ulaşması hedeflenmektedir.

EGC Tarım Girişim'in diğer bir yatırımı olan Hastalıklardan Arı İşletme Belgesi ile süt üretimi gerçekleştiren Doğa Tarım'ın, 2014 yılında 300 olan sağmal hayvan kapasitesi, yapılan yatırımlarla 600 başa çıkarıldı ve yıl sonunda çiftlikteki sürü sayısı 777 hayvana yükseldi. AB'ye süt ve süt ürünleri ihracatı onayı almış olan işletmemiz, 2015 yıl sonu sürü sayısını 500'ü sağmal olmak üzere 840 başa çıkarmak için çalışmalarını sürdürmektedir.

EGC Tarım Girişim'in bünyesindeki diğer süt üretim çiftliği yatırımı olan Tolina Tarım tesisinde 2014 yıl sonunda 146'sı sağmal olmak üzere 313 toplam sürüye ev sahipliği yaptı. 2014 yılında organik yem için anlaşmaların ve sertifikasyon sürecinin tamamlanması ile çiftliğin üretimi 2015 ikinci çeyreğinde organik süt sınıfında olacak.

Enerji ve altyapı yatırımlarını bünyesinde gerçekleştirdiğimiz bağlı ortağımız EGC Girişim 2014 yılı içinde büyük ölçekli mobil enerji santralleri kiralama faaliyetinde bulunmak üzere, 17,1 milyon 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 2 adet 25 MW mobil gaz santrallini, kiralama parkına dâhil etmeyi hedeflemektedir.

Kurulu şirketimiz EGC Enerji 2014 yılı içinde faaliyet alanına mobil enerjiyi de ekledi. Bu anlamda EGC Enerji sahip olduğu geniş ürünlerden oluşan jeneratör parkının kiralananması, jeneratör ithalatı ve yurt içi piyasalarda satışı konularında hizmet vermeye başladı.

Bir diğer 2015 hedefimiz, dinamik, yüksek büyüme ve kârlılık potansiyeli gösteren gayrimenkul sektöründe yatırım fırsatlarını araştırmak olacak. Bu hedef doğrultusunda, şirketimiz 2013 yıl sonu itibari ile EGC Gayrimenkul unvanlı yeni şirketin kuruluşuna %50 oranında iştirak etti.

2015 yılında mevcut yatırımlarımızı daha güçlü bir sermaye yapısıyla desteklemek ve yeni girişim sermayesi yatırımlarını portföyümüze katmak amacıyla fon yaratma çalışmalarına devam edeceğiz.



Değerli Paydaşlarımız,

İlk önce bu vesile ile başarılı sonuçların alınmasında gösterdikleri gayret nedeniyle tüm iş arkadaşlarıma, daha sonra yatırımcılarımıza ve siz değerli paydaşlarımıza teşekkür etmek istiyorum.

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

Saygılarımla,

TAN EGELİ

Yönetim Kurulu Başkanı

*Yeni
yatırımlar
için fizibilite
çalışmalarını
sürdürürken,
yatırımlarda
verimliliği
artırma
çalışmalarına
devam
ediyoruz.*

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'ı 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.

Akın Aydın

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Akın Aydın Egeli & Co. Grubu'nda Yönetici Direktör olarak çalışmakta ve Grubun yatırım değerlendirme komitesinde yer almaktadır. Egeli & Co.'ya katılmadan önce şirket satın alma ve birleşme danışmanlığı konusunda

faaliyet gösteren Norm Danışmanlık'ta Yönetici Ortak olarak görev yapmıştır.

Norm Danışmanlık'tan önce Akfen Holding'te İş Geliştirme Koordinatörü olarak görev yapmış ve Holding'in satın alma, stratejik ortaklık ve sermaye piyasası işlemlerinden sorumlu ekibi yönetmiştir. Akfen Holding'teki görevinden önce, Garanti Yatırım, Yapı Kredi Yatırım ve TSKB Kurumsal Finansman bölümlerinde çalışmıştır. Bu kurumlardaki 12 yıllık yatırım bankacılığı kariyeri sırasında uluslararası birçok şirkete, önde gelen Türk gruplarına ve Türkiye Cumhuriyeti Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na, satın alma ve birleşme ve sermaye piyasası işlemlerinde danışmanlık yapmıştır.

Akın Aydın, Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. adına Eurasia Enerji Yatırımları A.Ş.'deki yönetim kurulu başkanlığı görevleri yanında, Egeli & Co. Tarım Girişim Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de, Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. adına Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat Sanayi ve Tic. A.Ş.'de, Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. adına Tolina Tarım Hayvancılık ve Gıda Ürünleri Tic. ve San. A.Ş.'de, Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş., ve Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş.'de yönetim kurulu başkan vekili, Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. adına Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. ve Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.'de, Egeli & Co. Yatırım Holding adına EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de, ve EGC Gayrimenkul Geliştirme ve

Yatırım A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi ve Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de genel müdür olarak görev yapmaktadır. Akın Aydın, George Washington Üniversitesi'nden MBA derecesine sahip olup, Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi Bölümü mezunudur.

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 kârlılık 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 adamıştır. Egeli'nin ayrıca "the Propeller Club", "Klasik Otomobil Kulübü", "Chaine de Rotissiers" 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

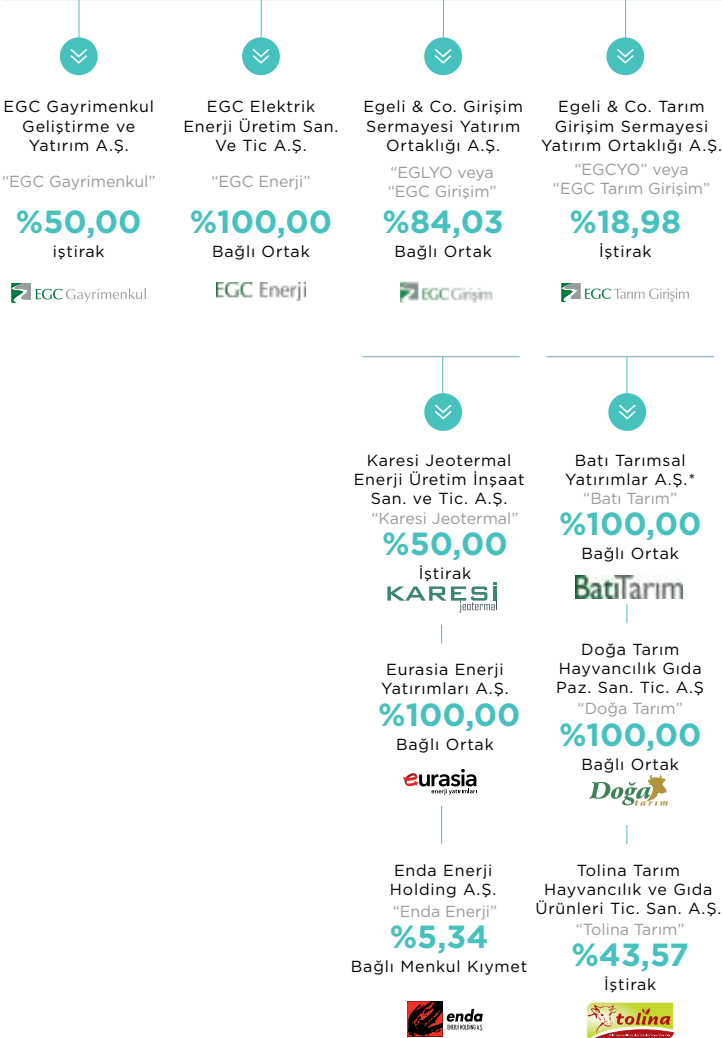
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'de, Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de ve Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de bağımsız yönetim kurulu üyesi olan Argun, Marmara Üniversitesi İktisat ve İdari Bilimler Fakültesi, İktisat Bölümü'nden mezun olduktan sonra 1991-1996 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 Alışveriş Merkezleri ve Perakendeciler Derneği-AMPD'nin üyesidir.

Mehmet Cemal Tükel
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1961 Karşıyaka İzmir'de doğan, Mehmet Cemal Tükel Galatasaray Lisesi'nin ardından Wayne State University'de Ekonomi ve İşletme eğitimi aldı. Lisans ve lisansüstü eğitimini bankacılık ve finans - makroekonomi üzerine tamamladı. Aile şirketi olan Ticaret Gazetesi'nin Yazı İşleri Müdürlüğü'nün yanı sıra Hürriyet Gazetesi Ege İlavesinde köşe yazarlığı yapmakta, özellikle ekonomi, tarım ve İzmir konularında yazılar yazmaktadır.

Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'de bağımsız yönetim kurulu üyesi olan Cemal Tükel aynı zamanda Albatros Ambalaj San. ve Tic. Ltd. Şti'nin ortağıdır. Tükemat Ticaret Gazetesi Tükeller Matbaacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. 1992 yılından beri üyesi bulunduğu Ege Genç İşadamları Derneği EGİAD'da 1999 yılında iki yıl için uluslararası komite başkanlığı ve 2001-2004 döneminde ise yönetim kurulu başkan vekilliği görevinde bulunmuştur. 1993-2008 yılları arasında Uluslararası Rotary İzmir Kordon Rotary Kulübü üyesi olan Tükel çeşitli kereler yönetim kurullarında yer aldıktan sonra 2004 yılında başkanlık görevini de yapmıştır. 2003 yılında yönetimine katıldığı Ege Ekonomiyi Geliştirme Vakfı'nda halen yönetim kurulu üyeliği görevini sürdürmektedir.

Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.



*Şenyayla Koyun Çiftliği ile birlikte.

Liderlik *is.*



Paydaşlarına daha iyi bir gelecek sunmak amacıyla, şirketin tüm vasıflarını kullanarak kararlara ve uygulamalara önderlik etmesi, örnek gösterilecek sürdürülebilir sorumlu yatırımlara imza atması.

Egeli & Co. Yatırım Holding hissedarlarına, sürdürülebilir ve tutarlı bir sermaye getirisi sunmak amacıyla, kendi sermaye ve bilgi birikimini kullanarak, büyüme potansiyeline sahip sektörlerde doğrudan veya iştirakleri vasıtasıyla dolaylı yatırım yapmaktadır.

Yatırım Değerlendirme Araştırma ve Geliştirme Süreci

Egeli & Co. Yatırım Holding, gelecek vadeden sektörlerde, gelişme potansiyeli algılanmamış ve bu nedenden dolayı gerçek değerine ulaşmamış ancak kendisinin sağlayacağı finansal ve yönetsel katkı ile hızlı bir şekilde değer yaratabilecek gelişme potansiyeline sahip şirket yatırımlarına odaklanmaktadır.

Bu doğrultuda, hedef şirketler Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş. ("EPYAŞ" veya "EGC Portföy Yönetimi") tarafından ayrıntılı bir analiz ve değerlendirme sürecine tabi tutulmakta ve yatırım prosedürü gereği yatırım öncesi hukuki, mali, vergisel ve operasyonel açıdan da detaylı inceleme yapılması temin edilmektedir.

Değerlendirme süreci sonrasında, Egeli & Co. Yatırım Holding yatırım felsefesi ve getiri kriterlerine uygun bulunup yatırıma değer görülen projeler, EGC Portföy Yönetimi yatırım komitesi tarafından yönetim kurulu onayına sunularak hayata geçirilmektedir.

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.

Gelişmekte olan sektörlerde yatırım yaparken, yatırım yapılan bölgelerde kalkınmaya katkı sunmak, yatırımlarının çevresel etkilerini en aza indirmek ve tüm paydaşları için en yüksek değeri üretmek üzere yatırım felsefesini oluşturmuştur.

Yatırım değerlendirme süreci aşağıdaki aşamaları içermektedir:



Egeli & Co. Yatırım Holding, benimsediği proaktif yönetim yaklaşımı çerçevesinde risk ve fırsatları etkin bir biçimde değerlendirerek hissedarlarının birikimine değer katmaya odaklanmıştır.

Egeli & Co. Yatırım Holding, ortak olduğu şirketlerin kurumsal yönetim profilini geliştirerek sürdürülebilir finansal performansın altyapısını oluşturmaktadır. Bu yaklaşım, uzun vadede sürdürülebilir getiri hedefleyen yatırım stratejisinin temel unsurudur.

Portföy şirketlerinin faaliyetlerinin düzenli olarak izlenmesi için yatırım yapılan 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.

2014 Yılında Değerlendirilen

Projeler

Bağlı ortağı olan EGC Girişim ve iştiraki olan EGC Tarım Girişim projeleri dahil olmak üzere, 2014 yılı içerisinde şirketin portföy yöneticisi EGC Portföy Yönetimi tarafından raporlama döneminde incelenen toplam 37 adet yatırım projesinin 27 adedi elenmiş, 2 adedi ise yatırıma dönüştürülmüştür. 8 adet projenin fizibilite çalışmaları halen devam etmektedir. Ayrıca, yıl içinde daha önce gerçekleşen bir projeden çıkış yapılmıştır.

Raporlama döneminde incelenen projelerin sektörel dağılımı aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.

EGC Tarım Girişim



Egeli & Co. Yatırım Holding



EGC Girişim





Finans

Finansal konsolidasyon amaçlı yatırım projeleri



Gayrimenkul/Altyapı

Tarım ve enerji odaklı altyapı projeleri



Özel Durum Yatırımları

Potansiyelinin altında değerlendirilen varlıklar



Enerji

Yeni kurulan veya faaliyette bulunan tesisler



Tarım

Topraktan rafa gıda değer zincirinin her aşaması



Teknoloji

Bilgi teknolojileri ev telekomünikasyon alanlarında yenilikçi ve büyüme odaklı şirketler

Egeli & Co. Yatırım Holding, ana sözleşmesinde tanımlı olan ve faaliyet konusuna giren tüm alanlarda direkt olarak yatırım yapabilmekle birlikte, lider sermayedarı olduğu iştiraki ve bağlı ortaklığının yaptığı yatırımlar vasıtasıyla dolaylı olarak yukarıdaki grafikte belirtilen sektörlerde yatırım yapmakta ve bu alanları yatırım stratejisinde ön plana çıkarmaktadır.

Maksimum *s1.*



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

Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.



*Şenyayla Koyun Çiftliği ile birlikte.



EGC TARIM GİRİŞİM

Payları EGCYO koduyla Borsa İstanbul'da işlem görmekte olan Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("EGCYO" veya "EGC Tarım Girişim"), Türkiye'nin ilk ve tek tarım temalı girişim sermayesi şirkettir. 1994 yılında kurulan şirket, 2004 yılının sonunda Egeli & Co. Finansal Hizmetler Grubu bünyesine dâhil olmuştur.

Tükenen ya da yanlış kullanılan doğal kaynaklar, yok edilen çevre ve gıdalara dayalı hastalıklar; gelecekte en önemli konunun temel gıdaların temini olacağı gerçeğini gözler önüne sermekte dolayısıyla tarım sektörünün önemini ortaya koymaktadır. Türkiye'nin coğrafi konumundan kaynaklanan tarımsal avantajları ile birlikte, tarım sektöründe yaşanan yapısal dönüşümler, teşvikler, artan yatırım potansiyelleri son zamanlarda sektörde kurumsallaşmaya yönelik çalışmaları gerektirmektedir. EGC Tarım Girişim sektördeki kurumsallaşma eksikliğini görerek yola çıkmış ve yatırımcılara parlayan Türkiye tarım sektöründeki büyüme potansiyelini değerlendirme fırsatı sunmak üzere faaliyetlerine devam etmektedir.

EGC Tarım Girişim, tarımda sürdürülebilir getiri vadeden alanlara yatırım yaparak hem ülke ekonomisine katkı sağlamayı hem de bütün paydaşları için katma değer yaratmayı kendine amaç edinmektedir. EGC Tarım Girişim, çalışmalarını şeffaf, sürekli büyüme odaklı ve güvenli bir şekilde tabana yaymayı hedeflemektedir. Şirket stratejik kararların yönetiminde, etkin kontrol sağlayan köklü bir kurumsal yönetim sistemine sahiptir.

EGC Tarım Girişim yatırım portföyünde bulunan yatırımlar;

- Batı Tarım (Şenyayla Koyun Çiftliği Dahil)
- Doğa Tarım
- Tolina Tarım'dır.

Batı Tarım

BATI TARIM

Denizli'de faaliyet gösteren Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.'nin ("Batı Tarım"), faaliyet alanı;

- Küçükbaş hayvancılık ve
- Toplulaştırdığı alanlarda tek sezonluk ürün yetiştiriciliğidir.

Mart 2011'de Egeli & Co. Yatırım Holding tarafından kurulan Batı Tarım hisselerinin %90,99'u Haziran 2011'de EGC Tarım Girişim tarafından devralınmıştır. Kalan %9,01 oranındaki hissenin de Eylül 2012'de devredilmesiyle Batı Tarım'ın tüm payları EGC Tarım Girişim altında toplanmıştır.



ŞENYAYLA ÇİFTLİĞİ - SÜT VE ET KOYUN ÇİFTLİĞİ

Batı Tarım altında bulunan Şenyayla Çiftliği, etçi ve sütçü hayvan ırklarından koyun sütü ve eti üretimi, anaç koyun üretimi ve satışı alanlarında faaliyet göstermektedir.

Batı Tarım, Denizli Baklan Şenyayla'da, yaklaşık 4,8 milyon TL yatırım ile gerçekleştirdiği et ve süt koyunculugu yatırımı için, yatırımın başlangıç aşaması olan Temmuz 2013'de Tarım ve Kırsal Kalkınmayı Destekleme Kurumu (TKDK) tarafından ilan edilip, yönetilen ve Avrupa Birliği (AB) tarafından desteklenen Avrupa Birliği

Katılım Öncesi Yardım Aracı Kırsal Kalkınma Programı (IPARD) Programı kapsamında 1,6 milyon TL'lik hibeye hak kazanmıştır.

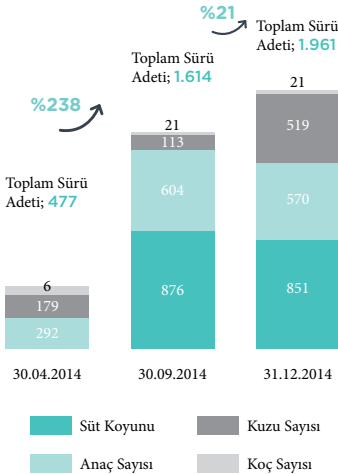
Kazandığı hibe ile süt ve et koyun çiftliğinin yatırımlarına hızlı bir şekilde başlamıştır. En yakın yerleşim yerine 10 km. uzak olan bir bölgede rekor sayılacak bir sürede devasa bir yatırım gerçekleştirmiştir. Çiftlik projesinde, yaklaşık 40 dönüm arazi üzerinde kurulan tesisin inşaat bölümü hibenin açıklanmasından beş ay sonra Aralık 2013'te, ekipmanların kurulumu ise Ocak 2014'te tamamlanmıştır. Altyapı, tesis, çiftlik, ekipman ve makine alımları ile hibe tutarını kullanan Batı Tarım, planladığı gibi Mart 2014 sonunda 300 adet ilk parti koyunun alımı ile çiftliğin operasyona başlamasını sağlamıştır.

Çiftlik arazisi üzerinde her biri 300 anaç veya 600 kuzu kapasiteli 6 adet ağıl, yem depoları ve silajlık, süt üretim tesisi, yönetim binası, çoban evleri, veteriner evi ve sosyal tesisler bulunmaktadır.

Çiftliğin süt satışları Denizli'de faaliyet gösteren mandıralara, kuzu satışları ise et entegre tesislerine yapılmaktadır. 2015 yılı içinde endüstriyel koyunculuk uygulaması ile çiftlikte sürdürülebilir süt üretimi yapılması için altyapı hazırlığı tamamlanmış, böylece sürünün yıl içerisinde 12 ay boyunca



süt verebileceği bir üreme programı devreye alınmıştır. Sürü gelişimini kontrol altında tutarak kesintisiz süt üretimi elde eden çiftlikte, dolayısı ile etkin, primli ve verimli süt satışı gerçekleşmektedir. Ayrıca bu programla süt satış kalemine ek olarak çiftliğe ek gelir sağlayan yün, gübre ve anaç hayvan satışları da olumlu etkilenmiştir.



Çiftlikte süt ırklarından Sakız ve Tahirova bulunurken, etçi ırklardan Merinos cinsi koyunlar bulunmaktadır. Eylül ayında gerçekleşen yeni satın almalar, organik büyüme sonrası çiftlikte 2014 yılı sonunda 429 adet sakız, 422 adet tahirova cinsi olmak üzere toplam 851 adet süt koyunu, 570 adet Merinos ırkı et koyunu, 519 adet kuzu, 21 adet koç olmak üzere sürü sayısı toplam 1.961 adete ulaşmıştır.

Yeni doğan kuzular ve satılan kuzular dikkate alındığında çiftlik, ortalama 2.000 hayvan büyüklüğünde bir sürüye ev sahipliği yapmıştır.

Sürü büyüklüğünün organik büyümesine bağlı olarak 2016 yılında ilave 3 adet 300 anaçlık hayvan ağıllarının yapılması planlanmaktadır.



ARAZİ TOPLULAŞTIRMA VE TEK SEZONLUK ÜRÜN YETİŞTİRİCİLİĞİ

Batı Tarım hissedarlarına uzun süreli getiri sağlamakla beraber, bulunduğu bölgenin gelişmesine ve bölgede refahı ve istihdamı artırarak ekonomiye katkı sağlamaktadır. Bu doğrultuda, faaliyet bölgesinde yarım yüzyıldır işlenmemiş tarlaları tapu, veraset ve/veya vekâlet alma yöntemleri ile toplulaştırılarak tarımsal ekonomiye kazandırma girişimi sürmektedir.

Batı Tarım ekilebilir arazi geliştirme projesi kapsamında 2014 yıl sonu itibarıyla yaklaşık 1.200 dekar arazisi bulunmaktadır ve bu alanlarda arazi ıslah çalışmaları devam etmektedir.

Batı Tarım, toplulaştırma amacı ile alımını gerçekleştirdiği işlenmemiş arazilerde altyapı yatırımlarını gerçekleştirerek, doğru teknolojiyi, en etkin şekilde bölgeye getirmekte, bölgeye uygun bitki örtüsünü belirlemektedir. Bu çerçevede,

yapılan araştırmalardan alınan veriler doğrultusunda, alımı yapılan arazilerin gerekli altyapı yatırımları tamamlanmış ve bölgesel ürün yelpazesine uygun sezon dikimleri gerçekleştirilmiştir.

2014 yılı boyunca yem ve sezonluk ürün ekimini sürdüren Batı Tarım, 2013-2014 döneminde 685 dekar yem ekimi gerçekleştirmişken, 2014-2015 döneminde ise 610 dekar yem ekimi yapmıştır. 2014-2015 sezonunda ayrıca ceviz ve badem ekimi gerçekleştirmiştir.

Devam eden ıslah çalışmasının tamamlanması ile 2015-2016 döneminde 700 dekar civarı alanda yem bitkisinin ekiminin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Ekim programı çerçevesinde 2015-2016 sezonunda diğer ürünlerin yanı sıra kekik ekimini de planlamış olan çiftlik sahip olduğu arazinin 100 dekarlık alanını kekik ekimine ayırmıştır. Susuz tarıma uygun olan kekik, bir kere ekildikten sonra beş ile yedi sene arasında hasat verdiği için düşük ekim maliyetine sahiptir.



Bu nedenle kekik üretimi, ekim faaliyetlerinde kârlılık açısından önemli derecede iyileştirmelere yol açacaktır.

Hak kazandığı hibe tutarı ile bölgedeki en yüksek miktarda hibeyi alan Batı Tarım, süt ve et koyun çiftliği ve arazi toplulaştırma ile sezonluk ürün yetiştiriciliğinin yanı sıra 2014 yılı içinde yeni faaliyet alanları oluşturmak için girişimlerde bulunmuştur.

Sezonluk ürün ve koyun çiftliğine ayrılan arazilerin yanı sıra, Batı Tarım 2015 yılı içinde serbest dolaşan tavuk ile kapalı kümes yumurtası üretmek için 50 dönümlük bir arazi ayırmış, bu faaliyet için gereken yem bitkilerinin tohumunun ekimini 2014 yılı içinde tamamlamıştır. Bu projenin geliştirme çalışmaları rapor tarihi sonu itibarı ile halen devam etmektedir.



DOĞA TARIM

Eylül 2010 tarihinde kurulan ve büyükbaş hayvancılık ile süt üretimi gerçekleştiren Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş. ("Doğa Tarım"), hisselerinin %90,05'i Haziran 2012'de EGC Tarım Girişim tarafından devralınmasıyla Egeli & Co. Finansal Hizmetler Grubu'na katılmıştır. Şirketin amacı modern teknoloji ve alt yapısını kullanarak ithal edilen yüksek verimli hayvanlar ile sağlıklı ve verimli süt üretimini gerçekleştirmektir.

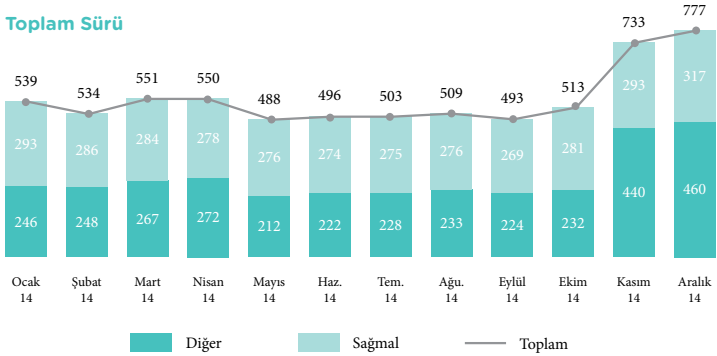
600 baş sağmal hayvan bulundurma ruhsatına sahip olan Doğa Tarım, Hastalıklardan Ari İşletme Belgesi ve Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) raporuna sahip olan ve AB'ye süt ve süt ürünleri ihracatı amacıyla T.C. Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı'ndan onaylı bir süt çiftliğidir.

2011 yılının Haziran ayında ABD'den ithal ettiği 220 baş Holstein cinsi gebe düve ile faaliyete başlayan çiftliğin altyapısı 2012 yılında tamamlanmış ve inşaat ruhsatları alınmıştır. Kurulduğu zamandan itibaren toplam 6,2 milyon TL yatırım yapılmıştır. Bu tutarın 3,4 milyon TL'si EGC Tarım Girişim tarafından gerçekleştirilen ve sağmal hayvan kapasitesini 600 başa çıkaran büyüme yatırımında kullanılmıştır.

2014 yıl içinde kapasitenin 300 baştan 600 başa ulaşması için gerekli altyapı çalışmaları bitmesi ile Ekim ayında ilave 200 adet gebe düvenin ithalat işlemleri ve çiftliğe girişi gerçekleştirilmiştir.

Kapasite artırma çalışmaları sonucunda, çiftlikte 2013 yıl sonunda 281'i sağmak olmak üzere 536 baş hayvan bulunurken, 2014 yıl sonu itibarıyla çiftlikte 317'si sağmal olmak üzere toplam 777 baş hayvan bulunmaktadır.

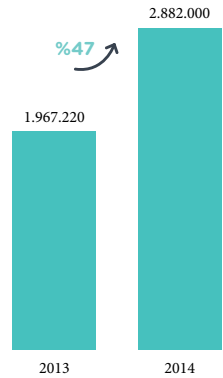
Toplam Sürü



Doğa Tarım arazileri üzerinde 600 kapasiteli sağmal ahırlar ile birlikte, revir ahır, 135 kapasiteli genç düve ahır, 400 buzağı kapasiteli buzağı kulüpleri, 160 baş kapasiteli gebe düve ve kurudaki inek ahır, sağım hane, idari bina, yem depoları, gübre çıkurları, gezinti alanları ve ot depoları bulunmaktadır.

2013 yılında toplam 1.967.220 litre süt üretimi gerçekleştiren şirket, 2014 yılında toplam 2.882.000 litre süt üretmiştir.

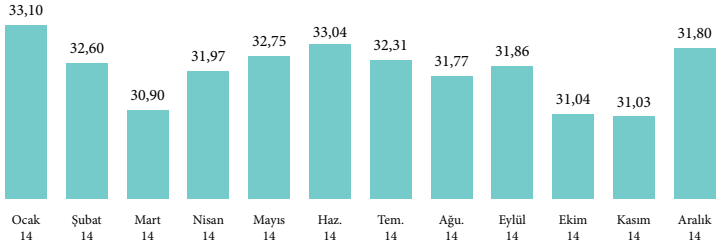
Toplam Süt Üretim (lt.)







Ortalama Günlük Süt Verimi (lt)



2015 yılı içinde sözleşmeli tarıma geçme hedefi bulunan Doğa Tarım'a 2014 üçüncü çeyreğinde 200 baş gebe düvenin çiftliğe girmesine ilaveten sürünün organik büyümesi ile çiftlikte 2015 yılının Haziran ayı sonunda sağmal sayısının 500 başa, sürü sayısının ise 840 ulaşması beklenmektedir. Bu sayı ile Doğa Tarım için ön görülen ilk faz gelişme yatırımları tamamlanmış olacaktır.

2015 yıl sonunda ek hayvan ithalatı ile 600 sağmal ile toplam 1.050 baş hayvana ulaşılması planlanmaktadır.

94,5 dekar üzerinde bulunan ve arazileri kapasite artırımına elverişli bir konuma sahip olan Doğa Tarım işin öngörülen ikinci faz genişleme planları içerisinde orta vadede, hâlihazırda bulunan ancak kullanılmayan arazilerin üzerine 600 baş sağmal kapasiteli mevcut tesisin benzerinin inşa edilmesi bulunmaktadır.

Natürel s1.



1. Doğada rastlandığı gibi, doğaya uygun olan, doğal, tabii.
2. Büyüme yatırımında bir doğal başarı tanımı

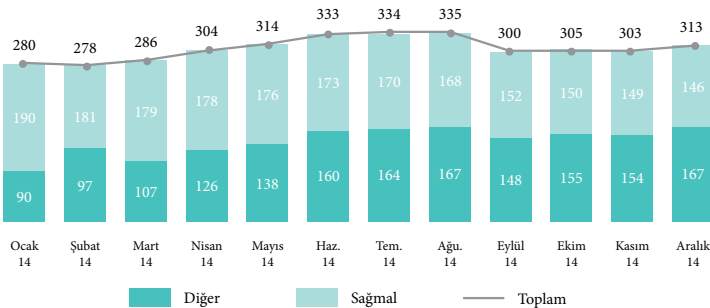


TOLİNA TARIM

2007-2011 yılları arasında faaliyetine ara vermiş olan Hacaloğlu Tarım Hayvancılık ve Turizm Yatırımları San. Tic. Ltd. Şti. tarafından İzmir'in Bayındır ilçesinde 250 baş sağmal kapasitesi olan Tolina Tarım Hayvancılık ve Gıda ürünleri Tic. San. A.Ş.'nin ("Tolina Tarım") hisselerin %42,57'si Ekim 2012 tarihinde EGC Tarım Girişim tarafından satın alınmıştır. Tolina Tarım, Hastalıklardan Ari İşletme Belgesi'ne sahiptir ve Avrupa Birliği uyum belgesi çalışmaları devam etmektedir.

Tolina Tarım'a ortak olunmasının ardından işletmenin tekrar faaliyete geçmesi amacıyla modernizasyon çalışmaları tamamlanmış ve 200 baş gebe düve ithalatı gerçekleştirilmiştir. Şubat 2013 itibarıyla ithal edilen hayvanların çiftliğe girişi ve millileştirilmesi tamamlanarak, süt üretimine geçilmiştir. 2014 yıl sonunda 146'sı sağmal olmak üzere 313 toplam sürü sayısına ulaşan Tolina Tarım, Temmuz 2014'te organik yem için anlaşmaların ve sertifikasyon sürecinin tamamlanmasıyla beraber sürünün organik yem ile beslenmesine başlanmıştır. Tolina şu anda organik süt üretiminde geçiş dönemindedir. Şirketin 2015 yılının ikinci çeyreğinden itibaren üretimi organik süt sınıfında satılacaktır.

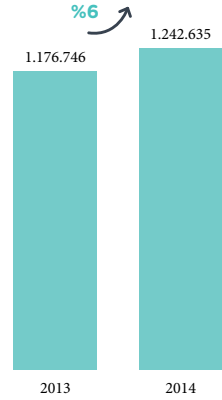
Toplam Sürü



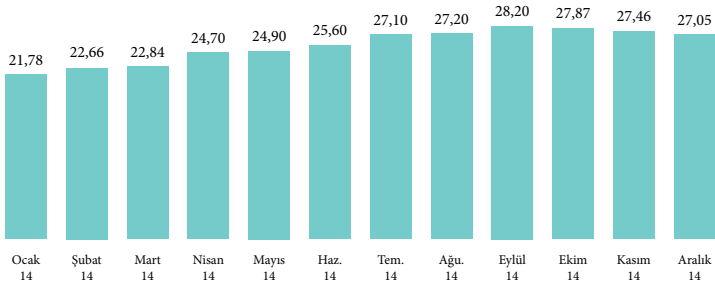
Modern hayvancılık teknikleri ışığında faaliyet yürüten Tolina Tarım, 2013 yılında toplam 1.176.746 litre süt üretimi gerçekleştirirken, 2014 yılının ilk 12 ayında toplamda 1.242.635 litre süt üretmiştir.

Tolina Tarım'ın mevcut tesis kapasitesi 250 baş sağmala kadar olup, orta vadede lojistik olarak uygun mesafe sınırları içinde olacak şekilde yeni bir tesis yatırımı ile kapasitesinin artırılması hedeflenmektedir.

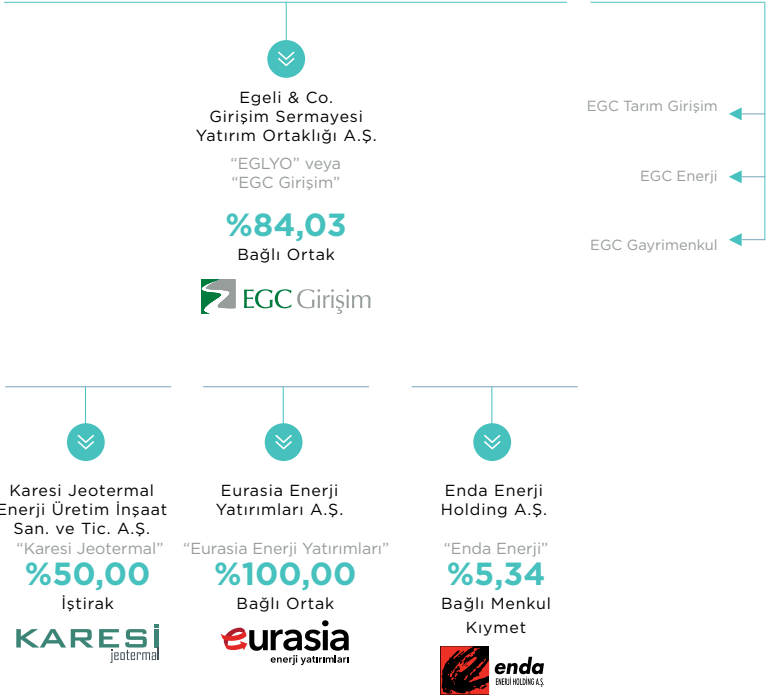
Toplam Süt Üretim (lt.)



Ortalama Süt Verimi (lt)



Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.





EGC GİRİŞİM

Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("EGLYO" veya "EGC Girişim"), ekonomik büyüme ve buna bağlı olarak sosyal refahı yükseltmek için önemli olan enerji ve altyapı sektörü başta olmak üzere yüksek değer yaratma potansiyeli olan sektörlerdeki yatırım fırsatlarını en iyi şekilde değerlendirerek, gerek yerli gerek yabancı kurumsal ve bireysel yatırımcılara bu sektörlerdeki büyüme potansiyelini şeffaf ve regüle bir yatırım platformunda değerlendirme imkânı sağlamaktadır. EGC Girişim, 2012 yılının Aralık ayında tamamlanan şirket statüsü değişikliği ile enerji sektöründe girişim sermayesi yatırımlarına başlamıştır.

Payları EGLYO koduyla Borsa İstanbul'da işlem gören ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından düzenlenen ve denetlenen EGC Girişim, Ak B-Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisselerinin 3 Temmuz 2012'de Egeli & Co. Yatırım Holding tarafından devralınması ile Egeli & Co. Finansal Hizmetler Grubu'na dahil olmuştur.

Aralık 2012'de dönüşümün tamamlanmasıyla Egeli & Co. Yatırım Holding altında yer alan enerji yatırımları EGC Girişim tarafından devralınmış ve şirket tarafından enerji-altyapı yatırım portföyünü geliştirmeye yönelik şirket satın alımları gerçekleştirilmiştir.

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 yatırımcıyı kendisine çeken altyapı 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.

EGC Girişim yatırım portföyünde bulunan yatırımlar;

- Karesi Jeotermal
- Eurasia Enerji Yatırımları
- Enda Enerji

KARESİ

jeotermal

KARESİ 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 YATIRIMLARI

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 büyük bir kasabayı rahatça aydınlatma gücüne sahip olan gaz türbinleri, elektrik dağıtım şebekesinin yeterli olmadığı alanlardaki enerji ihtiyacının karşılanması için 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

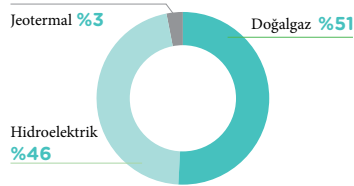
EGC Girişim, 31 Aralık 2012 tarihinde tamamlanan şirket statüsü dönüşümünün hemen ardından, enerji yatırımları portföyünü oluşturmak amacıyla 17 Ocak 2013 tarihinde Enda Enerji Holding A.Ş. ("Enda Enerji") hisselerinin %4,2'sine karşılık gelen payları devralmıştır. Şirket hisse alımlarına geçen senelerde 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 sıfatı ile her türlü üretim teknolojilerinin yanı sıra; enerji yatırımı projeleri geliştirmek, yatırımları gerçekleştirmek, üretim santrallerini işletmek ve enerji ticareti yapmaktadır.

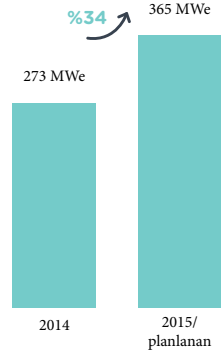
Enda 2004 yılından itibaren serbest tüketici kapsamına giren özel ve tüzel kişilere elektrik enerjisi temin etmektedir. Hem yenilenebilir kaynaklardan elektrik üretmesi, hem de doğalgaz santrallerine sahip olması sayesinde kesintisiz elektrik üretebilmekte, böylece tüketicilere yıl boyunca uygun birim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





Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.



EGC Elektrik Enerji Üretim
San. ve Tic. A.Ş.

"EGC Enerji"

%100,00

Bağlı Ortak
EGC Enerji

EGC Tarım Girişim

EGC Girişim

EGC Gayrimenkul

EGC Enerji

19 Eylül 2011 tarihinde Egeli & Co. Yatırım Holding tarafından kurulan EGC Elektrik Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş. ("EGC Enerji"), elektrik enerjisi üretimi alanında tesis kurulması, mevcut tesislerin kiralanması, satın alınması, elektrik enerjisi üretim ve satış konularındaki faaliyet konusuna 2014 yılında mobil enerji alanını eklemiştir.

Merkez ofisi İstanbul'da bulunan EGC Enerji, sahip olduğu çeşitli kapasitelerden oluşan geniş jeneratör parkının kiralanması, jeneratör ithalatı ve yurt içi piyasalarda satışı konularında faaliyet göstermektedir.

Endüstriyel, ticari, konut ve eğlence sektörlerinin kesintisiz güç ihtiyaçlarını karşılayan EGC Enerji, Marmara ve Akdeniz bölgelerinde bulunan satış noktaları ve Tire'de bulunan deposu ile Türkiye'nin her noktasına jeneratör kiralama ve satış hizmeti vermektedir.

EGC Enerji, kiralama ve satış fonksiyonları için geliştirdiği jeneratör parkında, 5 kVA'dan 2.000 kVA'ya kadar değişen güçte, sabit ve mobil ürünlerle hizmet vermektedir. Bu anlamda konutlar, konut projeleri, sanayi siteleri, üretim kompleksleri, oteller, büyük alışveriş merkezleri, yarışlar, konserler, büyük etkinlikler, hastaneler, tarım, madencilik ve inşaat projeleri gibi farklı müşteri grubunun ihtiyaçlarına çözüm üretmekte, kiralık mobil jeneratörlerle acil enerji ihtiyaçlarını karşılamaktadır.

EGC Enerji'yi rakiplerinden ayıran en önemli nokta; hiçbir müşterisini ayırt etmeden, her birine hak ettiği butik hizmeti vermesidir. Bunu sağlamak için bünyesinde deneyimli personel bulunduran EGC Enerji, güvenilir müşteri ilişkilerine inanmaktadır. Bu anlayış çerçevesinde hizmet sunarken de deneyimli personeline ve etkin müşteri ilişkileri politikalarına güvenmektedir.

EGC Enerji'nin bir numaralı önceliği kaliteli ürün ve etkin müşteri ilişkileriyle müşteri beklentilerinin üzerine çıkabilmektir.





Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. **EGCYH**



EGC Gayrimenkul
Geliştirme ve Yatırım A.Ş.

"EGC Gayrimenkul"

%50,00

İştirak



EGC Gayrimenkul

EGC Girişim

EGC Tarım Girişim

EGC Enerji



EGC GAYRİMENKUL

EGC Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş. ("EGC Gayrimenkul") Mart 2014'te, gayrimenkul sektöründeki yatırım fırsatlarını değerlendirmek amacı ile Egeli & Co. Grubu altında kurulmuştur. 2008 yılından bu yana konut, ofis ve ticari gayrimenkullerde yaşanan gelişmelerle Türk Gayrimenkul Sektörü güçlü bir performans sergilemiştir. Son üç yılda yukarı doğru yönünü bozmayan kira getirileri ve perakende satış fiyatlarındaki artış bu performansı desteklemiştir. Gelecekte ise özellikle merkezi bölgelerde bulunan ticari ve konut alanları yatırımcıların ilgisini çekecek, sektör böylece beklenen genel durgunluğu aşmanın yollarını bulacaktır. Son on yılda Türk Ekonomisinin önemli unsurlarından olan emlak piyasası, gelecekte de aynı önemini koruyacaktır. Türk Gayrimenkul Sektöründeki oyuncular ise uluslararası ortaklarla yapacakları girişimler sonucunda ortaya çıkaracakları yeni ürün ve fırsatlarla kendilerini farklılaştırma yoluna gidecek ve bu fırsatları en iyi şekilde değerlendirecektir.

Bu doğrultuda, gelişmeleri doğru şekilde okuyabilen Egeli & Co. Grubu, Batı Avrupalı yatırımcılardan da gelen gayrimenkul sektöründe birlikte yatırım yapma talepleri doğrultusunda, EGC Gayrimenkul'un kuruluş çalışmaları tamamlanmış ve sektördeki orta ve uzun vadede paydaşlarına yüksek getiri sağlayacak gayrimenkul alanlarındaki projeleri değerlendirmeye başlamıştır.

Önem *is.*



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

Egeli & Co. Yatırım Holding; sahip olduğu nitelikli insan kaynağına sürekli yatırım yaparak mesleki ve kişisel gelişimlerine katkı sağlamayı önemsemektedir.

Egeli & Co. Yatırım Holding; 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 Egeli & Co. Yatırım Holding; işe alım, eğitim ve geliştirme, kariyer yönetimi, performans değerlendirme gibi konularda alanında uzman danışmanlık firmaları ile çalışmaktadır.

Şirketin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla personel sayısı 5'tir. (2013: 4) Personele sağlık sigortası, yemek ve yol yardımı sağlanmaktadır.

İşe Alım

Şirket'in işe alım faaliyetleri "herkese eşit fırsat" anlayışıyla yola çıkmaktadır. İş ilanlarında yaş veya cinsiyet gibi ayrımcılığa yol açabilecek özellikler belirtmekten kaçınan Egeli & Co. Yatırım Holding, bu tutumunu işe alımın tüm aşamalarında sürdürmekte ve pozisyona en uygun adayı objektif kriterlere dayanarak seçmektedir. Egeli & Co. Yatırım Holding'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

Egeli & Co. Yatırım Holding; sahip olduğu nitelikli insan kaynağına sürekli yatırım yaparak mesleki ve kişisel gelişimlerine katkı sağlamayı önemsemektedir. Çalışanların gelişim ihtiyaçlarının belirlenmesinde bireysel talepler, yönetici gözlemleri, performans değerlendirme görüşmesi sonuçları, değerlendirme merkezi (assessment center) çalışmaları gibi birçok farklı yol izlenmektedir. Tüm sonuçlar dikkate alınarak her bir çalışan için yıllık gelişim planı hazırlanmakta ve yakından takip edilmektedir.

Performans Yönetimi Sistemi

Performansın objektif bir şekilde değerlendirilmesi ve başarının ödüllendirilmesi için yıl boyunca sistemli bir çalışma yürütülmektedir. Şirket hedefleri doğrultusunda her bir Egeli & Co. Yatırım Holding çalışanı için yıllık hedeflerini ve pozisyonu için gerekli yetkinlikleri içeren bireysel performans karnesi hazırlanmaktadır. Kişinin performansı yıl boyunca izlenmekte ve her sene Ocak ayında performans değerlendirme görüşmeleri yapılmaktadır.

Kariyer Yönetimi

Egeli & Co. Yatırım Holding'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.

P

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

Egeli & Co. Yatırım Holding'in etkin risk yönetimi sayesinde kurumsal hedeflere daha da yaklaşmayı ve karşısına çıkan riskleri en etkin şekilde değerlendirerek olası tehditleri minimize etmeyi hedeflemektedir. Risk yönetimi faaliyetleri şirket bünyesinde riskin erken saptanması komitesine bağlı olarak yürütülmektedir. Tarafsız bir gözle değerlendirilmesi risk yönetiminin başarılı olması için ana şarttır. Değerlendirmeler sonrasında mevcut risklerle ilgili hazırlanan raporlar, taşıdığı risk faktörlerine göre yönetim kuruluna sunulmaktadır. Bu durumda amaç, öncelikle risklerin gerçekleşmesini engellemek ya da gerçekleşmeleri durumunda karşılaşılabilecek krizlerin en iyi şekilde yönetilebilmesi için hazırlık yapmaktır. Risk yönetimi faaliyetleri operasyonel ve finansal risk yönetimi olmak üzere iki temel başlıkta ele alınmaktadır.

OPERASYONEL RİSK YÖNETİMİ

Operasyonel riskin, tamamen ortadan kaldırılması mümkün değildir. Egeli & Co. Yatırım Holding'te uygulanan tutarlı ve çok katmanlı risk yönetimi yaklaşımıyla riskler en aza indirgenmektedir. Operasyonel risklerin kontrol altına alınması risk

yönetiminin bütün çalışanlar tarafından benimsenen bir şirket kültürü hâline gelmesi ile mümkündür. Bu nedenle, riski en aza indirmek Egeli & Co. Yatırım Holding'de istihdam edilen her çalışanın operasyonel görevidir.

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Egeli & Co Yatırım Holding'in faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dâhil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Egeli & Co. Yatırım Holding'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Egeli & Co. Yatırım Holding'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Kredi riski

Egeli & Co. Yatırım Holding'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten şirketin bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

Likidite riski

Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Egeli & Co. Yatırım Holding yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Egeli & Co. Yatırım Holding'in türev finansal varlığı ve yükümlülüğü yoktur.

Faiz oranı riski

Egeli & Co. Yatırım Holding, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülükleri dolayısıyla faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Egeli & Co. Yatırım Holding, bu riski faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini yeniden fiyatlandırmaya kalan sürelerini dengelemek suretiyle yönetmektedir. Egeli & Co. Yatırım Holding'in faiz oranına duyarlı finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Yabancı para riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Egeli & Co. Yatırım Holding 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kur riskine maruz değildir.

Randıman *is.*



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

Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın yayımladığı Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmelik kapsamında yer verilen hususlar aşağıdaki gibidir:

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 açıklamalar

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 ve adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar

2014 yılı içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari ve 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 yılında belirlemiş olduğu hedeflere büyük ölçüde ulaşmıştır. 2014 yılında alınan genel kurul kararları yerine getirilmiştir.

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

25 Aralık 2014 tarihinde Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin sahibi olduğu beheri 1 Kuruş nominal bedelli 7.976.072 adet toplam 79.760,72 TL nominal değerli nama yazılı Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. A Grubu imtiyazlı hisselerini Tan Egeli'ye devretmiştir. Böylece Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin, Egeli & Co. Yatırım Holding'te ortaklığı sona ermiş olup, 2014 faaliyet yılında Egeli & Co. Yatırım Holding, Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin yönlendirmesiyle Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin ya da ona bağlı bir şirketin yararına yapılmış herhangi bir hukuki bir işlem ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

Şirketler topluluğuna bağlı bir şirkete, bir önceki soruda bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edinim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği

25 Aralık 2014 tarihinde Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin sahibi olduğu beheri 1 Kuruş nominal bedelli 7.976.072 adet toplam 79.760,72 TL nominal değerli nama yazılı Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. A Grubu imtiyazlı hisselerini Tan Egeli'ye devretmiştir. Böylece Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin, Egeli & Co. Yatırım Holding'te ortaklığı sona ermiştir. İmtiyazlı payların Tan Egeli'ye devri nedeni ile Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin bağlı şirketi konumundan çıkmıştır.

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

2014 yılı içerisinde işletme aleyhine açılan ve işletmenin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte davalar bulunmamaktadır.

Sağlamlık *is.*



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

Egeli & Co. Yatırım Holding, komite faaliyetlerini kurumsallaşma yolunda atılan güçlü adımlar olarak görmektedir.

Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'nin 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 yapılan 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, Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca Şirketin yönetim kurulunda kadın üye oranının %25'ten az olmamak kaydıyla hedef oran belirlenmesi ve bu orana ulaşmak için gerekli politikaların oluşturulması 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 değerlendirmiş, Şirket'in finansal ve yatırım faaliyetlerinden kaynaklı riskler değerlendirilmiş ve söz konusu risklerin yönetilmesi sorumluluğunun yerine getirilmesi için yönetim kuruluna öneride bulunulmuştur.

FİNANSAL TABLO VE FAALİYET
RAPORLARININ KABULÜNE
İLİŞKİN YÖNETİM KURULU’NUN
KARAR TARİHİ: 02.03.2015
KARAR SAYISI: 166

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.

Saygılarımızla,



Tan EGELİ
Yönetim Krl. Bşk.



Ersoy ÇOBAN
Genel Müdür

Teminat *is.*



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

BÖLÜM I- KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. ("Şirket"), faaliyetlerini kurumsal yönetimin dört temel ilkesi olan eşitlik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk kavramlarına uygun olarak sürdürmektedir.

Egeli & Co. Yatırım Holding, Kurumsal Yönetim Tebliği'nin zorunlu hükümlerine uymakta, zorunlu olmayan maddelere de azami ölçüde uyum sağlamaya özen göstermektedir. Şirket'in kurumsal yönetim ilkelerine uyum düzeyi, kurumsal yönetim ilkelerine uyum beyanı ile kamuya açıklamaktadır. 2 Aralık 2011 tarihinde Borsa İstanbul Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dâhil edilen Şirket'in kurumsal derecelendirme notu 28 Kasım 2014 tarihinde Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. ("Saha Rating") tarafından revize edilerek 10 üzerinden 9,24 olarak belirlenmiştir.

Egeli & Co. Yatırım Holding'in derecelendirme kapsamında dört ana başlıktan aldığı notlar aşağıdaki gibidir:

Ana Başlıklar	Ağırlık	Alınan Not
Pay Sahipleri	%25	97,30
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	%25	97,80
Menfaat Sahipleri	%15	82,53
Yönetim Kurulu	%35	92,23
Toplam	%100	92,40

Saha Rating tarafından hazırlanan kurumsal yönetim derecelendirme raporunun tam metnine şirketin www.egcyh.com adresindeki kurumsal internet sitesinden ulaşılabilir.

Yıl içinde şirketin yatırım danışmanlığı veya derecelendirme hizmeti aldığı kurumlara arasında herhangi bir çıkar çatışması olmamıştır. İlgili kurumlara Şirket arasında imzalanan sözleşmelerde, çıkar çatışmasına sebep olabilecek konulara ve önlemlerine ilişkin bilgilere yer verilmektedir.

Derecelendirme raporunda da belirtilen aşağıdaki başlıca hususlar dışında, Egeli & Co. Yatırım Holding, faaliyetlerini Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak yürütmektedir:

- Ana sözleşmede birikimli oy uygulamasına yer verilmemesi
- Ana sözleşmede bireysel bir hak olarak pay sahiplerine özel denetçi atanması yönünde talep hakkı tanıyan bir düzenleme yer almaması ve
- Yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazının bulunması iyileştirme gereken başlıca alanlar olarak belirtilmiştir.

BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ

2.1 Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Egeli & Co. Yatırım Holding bünyesinde Şirket genel müdürüne bağlı olarak çalışmalarını yürüten bir yatırımcı ilişkileri bölümü bulunmaktadır. Yatırımcı ilişkileri yöneticisi aynı zamanda kurumsal yönetim komitesi üyesi olup Şirket'in yatırımcı ilişkileri bölümüne ilişkin iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Elif PEHLİVANLI

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

Tel: +90 212 343 0626

Faks: +90 212 343 0627

E-posta: yaticimci@egcyh.com

Ahmet CEYLAN

Yatırımcı İlişkileri Personeli

Tel: +90 212 343 0626

Faks: +90 212 343 0627

E-posta: yaticimci@egcyh.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 dahil 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 34 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.

Şirket 2014 yılı içinde yurt dışında hissedar ve potansiyel yatırımcılarıyla çeşitli toplantı ve konferanslarda bir araya gelmiştir. Uluslararası sermaye piyasalarında kendisini tanıtmak isteyen Egeli & Co. Yatırım Holding, 2014 yılında şirket hakkında bilgilendirme yapmak için Şubat

ayında Londra'da ve Aralık ayında Dubai'de Global Ağ Investing'e katılarak potansiyel yatırımcılara kendisini ve portföy şirketlerini tanıtmaya fırsatı yakalamıştır.

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 bilgilere 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.egcyh.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 Park Hyatt İstanbul-Maçka Palas, Teşvikiye Bronz Sokak No:4 Şişli/İstanbul adresinde düzenlenen olağan ortaklar genel kurul toplantısı daveti, gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 18.03.2014 tarih, 8530 sayılı nüshasında 14.03.2014 tarih ve 10602 sayılı Yenigün Gazetesi ve 14.03.2014 tarih ve 12817 sayılı Hürses Gazetesi'nde ayrıca 11.03.2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu ve şirketin internet sitesinde ilan edilmiştir.

Şirketin toplam 4.000.000.000 adet paydan oluşan 40.000.000,00TL tutarındaki sermayesinin, 7.976.100 adet A Grubu pay karşılığı 79.761,00TL ve 1.565.000.000 adet B Grubu pay karşılığı 15.650.000,00TL tutarındaki sermaye olmak üzere toplam 1.572.976.100 adet pay karşılığı 15.729.761,00TL tutarındaki hisse vekâleten olmak üzere toplam %39,32 oranında toplantıda temsil edilmiştir. İmtiyazlı pay sahiplerinin tamamı toplantıda hazır bulunmuş olup, pay sahipleri tarafından yöneltilen her hangi bir soru olmamıştır. 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, bağış 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 bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasında neden olabilecek bir durum söz konusu olmamıştır.

Uzmanlık is.



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

2.4. Oy ve Azlık Hakları

Şirket esas sözleşmesi, oy haklarıyla ilgili olarak herhangi bir imtiyaz tanımamaktadır. Bununla birlikte toplam 7.976.100 adet 1 kuruş nominal değerli A grubu hisseler, yönetim kurulu üye seçiminde imtiyaza sahiptir. Karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır. Yönetimde azlık paylar temsil edilmemektedir. Şirket ana sözleşmede birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemektedir.

Ana Sözleşme'nin 8. maddesine göre (A) grubu payların yönetim kurulu üye seçiminde imtiyazı mevcut olup (B) grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

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 belirlenmemiş olup ilgili maddeye göre Türk Ticaret Kanunu'nun 341, 348, 356, 359, 366, 367 ve 377. maddelerinde esas sermayenin en az onda birini temsil eden pay sahiplerine tanınan haklar, şirket ödenmiş sermayesinin en az yirmide birini temsil eden pay sahipleri tarafından kullanılır.

2.5. Kâr Payı Hakkı

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

Egeli & Co. Yatırım Holding AŞ. Kâr 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 dağıtılabilir 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 Kurulu'nun önerisi doğrultusunda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (Seri II No:14-1) hükümlerine göre 2013 yılı faaliyetlerinden 3.983.040 TL zarar edildiği ve bu nedenle kâr dağıtımı yapılamayacağından, söz konusu zarar tutarının 34.154 TL tutarındaki kısmının finansal tablolarda yer alan "Geçmiş Yıllar Kârları" hesabından mahsup edilmesine, kalan zarar tutarının geçmiş yıl zararları hesabına aktarılmasına, Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış yasal kayıtlarımızda yer alan 3.464.422,03 TL dönem zararının geçmiş yıl zararları hesabına aktarılmasına oy birliğiyle karar verilmiştir.

2.6. Payların Devri

Şirketin esas sözleşmesinde payların devrini kısıtlayan bir hüküm bulunmamaktadır. Paylar, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde serbestçe devredilebilir.

BÖLÜM III - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin kurumsal internet sitesi, www.egcyh.com adresinde yayımlanmaktadır. Türkçe ve İngilizce olarak yayımlanan internet sitesinde SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen hususlara 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 gözetilerek 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

Egeli & Co. Yatırım Holding'in hedeflerine ulaşabilmesindeki en önemli sermayesi nitelikli insan kaynağıdır. Çalışanlarla ilişkileri grup insan kaynakları yetkilisi Zeynep AYĞÜL yürütmektedir. Şirketin insan kaynakları faaliyetleri, doğru işe doğru insan anlayışıyla yola çıkarak, iyi eğitilmiş 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 bu süreç 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. Bugüne kadar çalışanlardan ayrımcılıkla ilgili olarak herhangi bir şikâyet alınmamıştır. Çalışanların görev tanımları ve dağılımı ile performans ve ödüllendirme kriterleri şirketin insan kaynakları politikası temel alınarak şirket çalışanlarına duyurulmaktadır.

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.

İnsan kaynakları politikası, Şirketin kurumsal internet sitesi, www.egcyh.com adresinde yayımlanmaktadır.

4.4. Etik Kurallar ve Sosyal

Sorumluluk

Yönetim kurulu tarafından yönetim kurulu üyeleri de dâhil bütün Egeli & Co. Yatırım Holding 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.

Faaliyet alanları enerji, tarım, gayrimenkul ve benzeri muhtelif sektörlerdeki yatırım fırsatlarını içerecek şekilde genişleyen, uzun vadede değer yaratmaya ve sürekli pozitif getiri sağlamaya odaklanan Egeli & Co. Yatırım Holding, yatırım felsefesini “Sürdürülebilir Sorumlu Yatırımlar” yaklaşımı temelinde oluşturmaktadır. Bu yaklaşım doğrultusunda, yatırım fırsatları belirlenirken çevresel sürdürülebilirlikte katkıda bulunan, toplumun ve ekonominin uzun vadeli yararını gözeten alanlara ağırlık verilmektedir. Bu anlayış çerçevesinde sosyal sorumluluk kavramı Egeli & Co. Yatırım Holding iş modelinin ayrılmaz bir parçası haline gelmiştir.

Varlık is.



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

Sürdürülebilir sorumlu yatırımlar yaklaşımı çerçevesinde, büyüme potansiyeli olan tarım, enerji ve altyapı gibi sektörlerin ülkemizdeki gelişimine katkıda bulunmayı ilke edinen Egeli & Co. Yatırım Holding, özellikle lider sermayedarı olduğu EGC Tarım Girişim sayesinde tarımsal katma değerleri ve tarımda kurumsallaşmayı artırmaya yönelik çalışmalarında bulunmaktadır.

EMPEA (Emerging Markets Private Equity Association) üyesi olan Egeli & Co. Yatırım Holding 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 Egeli & Co. Yatırım Holding 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 İlkeleri'ne 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. Üyeligi 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 üyeliğin 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 Mehmet Cemal TÜKEL yapmaktadır.

Bağımsız yönetim kurulu üyesi Mehmet Ali Güneysu'nun işlerindeki yoğunluk nedeniyle yönetim kurulu üyeliğinden 4 Eylül 2013 tarihinde istifa etmiş, yerine Kurumsal Yönetim Komitesi'nin önerisi doğrultusunda bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi uyarınca 3 Nisan 2014 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında onaylanarak Ahmet Berker ARGUN atanmıştır. Mehmet Ali Güneysu'dan boşalan Denetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi başkanlıklarına Ahmet Berker ARGUN'un getirilmiştir.

Bağımsız üye Mehmet Cemal TÜKEL ve Ahmet Berker ARGUN şirkete katkıları ve etkin çalışmaları nedeniyle 3 Nisan 2014 tarihli genel kurul toplantısında aday gösterilerek genel kurulun onayına sunulmasını uygun görülmüştür. Bu adaylar dışında kurumsal yönetim komitesi başkaca bir aday önermemiştir.

Yönetim kurulunda bağımsızlık kriterlerini taşımayan herhangi bir bağımsız üye yoktur.

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

Yükümlülük is.



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

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

Ad Soyad	Görevi	İcracı/İcracı olmayan/ Bağımsız	Başlangıç/Bitiş Tarihi
Tan EGELİ	Başkan	İcracı Olmayan	03.04.2014/ 3 Yıl Süreyle
Akın AYDIN	Başkan Vekili	İcracı Olmayan	03.04.2014/ 3 Yıl Süreyle
Muzaffer EGELİ	Üye	İcracı Olmayan	03.04.2014/ 3 Yıl Süreyle
Mehmet Cemal TÜKEL	Üye	Bağımsız	03.04.2014/ 3 Yıl Süreyle
Ahmet Berker ARGUN	Üye	Bağımsız	03.04.2014/ 3 Yıl Süreyle
Ersoy ÇOBAN	Genel Müdür		

Yönetim Kurulu'nda bulunan Tan Egelî'nin 21 sene, Akın Aydın'ın 20 sene, Muzaffer Egelî'nin 22 sene, Mehmet Cemal Tükel'in 25 sene, Ahmet Berker Argun'un 28 yıl, Ersoy Çoban'ın 19 yıl mesleki tecrübeleri bulunmaktadır.

Bağımsızlık Beyanı

Egeli & Co. Yatırım Holding 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 sıhri 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 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 ayıracağını; 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, bağımsızlığımı ortadan kaldıracak bir durumun ortaya çıkması halinde, bu değişikliği kamuya duyurulmak üzere derhal Yönetim Kurulu'na iletteceğimi beyan ve kabul ederim.



Mehmet Cemal TÜKEL

Bağımsızlık Beyanı

EGC 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 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 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 ayıracağını; 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, bağımsızlığımı ortadan kaldıracak bir durumun ortaya çıkması halinde, bu değişikliği kamuya duyurulmak üzere derhal Yönetim Kurulu'na iletteceğimi beyan ve kabul ederim.

Ahmet Berker ARGUN

Yönetim Kurulu Üyelerinin Diğer Görevleri

Yönetim kurulu üyelerinin diğer şirketlerde görev alması Türk Ticaret Kanunu'nu hükümlerinde belirttiği 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, İLEEV Eğitim Kurumları A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi

Akın AYDIN

Grup içi: Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. yönetim kurulu başkan vekili, Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. yönetim kurulu başkan vekili, Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de genel müdür, Egeli & Co. Tarım GSYO A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi, EGC Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş. yönetim kurulu üyesi, EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. adına yönetim kurulu üyesi, Egeli & Co. Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş.'de Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş. adına yönetim kurulu üyesi, Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat Sanayi ve Tic. A.Ş.'de Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. adına yönetim kurulu başkan vekili, Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.'de Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. adına yönetim kurulu üyesi, Tolina Tarım Hayvancılık ve Gıda Ürünleri

Tic. ve San. A.Ş.'de Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. adına yönetim kurulu başkan vekili, Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.'de Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. adına yönetim kurulu üyesi, Eurasia Enerji Yatırımları A.Ş.'de Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. adına yönetim kurulu başkanı

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

Mehmet Cemal TÜKEL

Grup içi: Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. yönetim kurulu üyesi

Grup dışı: Albatros Ambalaj San. ve Tic. Ltd. Şti'de ortak, Tükelmat Ticaret Gazetesi Tükeller Matbaacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Ege Ekonomiye Geliştirme Vakfı'nda 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 çağırmasa, 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 yapıştırılması 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 İlkeleri'nin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde SPK'nın uygulanması zorunlu tutulan kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. SPK tarafından uygulanması zorunlu, tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne 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 esnasındaki 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 yapılan 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, Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca Şirketin

yönetim kurulunda kadın üye oranının %25'ten az olmamak kaydıyla hedef oran belirlenmesi ve bu orana ulaşmak için gerekli politikaların oluşturulması 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 üyelerden 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: Mehmet Cemal TÜKEL

Denetim Komitesi Çalışma Esasları

1. Amaç

1.1 Bu düzenleme, Egeli & Co. Yatırım Holding 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 üyelerden 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, 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 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.

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 işlemini 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 yayınlanacak 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: Mehmet Cemal TÜKEL

Üye: Tan EGELİ

Üye: Elif PEHLİVANLI

Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Esasları

1. Amaç

1.1 Bu düzenleme, Egeli & Co. Yatırım Holding 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 üyelerden 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 atanmamları 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: Akın AYDIN

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. Yatırım Holding 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.

2.2 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.

2.3 Komite üyeleri en çok yönetim kurulu üyesi olarak atandıkları süre için seçilirler. Görev süresini tamamlayan kişiler, üyelik için gerekli nitelikleri taşımaya devam ettikleri süreçte 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 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, katılımı 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.

Zaman *is.*



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

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 teşhisi, 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 yolların.

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 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 Şirket'in 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 tarafından takip edilmekte ve şirketin ara dönem mali tablolarının görüşüldüğü 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 tarihte 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 kullandırmamıştır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

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

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FINANSAL DURUM TABLOSU	86
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	87
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	88
NAKİT AKIŞ TABLOSU	89
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	90-147
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	90-91
2 FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	92-109
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	110
4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	110
5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	110
6 FINANSAL YATIRIMLAR	111-114
7 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR	115
8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	115
9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	116
10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	117
11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	118
12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	119
13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	120-121
14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	121
15 ÖZKAYNAKLAR	122-124
16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	125
17 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	125
18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER	126
19 FİNANSMAN GİDERLERİ	126
20 VERGİLER	127-130
21 PAY BAŞINA KAZANÇ	131
22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	132-135
23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	135-143
24 FİNANSAL ARAÇLAR	143-146
25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	147
26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	147

FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Egeli & Co Yatırım Holding 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 tablolarını 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 denetimde dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. 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 denetçi 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 Yatırım Holding 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 YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOSU
(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEYİP 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		7.262.565	1.460.464
Nakit ve nakit benzerleri	5	199.820	473.826
Finansal yatırımlar	6	4.505.557	273.034
Ticari alacaklar	8	1.810.559	-
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	8, 22	559	-
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	8	1.810.000	-
Diğer alacaklar	9	30.933	-
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar		4.880	128.541
Diğer dönen varlıklar	14	710.816	585.063
Duran varlıklar		100.656.686	58.607.982
Finansal yatırımlar	6	99.400.529	57.808.659
Diğer alacaklar	9	916.536	335.000
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	22	916.536	335.000
Maddi duran varlıklar	10	337.467	459.069
Maddi olmayan duran varlıklar	11	2.154	5.254
TOPLAM VARLIKLAR		107.919.251	60.068.446
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		7.950.026	7.719.474
Kısa vadeli borçlanmalar	7	6.820.000	4.375.472
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	7	148.022	124.833
Ticari borçlar	8	76.246	115.115
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	8, 22	3.115	99.055
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	8	73.131	16.060
Diğer borçlar	9	890.640	3.087.353
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	22	816.049	3.000.000
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		74.591	87.353
Kısa vadeli karşılıklar		15.118	16.701
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	13	15.118	16.701
Uzun vadeli yükümlülükler		13.040.883	3.171.505
Uzun vadeli borçlanmalar	7	128.283	267.321
Uzun vadeli karşılıklar		21.815	9.101
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	13	21.815	9.101
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	12.890.785	2.895.083
Toplam yükümlülükler		20.990.909	10.890.979
Özkaynaklar		86.928.342	49.177.467
Ödenmiş sermaye	15	40.000.000	40.000.000
Sermaye düzeltme farkları	15	251.880	251.880
Paylara ilişkin primler		297.610	297.610
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(4.384)	1.052
<i>Aktüeryal (kayıplar)/kazancılar</i>		(4.384)	1.052
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(55.675)	(2.227.220)
<i>Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirilme kayıpları (-)</i>		(55.675)	(2.227.220)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	363.093	363.093
Geçmiş yıllar karları	15	10.491.052	772.497
Net dönem karı		35.584.766	9.718.555
TOPLAM KAYNAKLAR		107.919.251	60.068.446

(*) Dipnot 2.1.5.

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

		(Bağımsız denetimden geçmiş)	Yeniden düzenlenmiş ^(*) (Bağımsız denetimden geçmiş)
	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	16	10.010.544	863.297
Satışların maliyeti (-)	16	(9.923.354)	(773.732)
Brüt kar	16	87.190	89.565
Genel yönetim giderleri (-)	17	(2.472.297)	(2.899.733)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	48.613.061	17.116.132
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	18	(112.953)	(35.883)
Esas faaliyet karı		46.115.001	14.270.081
Finansman giderleri, net (-)	19	(1.078.019)	(1.257.234)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		45.036.982	13.012.847
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)			
-Cari dönem vergi gideri (-)		-	-
-Ertelenmiş vergi gideri (-)	20	(9.452.216)	(3.294.292)
Net dönem karı		35.584.766	9.718.555
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç (1 TL nominal hisseye karşılık)	21	0,8896	0,2430
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları		(5.436)	1.052
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları/(kayıpları)		2.171.545	(1.186.863)
Toplam kapsamlı gelir		37.750.875	8.532.744

^(*) Dipnot 2.1.5

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

[illegible]

(*) Dipnot 2.1.5

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2014
HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEKÇE TÜRK LİRASI ("TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş) ⁽¹⁾
	Dipnot	1 Ocak- referansları 31 Aralık 2014	1 Ocak- referansları 31 Aralık 2013
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Vergi öncesi dönem karı		45.036.982	13.012.847
Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Finansal yatırımlar değer artışı (-)	18	(48.498.886)	(16.489.846)
Amortisman ve itfa giderleri ilgili düzeltmeler	10, 11	128.249	79.129
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		106.400	12.146
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	19	1.078.019	2.389.196
İştirak satış karı düzeltmesi	16	(87.190)	(89.565)
Ortaktan alınan faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler (-)	19	-	(1.131.962)
İşletme sermayesindeki gerçekleşen değişimler:			
Ticari ve diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler (-)		(1.841.492)	-
Ticari borçlardaki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler		(38.869)	41.600
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		10.010.544	3.794.111
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları (-)		(7.830.339)	-
Diğer varlık ve yükümlülüklerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		98.425	1.639.553
Faaliyetlerden (kullanılan)/elde edilen nakit akışları		(1.838.157)	3.257.209
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	10,11	(3.547)	(370.452)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(3.547)	(370.452)
Alınan banka kredileri		3.420.000	5.388.055
Bloke hesaplardaki değişim		313.596	25.137.886
Banka kredi ve faiz ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(1.851.730)	(55.599.417)
İlişkili taraflara devredilen kredilerin tahsilatları		-	24.301.754
Ödenen temettüleri		-	(2.096.639)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit akışları		1.881.866	(2.868.361)
Nakit ve benzeri değerlerdeki net artış		40.162	18.396
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		30.288	11.892
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	5	70.450	30.288

⁽¹⁾ Dipnot 2.1.5.

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

DİPNOT 1-ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. ("Şirket") 10 Şubat 1998 tarihinde İstanbul'da tescil ve ilan olunarak kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile iştigal etmek üzere Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanıyla kurulmuş, 24 Mart 2010 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında Şirket'in faaliyet alanlarının genişletilerek finans, enerji, tarım, gayrimenkul ve benzeri muhtelif sektörlerdeki yatırım fırsatlarının değerlendirilebilmesi, Şirket'in karlılığının artırılması, ülke ekonomisine ve pay sahiplerine katma değer sağlanması ve sermaye piyasalarının gelişmesine katkıda bulunacak projelerde yer alınabilmesi için Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı statüsünden çıkarılarak tüzel kişiliğinin yeniden yapılandırılmasına ilişkin Şirket esas sözleşmesinin tamamının tadil edilmesine, esas sözleşme değişikliği konusunda gerekli izinlerin alınmasına müteakip keyfiyetin Ortaklar Genel Kurul'una arzına, oybirliği ile karar verilmiştir. Şirket esas sözleşmesinin tümünün tadili SPK'nın onayına sunulmuş ve SPK'nın izni ile menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkarılmıştır. Esas sözleşme değişikliğine ilişkin 27 Eylül 2010 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Ortaklar Genel Kurul Toplantısı ve İmtiyazlı Pay Sahipleri Ortaklar Kurulu Toplantısı kararları 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilmiş olup, bu tescil sonucunda Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan Şirket unvanı da Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. olarak değişmiştir.

Şirket'in hisseleri halka arz olmuştur ve Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") işlem görmektedir. Şirket'in merkezi, Abdi İpekçi Caddesi Azer İş Merkezi No: 40 Kat: 6 Daire:16-17 Harbiye Şişli-İstanbul, Türkiye'dedir.

Şirket yenilenebilir ve temiz enerji kaynaklarından elektrik enerjisi üretimi alanında faaliyet göstermek amacıyla tesislerin kurulması, mevcut tesislerin kiralanması, satın alınması, elektrik enerjisi üretim ve satış konularında faaliyet göstermek amacıyla 200.000 TL başlangıç sermayesi ile 19 Eylül 2011 tarihinde kurulan EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ("EGC" veya "EGC Elektrik") %99,99 oranında 199.996 TL sermaye payıyla kurucu ortak sıfatıyla iştirak etmiştir. EGC, Denizli ili, Baklan ilçesinde 139,5 MWm/137,10 MWe kurulu gücündeki, doğalgaz yakıtlı, termik-kombine çevrim tipindeki "Baklan Entegre Doğal Gaz ve Yoğunlaştırılmış Güneş Enerjisi Kombine Çevrim Santrali" için 1 Mart 2012 tarihli üretim lisans başvurusundan, değişen piyasa koşullarının beklenen karlılığı karşılayamayacak duruma getirmesinden dolayı vazgeçmiştir. Bu çerçevede, EGC, faaliyetlerini mobil enerji alanında devam ettirecek olup, cari dönem içerisinde konuya ilişkin faaliyetlere başlamıştır. Şirket'in, EGC'deki 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ortaklık payı %100'dür.

DİPNOT 1-ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket, 5 Nisan 2012 tarihinde Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı'nın 18.000.000 TL'lik sermayesi içinde Akbank T.A.Ş.'nin sahip olduğu ve sermayenin %70,04'ünü temsil eden hisselerin tamamının devrine ilişkin Hisse Devir Sözleşmesi imzalanmış olup söz konusu sözleşme kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu ve diğer yetkili kurumlardan gerekli yasal izinlerin alınmasını takiben 3 Temmuz 2012 tarihinde söz konusu hisselerin Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'ne 28.542.387 TL'lik bedel karşılığında devri gerçekleştirilerek hisse devir işlemi tamamlanmış, Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin unvanı "Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş." olarak değişmiştir. Egeli & Co B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerinde kontrol ve etkinlik gücüne sahip olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmek amacıyla faaliyet göstermektedir. Söz konusu bağlı ortaklık, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla nevi değiştirilerek "Girişim Sermayesi Şirketi"ne dönüşmüştür. Esas Sözleşme değişikliğini sağlayan Olağanüstü Genel Kurul kararı 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicili tarafından tescil edilmiş olup, bu tescil sonucunda şirketin unvanı "Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş." olarak değişmiştir. Şirket 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla "Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş."nin ("Egeli & Co Girişim") sermayesinin %84,03'üne sahip durumdadır (31 Aralık 2013: %91,68).

Şirket, 17 Mart 2014 tarihinde Ticaret Sicil'de tescil olunan EGC Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.'nin ("EGC Gayrimenkul") kuruluşuna 25.000 TL sermaye payıyla kurucu ortak sıfatıyla iştirak etmiştir. Şirket'in EGC'deki 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ortaklık payı %50 olup Şirket söz konusu yatırımını iş ortaklığı olarak sınıflamıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 5'tir (31 Aralık 2013: 4).

31 Aralık 2014 tarihi ve bu tarihte sona eren yıl itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 2 Mart 2015 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

DİPNOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

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 Resmi 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 ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek yorumları içermektedir.

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 olmadığı 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.

DİPNOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.4 Kullanılan para birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

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.

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 Resmi Gazetede 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, ilgili tebliğde yatırım işletmelerine tanınan konsolidasyona ilişkin istisna kapsamında, Şirket, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren başlamak üzere, konsolide finansal tablo hazırlamamış ve bu kapsamda; geçmiş dönemlerde konsolide ettiği ve kontrolünü elinde bulundurduğu bağlı ortaklıkları Egeli & Co Girişim ve EGC'yi konsolide etmeyerek, söz konusu bağlı ortaklıkları, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren başlamak üzere, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirmiş ve finansal yatırımların altında sınıflamıştır. Aynı tebliğ kapsamında, Şirket'in bağlı ortaklığı Egeli & Co Girişim'in sahibi olduğu ve geçmiş dönemlerde özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmiş olan iş ortaklığı Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic. A.Ş. ("Karesi"), Egeli & Co Girişim'in konsolidasyon kapsamından çıkarılmasıyla sebebiyle ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden başlamak üzere, finansal tablolardan çıkarılmıştır. Söz konusu muhasebe politikası değişikliğinin etkileri geçmişe yönelik olarak düzeltilmiştir. 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:

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEYİNCİ TÜRK LİRASI ("TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

DİPNOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN
ESASLAR (Devamı)

31 Aralık 2013 tarihli finansal durum tablosu düzeltmeleri:

	Önceden Raporlanan	Düzeltilmeler	Yeniden Düzenlenmiş
Nakit ve nakit benzerleri	3.845.716	(3.371.890)	473.826
Finansal yatırımlar	867.564	(594.530)	273.034
Cari dönem vergileriyle ilgili varlıklar	240.739	(112.198)	128.541
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	676.300	(91.237)	585.063
Diğer alacaklar	24.170.691	(24.170.691)	-
Toplam dönen varlıklar	29.801.010	(28.340.546)	1.460.464
Finansal yatırımlar	9.935.445	47.873.214	57.808.659
Diğer alacaklar	297.515	37.485	335.000
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklığı	379.761	(379.761)	-
Maddi duran varlıklar	467.592	(8.523)	459.069
Maddi olmayan duran varlıklar	5.254	-	5.254
Ertelenmiş vergi varlığı	582.572	(582.572)	-
Toplam duran varlıklar	11.668.139	46.939.843	58.607.982
Toplam varlıklar	41.469.149	18.599.297	60.068.446
Kısa vadeli borçlanmalar	4.375.472	-	4.375.472
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	124.833	-	124.833
Ticari borçlar	633.708	(518.593)	115.115
Diğer borçlar	85.990	3.001.363	3.087.353
Kısa vadeli karşılıklar	16.701	-	16.701
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	37.178	(37.178)	-
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	5.273.882	2.445.592	7.719.474
Uzun vadeli borçlanmalar	267.321	-	267.321
Uzun vadeli karşılıklar	13.812	(4.711)	9.101
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	2.895.083	2.895.083
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	281.133	2.890.372	3.171.505
Toplam yükümlülükler	5.555.015	5.335.964	10.890.979
Özkaynaklar	35.914.134	13.263.333	49.177.467
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	32.577.400	16.600.067	49.177.467
Ödenmiş sermaye	40.000.000	-	40.000.000
Sermaye düzeltme farkları	251.880	-	251.880
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)	(2.160.679)	2.160.679	-
Paylara ilişkin primler	297.610	-	297.610
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	1.602	(550)	1.052
<i>Aktieryal kazançlar/(kayıplar)</i>	1.602	(550)	1.052
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	(2.227.220)	-	(2.227.220)
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklarınıyeniden değerlendirme kayıpları (-)</i>	(2.227.220)	-	(2.227.220)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	363.093	-	363.093
Geçmiş yıllar karları	34.154	738.343	772.497
Net dönem (zararı)/karı	(3.983.040)	13.701.595	9.718.555
Kontrol gücü olmayan paylar	3.336.734	(3.336.734)	-
Toplam kaynaklar	41.469.149	18.599.297	60.068.446

DİPNOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

	Önceden Raporlanan	Düzeltilmeler	Yeniden Düzenlenmiş
Hasılat	11.307.553	(10.444.256)	863.297
Satışların maliyeti (-)	(11.723.798)	10.950.066	(773.732)
Brüt (zarar)/kar	(416.245)	505.810	89.565
Genel yönetim giderleri (-)	(4.096.774)	1.197.041	(2.899.733)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.771.463	15.344.669	17.116.132
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(33.590)	(2.293)	(35.883)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar	(132.943)	132.943	-
Esas faaliyet zararı/(karı)	(2.908.089)	17.178.170	14.270.081
Finansman giderleri, net (-)	(1.206.765)	(50.469)	(1.257.234)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zarar)/kar	(4.114.854)	17.127.701	13.012.847
Ertelemiş vergi geliri/(gideri)	83.896	(3.378.188)	(3.294.292)
Net dönem (zararı)/karı	(4.030.958)	13.749.513	9.718.555

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

a) Yeni ya da değiştirilmiş standartların ve yorumların uygulanması

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

DİPNOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 TMS/TFRS'deki değişiklikler (Devamı):

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 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.
- 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 ilgili 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 yansıtmak suretiyle muhasebeleştirmelerine olanak sağlamıştır. TFRS 12'de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.

DİPNOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 TMS/TFRS'deki değişiklikler (Devamı):

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 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.

DİPNOT 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, palimiyeye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Meyve veren bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi 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 katkılarının 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.

DİPNOT 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 dönemlerde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

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:

a. Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıkları

İş ortaklığı

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.

İş ortaklığının, oy hakları ve ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir:

İş ortaklığının adı	Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'nin doğrudan oy hakkı	Toplam oy hakkı	Etkin ortaklık oranı
EGC Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	%50	%50	%50

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 Resmi 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 iş ortaklığını, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirmiş ve finansal yatırımların altında sınıflamıştır.

DİPNOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Şirket, 17 Mart 2014 tarihinde tescil olunan EGC Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.'nin kuruluşuna 25.000 TL sermaye koymayı taahhüt ederek %50 oranında ortak olmuş olup söz konusu sermaye taahhüdünün 10.250 TL'sini ödemiştir. Hisseleri borsada işlem görmeyen söz konusu iş ortaklığının henüz faaliyete geçmemiş olması dolayısıyla, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülememiğinden, iş ortaklığının raporlama dönemine yakın bir zamanda kurulmuş olmasından dolayı yatırım maliyetinin gerçeğe uygun değerine yaklaşmış olduğu varsayılmış ve 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır (Dipnot 6).

Bağlı ortaklıklar

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.

Bağlı ortaklıkların 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla oy hakkı ve etkin ortaklık oranı aşağıda gösterilmiştir:

Ortaklığın adı	Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'nin doğrudan oy hakkı	Toplam oy hakkı	Etkin ortaklık oranı
EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%100,00	%100,00	%100,00
Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	%84,03	%84,03	%84,03

DİPNOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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 Resmi 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, ilgili tebliğde yatırım işletmelerine tanınan konsolidasyona ilişkin istisna kapsamında, Şirket, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren başlamak üzere, konsolide finansal tablo hazırlamamış ve bu kapsamda; geçmiş dönemlerde konsolide ettiği ve kontrolünü elinde bulundurduğu bağlı ortaklıkları EGC Elektrik ve Egelî & Co Girişim'i konsolide etmeyerek, söz konusu bağlı ortaklıkları, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren başlamak üzere, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirmiş ve finansal yatırımların altında sınıflamıştır. Söz konusu muhasebe politikası değişikliğinin etkileri geçmişe yönelik olarak düzeltilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık Egelî & Co Girişim'in borsada hisseleri işlem gören bir şirket olması dolayısıyla, söz konusu bağlı ortaklığın gerçeğe uygun değer hesaplamasında piyasada gözlemlenebilir ve ölçülebilir bir girdi olan borsadaki kotasyon fiyatı kullanılmış ve söz konusu bağlı ortaklığın gerçeğe uygun değeri bağlı ortaklığın hisselerinin bilanço tarihi itibarıyla BİST'te oluşan hisse fiyatının Şirket'in sahiplik oranıyla çarpılmasıyla tespit edilmiştir.

Hisseleri borsada işlem görmeyen EGC Elektrik'in faaliyete ilk defa cari dönem itibarıyla geçmiş olması dolayısıyla, 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden, EGC Elektrik finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmaktadır (Dipnotlar 2.1.5 ve 6).

b. Finansal varlıklar

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

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

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

DİPNOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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 değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan 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 değerın 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 6).

DİPNOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (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 değerle 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. Sermayede ki 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 6).

c. Ters repo işlemlerinden alacaklar

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetlerin ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmı gelir tablosunda "Finans sektörü faaliyetleri hasılatı" hesabı altında faiz geliri olarak kaydedilir.

DİPNOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

d. Finansal borçlar ve borçlanma maliyetleri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark,kapsamlı kar veya zarar tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır.

Kredi düzenlemeleri için ödenen ücretler kredi düzenlemesinin bir kısmının ya da tamamının kullanılmasının olası olduğu durumlarda kredi işlem maliyeti olarak tanımlanır. Bu durumda, ücret kredi kullanımına kadar ertelenir. Kredi düzenlemesinin bir kısmının ya da tamamının kullanılabileceğine dair bir kanıtın bulunmadığı durumlarda ücret likidite sağlama amaçlı bir ön ödeme olarak kabul edilerek aktifleştirilir ve ilgili olduğu kredi düzenlemesinin süresi boyunca itfa edilir.

e. Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri, iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmeleri ile Borsa Para Piyasası, vadeli mevduat ve ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri kapsar.

f. Yabancı para işlemleri

Yabancı para cinsinden oluşan gelir ve giderler işlem tarihinde geçerli olan kurlar ile çevrilmektedir. Yabancı paralarla ifade edilen parasal aktiflerin ve pasiflerin çevriminde bilanço tarihinde T.C. Merkez Bankası tarafından ilan edilen kurlar kullanılmaktadır. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin çevrilmesinden veya yabancı paralarla ifade edilen tutarların değerlendirilmesinden doğan kur farkı gelir ya da gideri ilgili dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

g. 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 2 ile 5 yıl arasında değişmektedir (Dipnot 10).

DİPNOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

h. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar yazılımlardan oluşmaktadır. Bilgisayar yazılımları 3 yılda itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek amacıyla yapılan harcamalar gider olarak kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını artıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir (Dipnot 11).

i. Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

j. Hasılatın tanınması

Hasılat, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Şirket, portföyündeki finansal varlıkların satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir (Dipnot 16).

k. Ücret ve komisyonlar

Ücret ve komisyonlar, ağırlıklı olarak aracı kuruma verilen aracılık komisyonlarından ve portföy yönetim ücretinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman kar veya zarar tablosunda "Genel yönetim giderleri" hesabına yansıtılmaktadır (Dipnot 17).

l. Vergi

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri ilgili finansal tablo kalemleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir (Dipnot 20).

DİPNOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Önemli geçici farklar, finansal varlıklar, maddi ve maddi olmayan varlıklar ve karşılıklardan doğmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 20).

m. İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflarla dönem içerisinde piyasa koşullarına uygun olarak belli işlemler gerçekleştirilmiştir. Bu işlemler ticari koşullar ve piyasa fiyatları üzerinden yapılmıştır (Dipnot 22).

n. Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katılanlar vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

Şirket, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı "Hisse senedi ihraç primleri" olarak özkaynaklarda muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 15).

DİPNOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

o. Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak bankalardan alacakları ve orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli olan menkul kıymetleri dikkate almıştır (Dipnot 5).

p. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemeyeceği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların Şirkete girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Şirkete girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Şirket'e girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır (Dipnot 12).

r. Çalışanlara sağlanan faydalar

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

Şirket, Türkiye'de mevcut İş 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.

DİPNOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (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 13).

s. Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz hesap 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 diğer kısa vadeli yatırımlardır (Dipnot 5).

t. Pay başına 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 hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, 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, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır (Dipnot 21).

u. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; dönem karına 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 25).

v. Bölümlere göre raporlama

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (sermaye piyasası faaliyetleri ve ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmekte olduğundan 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

DİPNOT 2-FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin 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 iş ortaklığı, bağlı ortaklık ve diğer finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin tespit edilmesi

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı bağlı ortaklığı Egeli & Co Girişim'in borsada hisseleri işlem gören bir şirket olması dolayısıyla, söz konusu bağlı ortaklığın gerçeğe uygun değer hesaplamasında piyasada gözlemlenebilir ve ölçülebilir bir girdi olan borsadaki kotasyon fiyatı kullanılmış ve söz konusu bağlı ortaklığın gerçeğe uygun değeri bağlı ortaklığın hisselerinin bilanço tarihi itibarıyla BİST'te oluşan hisse fiyatının Şirket'in sahiplik oranıyla çarpılmasıyla tespit edilmiştir.

Hisseleri borsada işlem görmeyen Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı iş ortaklığı EGC Elektrik'in faaliyete ilk defa cari dönem itibarıyla geçmiş olması dolayısıyla, 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden, EGC Elektrik finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmaktadır.

Hisseleri borsada işlem görmeyen Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı iş ortaklığı EGC Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.'nin henüz faaliyete geçmemiş olması dolayısıyla, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden, iş ortaklığının raporlama dönemine yakın bir zamanda kurulmuş olmasından dolayı yatırım maliyetinin gerçeğe uygun değerine yaklaşılmış olduğu varsayılmış ve 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır.

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri ile taşınan hisse senetlerinin borsada işlem görenlerinin gerçeğe uygun değerlerinin raporlama tarihinde BİST'te oluşan piyasa fiyatına eşit olduğu kabul edilmiştir (Dipnot 6).

DİPNOT 3-İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 4-DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Dipnot 6'da açıklanmıştır.

DİPNOT 5-NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bankalar		
-Vadeli mevduatlar	195.370	467.897
-Vadesiz mevduatlar	4.450	5.929
	199.820	473.826

31 Aralık 2014 itibariyle 129.054 TL tutarında resmi daireler lehine verilen bloke mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 442.650 TL). 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle vadeli mevduatın vadesi 2-20 Ocak 2015 (31 Aralık 2013: 2-22 Ocak 2014) olup faiz oranları %6,08-%8,25 aralığındadır (31 Aralık 2013: %6,15-%7,25).

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bankalar (Faiz tahakkuku ve bloke mevduatlar düşülmüş olarak)	70.450	30.288
	70.450	30.288

DİPNOT 6-FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
-İlişkili şirketlerin hisse senetleri ^(*) (Dipnot 22)	4.007.557	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	498.000	273.034
	4.505.557	273.034

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan, Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Y.O. A.Ş. hisseleri borsada işlem görmekte olup, Şirket'in söz konusu hisseleri 1 yıldan kısa sürede satma niyetinin bulunmasından dolayı 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kısa vadeli satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmıştır. Söz konusu hisseler Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Y.O. A.Ş.'nin toplam hisselerinin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla %18,98'ine tekabül etmektedir (Dipnot 25).

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan kısa vadeli finansal varlıklar</i>		
<i>Borsada işlem gören menkul kıymetler</i>		
-Hisse senetleri	498.000	-
-İlişkili şirketlerin hisse senetleri (Dipnot 22)	-	273.034
Toplam kısa vadeli finansal yatırımlar	498.000	273.034

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6-FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımlar altında gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırıldığı menkul kıymetler, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmişlerdir. Gerçeğe uygun değer bilanço tarihi itibarıyla BİST'te bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Borsa işlem gören hisse senetleri	600.000	498.000	498.000	413.945	273.034	273.034
	600.000	498.000	498.000	413.945	273.034	273.034

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
-Bağlı ortaklıklar	99.390.279	55.226.132
-İş ortaklığı	10.250	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
-İlişkili şirketlerin hisse senetleri	-	2.582.527
	99.400.529	57.808.659

Uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	İştirak tutarı	Ortaklık payı	İştirak tutarı	Ortaklık payı
	TL	%	TL	%
Borsada işlem gören Ege & Co Tarım Girişim Sermayesi Y.O. A.Ş. ^(*) (Dipnot 22)	-	-	2.582.527	24,98
	-	-	2.582.527	

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan, Ege & Co Tarım Girişim Sermayesi Y.O. A.Ş. hisseleri borsada işlem görmekte olup, Şirket'in söz konusu hisseleri 1 yıldan kısa sürede satma niyetinin bulunmasından dolayı 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kısa vadeli satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmıştır (Dipnot 25).

DİPNOT 6-FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan uzun vadeli finansal varlıklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığı	99.400.529	55.226.132
	99.400.529	55.226.132

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıkların ve iş ortaklığının gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<i>Bağlı Ortaklıklar</i>		
<i>Borsada işlem gören bağlı ortaklık</i>		
-Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ^(*) ^(**)	98.990.279	54.826.132
<i>Borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık</i>		
-EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	400.000	400.000
	99.390.279	55.226.132
<i>İş Ortaklığı</i>		
EGC Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş. ("EGC Gayrimenkul")	25.000	-
Sermaye taahhüdü (-)	(14.750)	-
	10.250	-
	99.400.529	55.226.132

(*) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık olan Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin borsada hisseleri işlem gören bir şirket olması dolayısıyla, söz konusu bağlı ortaklığın gerçeğe uygun değer hesaplamasında piyasada gözlemlenebilir ve ölçülebilir bir girdi olan borsadaki kotasyon fiyatı kullanılmış ve söz konusu bağlı ortaklığın gerçeğe uygun değeri bağlı ortaklığın hisselerinin bilanço tarihi itibarıyla BİST'te oluşan hisse fiyatının Şirket'in sahiplik oranıyla çarpılmasıyla tespit edilmiştir. Söz konusu bağlı ortaklık, finansal durum tablosunda borsa fiyatı üzerinden hesaplanmış gerçeğe uygun değeri üzerinden taşındığı için Şirket'i piyasada oluşan fiyat riskine maruz bırakmaktadır. Şirket'in analizlerine göre söz konusu bağlı ortaklığa ait hisselerin borsa fiyatında %10 oranında artış/azalış olması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla, Şirket'in vergi öncesi karında 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 9.899.028 TL (31 Aralık 2013: 5.482.613 TL) artış/azalış olmaktadır.

(**) Şirket, Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye ait 1.530.000 TL değerli %7,65 oranındaki payını 2014 yılı içerisinde toplam 4.296.350 TL bedelle borsada satmıştır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'deki payı %84,03'e gerilemiştir (31 Aralık 2013: %91,68). Ayrıca, Şirket, Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'deki paylarından bağlı ortaklığın toplam hisselerinin %59'una tekabül eden 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 (Dipnot 25).

DİPNOT 6-FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Şirket'in kısa ve uzun vadeli olarak sınıflandırdığı finansal yatırımların dönem içerisindeki hareketleri aşağıda sunulmuştur:

	2014
1 Ocak-Dönem başı	58.081.693
Kar veya zararda muhasebeleştirilen makul değer artışları (Dipnot 18)	48.498.886
Finansal yatırım alımları	4.537.950
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen değerleme artışları ^(*)	2.710.911
Finansal yatırımlar satış karı (Dipnot 16)	87.190
Finansal yatırımların satışlarından elde edilen gelirler (Dipnot 16)	(10.010.544)
31 Aralık-Dönem sonu	103.906.086

^(*) Özkaynaklarda muhasebeleştirilen değerleme artışları vergi etkilerinden arındırılmış olarak diğer kapsamlı gelir/giderler altında sınıflandırılmıştır.

DİPNOT 7-KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli borçlanmalar		
Türk Lirası banka kredileri	6.820.000	4.350.000
Faiz gideri tahakkuku	-	25.472
	6.820.000	4.375.472
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
Avro banka kredileri	148.022	124.833
	148.022	124.833
Uzun vadeli borçlanmalar		
Avro banka kredileri (*)	128.283	267.321
	128.283	267.321

(*) Uzun vadeli kredilerin son taksidinin vadesi 27 Eylül 2016'dır.

DİPNOT 8-TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Hisse senedi satışlarından doğan alacaklar	1.810.000	-
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 22)	559	-
	1.810.559	-
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılara borçlar	73.131	16.060
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 22)	3.115	99.055
	76.246	115.115

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEDİKÇE TÜRK LİRASI ("TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

DİPNOT 9-DİĞER ALACAK ve BORÇLAR

Diğer kısa vadeli alacaklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vergi dairesinden alacaklar	30.933	-
	30.933	-
Diğer uzun vadeli alacaklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İlişkili taraflardan diğer uzun vadeli alacaklar	1.018.600	335.000
Eksi: Diğer uzun vadeli alacaklar iskontosu (-) ^(*)	(102.064)	-
	916.536	335.000

(*) Şirket'in ilişkili taraflardan uzun vadeli alacakları, finansal yatırımı olan grup şirketlerine verdiği borçlardan oluşmakta olup, tahsilat tarihi dikkate alınarak ve %10,02 iskonto oranı kullanılarak hesaplanmış olan 102.064 TL (31 Aralık 2013: Yoktur) tutarındaki iskonto düşüldükten sonra 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosuna alınmıştır (Dipnot 22).

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli diğer borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 22)	816.049	3.000.000
Ödenecek vergi ve fonlar	66.022	85.990
Diğer	8.569	1.363
	890.640	3.087.353

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(TUTARLAR AKSİ BELİRTİLMEKÇE TÜRK LİRASI ("TL") OLARAK İFADE EDİLMİŞTİR.)

DİPNOT 10-MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2014	Makine, tesis ve cihazlar	Demirbaşlar	Özel maliyet	Taşıtlar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	13.050	112.467	145.960	363.177	634.654
Alımlar	1.428	-	-	2.119	3.547
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	14.478	112.467	145.960	365.296	638.201
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(13.050)	(53.266)	(85.057)	(24.212)	(175.585)
Dönem amortisman gideri	(208)	(22.583)	(29.192)	(73.166)	(125.149)
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	(13.258)	(75.849)	(114.249)	(97.378)	(300.734)
31 Aralık 2014 net defter değeri	1.220	36.618	31.711	267.918	337.467

31 Aralık 2013	Makine, tesis ve cihazlar	Demirbaşlar	Özel maliyet	Taşıtlar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	13.050	105.192	145.960	-	264.202
Alımlar	-	7.275	-	363.177	370.452
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	13.050	112.467	145.960	363.177	634.654
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	(13.050)	(30.891)	(55.865)	-	(99.806)
Dönem amortisman gideri	-	(22.375)	(29.192)	(24.212)	(75.779)
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	(13.050)	(53.266)	(85.057)	(24.212)	(175.585)
31 Aralık 2013 net defter değeri	-	59.201	60.903	338.965	459.069

DİPNOT 11-MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıklar yazılımlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2014	Yazılımlar	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	10.050	10.050
Alımlar	-	-
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	10.050	10.050
Birikmiş itfa payı		
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(4.796)	(4.796)
Dönem gideri	(3.100)	(3.100)
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	(7.896)	(7.896)
31 Aralık 2014 net defter değeri	2.154	2.154
31 Aralık 2013	Yazılımlar	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	10.050	10.050
Alımlar	-	-
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	10.050	10.050
Birikmiş amortismanlar		
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	(1.446)	(1.446)
Dönem gideri	(3.350)	(3.350)
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	(4.796)	(4.796)
31 Aralık 2013 net defter değeri	5.254	5.254

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT****FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 12-KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir;

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL Karşılığı	TL Karşılığı
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (Dipnot 7)	-	-	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı ^(*)	TL	9,045.118	9,045.118	5,437.896
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı				
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam			9,045.118	5,437.896

^(*) TRİ'lerin tamamı ilişkili taraflar lehine verilmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla vermiş olduğu TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı %10 (31 Aralık 2013: %11); aktif toplamına oranı %8'dir (31 Aralık 2013: %9).

DİPNOT 13-ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kullanılmamış izin karşılığı	15.118	16.701
	15.118	16.701
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	21.815	9.101
	21.815	9.101

Kullanılmamış izinler karşılığı

Türkiye’de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı bilanço tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde hesaplanmaktadır:

Türk İş Kanunu’na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kuruma ilişiği 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: 3.254,44TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

DİPNOT 13-ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN 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 olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	95,00	96,00

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 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
Dönem başı bakiyesi-1 Ocak	9.101	7.206
Hizmet ve faiz maliyeti	5.919	3.210
Aktüeryal kayıp/(kazanç) ^(*)	6.795	(1.315)
Dönem sonu bakiyesi – 31 Aralık	21.815	9.101

^(*) Aktüeryal kayıp/(kazanç), vergi etkileriyle birlikte, özsermaye içerisindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

DİPNOT 14-DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Diğer dönen varlıklar		
Devreden Katma Değer Vergisi ("KDV")	666.237	540.112
Peşin ödenen giderler	34.789	38.179
Diğer	9.790	6.772
Toplam	710.816	585.063

DİPNOT 15-ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 40.000.000 TL (31 Aralık 2013: 40.000.000 TL) olup her biri 1 Kuruş nominal değerli 4.000.000.000 (31 Aralık 2013: 40.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 250.000.000 TL (31 Aralık 2013: 250.000.000 TL) olarak tespit edilmiştir.

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

	Hisse	31 Aralık 2014	Hisse	31 Aralık 2013
Ortaklar	(%)	TL	(%)	TL
Tan Egeli (*)	45,82	18.329.761	2,50	1.000.000
Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (**)	5,16	2.064.170	6,00	2.398.136
Egeli & Co Investment Management S.A. (*)	-	-	39,13	15.650.000
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	-	-	4,00	1.600.000
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (*)	-	-	0,20	79.761
Diğer/Halka Arz	49,02	19.606.069	48,17	19.272.103
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	40.000.000	100,00	40.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		251.880		251.880
Toplam sermaye		40.251.880		40.251.880

(*) Tan Egeli, 2014 yılı içerisinde muhtelif tarihlerde 15.650.000 adedi Egeli & Co Investment Management S.A., 1.600.000 adedi Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ve 79.761 adet Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin sahip olduğu ortaklık paylarından olmak üzere toplam 17.329.761 adet pay devralmıştır.

(**) Egeli & Co Girişim 2014 yılı içerisinde muhtelif tarihlerde toplam olarak 333.966 adet paylarını devretmiştir.

Sermaye düzeltmesi farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

DİPNOT 15-ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar yedekleri ve geçmiş yıllar karları:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
-Yasal yedekler	363.093	363.093
Geçmiş yıllar karları	10.491.052	772.497
	10.854.145	1.135.590

TTK'ya göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. TTK'ya 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. TTK'ya göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Geçmiş yıllar karları

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak 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 özkaynak 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 özkaynak grubu içinde "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak 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.

DİPNOT 15-ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

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 ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtılabilecektir.

Şirket 2014 yılı içerisinde temettü dağıtımında bulunmamıştır (31 Aralık 2013: Şirket'in 26 Nisan 2013 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI No:29 Tebliğ hükümlerine göre Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış yasal kayıtlarda yer alan 2012 yılına ait net dönem karından, 84.998 TL Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasına ve bu kardan 1.525.349 TL ile olağanüstü yedekler hesabında bulunan tutardan 486.292 TL'nin ortaklara nakit temettü olarak dağıtılmasına, 2012 yılı karından kalan 89.623 TL'nin Olağanüstü Yedekler hesabına aktarılması kararlaştırılmış olup, 2.011.641 TL tutarındaki nakit temettü 16 Mayıs 2013 tarihinde İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdindeki hesaplar aracılığı ile dağıtılmıştır).

DİPNOT 16-HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Hasılat		
Bağlı ortaklık hisse satış geliri ^(*)	4.296.350	67.931
Hisse senedi satış geliri ^(**)	5.714.194	1.255
İş ortaklığı satış geliri ^(***)	-	794.111
	10.010.544	863.297
Satışların maliyeti		
Bağlı ortaklık hisse satış maliyeti ^(*)	(4.574.700)	(52.477)
Hisse senedi satış maliyeti ^(**)	(5.348.654)	(1.235)
İş ortaklığı satış maliyeti ^(***)	-	(720.020)
	(9.923.354)	(773.732)
Brüt kar	87.190	89.565

(*) Bağlı ortaklık hisse satış gelir ve maliyetinin tamamı, Egeli & Co Girişim hisselerinin satışından kaynaklanmaktadır (Dipnot 6).

(**) Hisse senedi satış gelirinin 1.775.816 TL'lik kısmı ile hisse senedi satış maliyetlerinin 824.549 TL'lik kısmı Egeli & Co Tarım hisselerinin satışından kaynaklanmaktadır.

(***) İş ortaklığı hisse satış geliri ve maliyetinin tamamı, Karesi hisselerinin Egeli & Co Girişim satışından kaynaklanmaktadır (Dipnot 22).

DİPNOT 17-GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Genel yönetim giderleri		
Portföy yönetim ücreti (Dipnot 22)	866.878	851.818
Personel giderleri	676.040	860.762
Kira giderleri ve bina yönetim giderleri	292.003	235.940
Denetim ve danışmanlık giderleri	264.946	322.170
Amortisman ve itfa payı giderleri	128.249	79.129
Diğer	244.181	549.914
	2.472.297	2.899.733

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

DİPNOT 18-ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Menkul kıymet gerçekleşmemiş makul değer artışları	48.498.886	16.489.846
Faiz gelirleri	91.958	618.597
Kambiyo karları	22.217	917
Diğer	-	6.772
	48.613.061	17.116.132
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Diğer uzun vadeli alacaklar iskonto gideri	(102.064)	-
Kambiyo zararları	(10.889)	(33.590)
Diğer	-	(2.293)
	(112.953)	(35.883)

DİPNOT 19-FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Finansman giderleri,net		
Kredi faiz giderleri (-)	(774.035)	(2.389.196)
Diğer faiz giderleri (-) (*) (Dipnot 22)	(302.639)	-
Kıdem tazminatı karşılığı faiz giderleri (-)	(1.345)	-
Ortaklara devredilen kredilerden kaynaklanan faiz gelirleri (Dipnot 22)	-	1.131.962
	(1.078.019)	(1.257.234)

(*) İlgili faiz gideri Dipnot 22'de belirtildiği üzere Şirket'in lider sermaye olan Egelî & Co Girişim'e ödenen faiz tutarından oluşmaktadır.

DİPNOT 20-VERGİLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Ertelenmiş vergi gideri	(9.452.216)	(3.294.292)
	(9.452.216)	(3.294.292)

Türkiye'deki vergi mevzuatına göre kurumlar vergisi oranı 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 itibarıyla %20'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günün akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

31 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2014 ve 2013 yıllarında söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

DİPNOT 20-VERGİLER (Devamı)

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu’nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ertelenen vergi varlıkları	29.158	5.160
Ertelenen vergi yükümlülükleri (-)	(12.919.943)	(2.900.243)
Ertelenen vergi yükümlülükleri, net (-)	(12.890.785)	(2.895.083)

DİPNOT 20-VERGİLER (Devamı)

	Toplam geçici farklar 31 Aralık 2014	Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri) 31 Aralık 2014
Ertelenmiş vergi varlıkları		
Reeskont giderleri	102.064	20.413
Kıdem tazminatı karşılıkları	21.815	4.363
Kullanılmamış izin karşılığı	15.118	3.024
Diğer	6.792	1.358
		29.158
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)		
Finansal varlık değerleme farkları	(64.563.215)	(12.912.643)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	(36.496)	(7.300)
		(12.919.943)
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net		(12.890.785)
	Toplam geçici farklar 31 Aralık 2013	Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri) 31 Aralık 2013
Ertelenmiş vergi varlıkları		
Kullanılmamış izin karşılığı	16.701	3.340
Kıdem tazminatı karşılıkları	9.101	1.820
		5.160
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)		
Finansal varlık değerleme farkları	(14.463.335)	(2.892.667)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların matrah farkları	(36.567)	(7.313)
Diğer geçici farklar	(1.315)	(263)
		(2.900.243)
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net		(2.895.083)

DİPNOT 20-VERGİLER (Devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
Dönem başı-1 Ocak	(2.895.083)	162.099
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen ertelenen vergi gideri	(9.452.216)	(3.294.292)
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen ertelenen vergi		
- Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artış/ azalışının vergi etkisi	(544.845)	237.373
- Aktüeryal kazanç/kayıpların vergi etkisi	1.359	(263)
Dönem sonu-31 Aralık	(12.890.785)	(2.895.083)

Gerçekleşen kurumlar vergisi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar	45.036.982	13.012.847
Vergi oranı	%20	%20
Hesaplanan vergi	(9.007.396)	(2.602.569)
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı		
hesaplanmayan vergi zararlarının etkisi	(470.373)	(680.608)
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer düzeltmelerin etkisi	25.553	(11.115)
Cari dönem vergi gideri	(9.452.216)	(3.294.292)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in kullanılmayan 5.754.907 TL (31 Aralık 2013: 3.403.041 TL) tutarındaki mali zararlardan kaynaklanan 1.150.981 TL (31 Aralık 2013: 680.608 TL) tutarında finansal tablolarına yansıtılmayan ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır. Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamış mahsup edilebilir mali zararların vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
2018	3.403.041	3.403.041
2019	2.351.866	-
	5.754.907	3.403.041

DİPNOT 21-PAY BAŞINA KAZANÇ

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 kazançlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Pay başına kar hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabılır net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

31 Aralık 2014 31 Aralık 2013

Hissedarlara ait net kar	35.584.766	9.718.555
İhraç edilmiş payların ağırlıklı ortalama sayısı	40.000.000	40.000.000
Pay başına kazanç (Pay başına 1 TL olarak)	0,8896	0,2430
Toplam kapsamlı gelir	37.750.875	8.532.744
Kapsamlı gelir için pay başına kazanç (Pay başına 1 TL olarak)	0,9438	0,2133

DİPNOT 22-İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

İş ortaklığından kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
EGC Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	559	-
	559	-

İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar
(İskonto düşülmüş olarak) (Dipnot 9)

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Y.O. A.Ş. (*)	916.536	-
EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	335.000
	916.536	335.000

İlişkili taraflara ticari borçlar

Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	3.115	-
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	-	91.216
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş.	-	7.839
	3.115	99.055

(*) Şirket'in finansal yatırımı ve grup şirketi olan Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin faaliyetlerindeki nakit ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak verilen borçlardan oluşmaktadır.

(**) Portföy yönetim ve yatırım danışmanlığı sözleşmeleri kapsamında kesilen faturaların ödenmemiş kısmından oluşmaktadır.

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22-İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)İlişkili taraflara diğer borçlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	714.001	-
Tan Egeli	102.048	-
Egeli & Co Girişim (**)	-	3.000.000
	816.049	3.000.000

(**) Şirket'in bağlı ortaklıklarından Egeli & Co Girişim Yönetim Kurulu tarafından 8 Nisan 2013 tarihinde alınan kararlar, Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'ye ait ve EGC hisselerin 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 ödenmesine, bakiye 4.500.000 TL'nin ise hisse devrini müteakip ödenmesine ve satış işleminin gerçekleşmemesi durumunda ödenen avans tutarının her türlü kanuni faizi ile birlikte geri alınmasına oybirliği ile karar vermiştir. EGC hisselerinin devir alınmasına yönelik ön alım sözleşmesi, 6 Şubat 2014 tarihinde, Egeli & Co Girişim ile karşılıklı mutabakat ile sonlandırılmış ve hisselerin satın alınması için ödenmiş olan 3.000.000 TL avansın yasal faizi ile Şirket tarafından geri ödenmesinde anlaşılmış olup 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla verilen avansın tamamı, yasal faizi ile birlikte 3.302.639 TL olarak Egeli & Co Girişim'e ödenmiştir.

b. 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
<u>İlişkili taraflara ödenen temettü</u>		
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.	-	871.188
	-	871.188
<u>İlişkili taraflardan alınan faiz gelirleri</u>		
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (Dipnot 19)	-	1.131.962
	-	1.131.962
<u>İlişkili taraflara ödenen portföy yöneticiliği ücreti</u>		
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (*) (Dipnot 17)	866.878	851.818
	866.878	851.818
<u>Destek hizmetleri ile kira ve kullanım giderleri</u>		
Egeli & Co Destek Hizmetleri A.Ş. (**)	74.349	113.020
	74.349	113.020

(*) Portföy yönetim sözleşmesi kapsamında ödenen ücretlerden oluşmaktadır.

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

DİPNOT 22-İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara finansal varlık ve iş ortaklığı satışı

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Egeli & Co Girişim		
-EGC Elektrik sermaye avansı (Dipnot 22.a)	-	3.000.000
-Karesi satışı (Dipnot 16)	-	794.111
	-	3.794.111
İlişkili taraflara ödenen faiz giderleri		
Egeli & Co Girişim Yatırım Ortaklığı A.Ş. (***)	302.639	-
	302.639	-

(***) Şirket'in bağlı ortaklıklarından Egeli & Co Girişim 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 değerleme 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 ödenmesine, bakiye 4.500.000 TL'nin ise hisse devrini müteakip ödenmesine ve satış işleminin gerçekleştirilmesinde durumunda ödenen avans tutarının her türlü kanuni faizi ile birlikte geri alınmasına oybirliği ile karar vermiştir. EGC hisselerinin devir alınmasına yönelik ön alım sözleşmesi, 6 Şubat 2014 tarihinde, Egeli & Co Girişim ile karşılıklı mutabakat ile sonlandırılmış ve hisselerin satın alınması için ödenmiş olan 3.000.000 TL avansın yasal faizi ile Şirket tarafından geri ödenmesinde anlaşılmış olup 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla verilen avansın tamamı, yasal faizi ile birlikte 3.302.639 TL olarak Egeli & Co Girişim'e ödenmiştir.

c. 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar içerisindeki ilişkili şirket payları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Egeli & Co Tarım (Dipnot 6)	-	273.034
	-	273.034
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senetleri		
Egeli & Co Tarım (Dipnot 6)	4.007.557	2.582.527
	4.007.557	2.582.527

DİPNOT 22-İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d. İlişkili kuruluş hisse senetlerine ilişkin satış karları ile gerçekleşmemiş değer artışları/(azalışları) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.		
-Kar veya zarar	-	(156.849)
-Diğer kapsamlı gelir/(gider)	1.425.030	(1.483.579)
	1.425.030	(1.640.428)

e. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	314.903	294.469
	314.903	294.469

DİPNOT 23-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket ticari faaliyetleri neticesi birçok riske maruz kalmaktadır. Bu risklerin detayları ve nasıl yönetildikleri aşağıda detaylı olarak açıklanmıştır.

Şirket'in maruz kaldığı riskler ve bunları yönetmek üzere kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir:

Finansal risk yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

DİPNOT 23-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a. Kredi riski açıklamaları

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

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

31 Aralık 2014	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski (A+B+C+D)	559	1.810.000	916.536	30.933	199.820
Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	559	1.810.000	916.536	30.933	199.820

31 Aralık 2013	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski (A+B+C+D)	-	-	335.000	-	473.826
Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	335.000	-	473.826

b. Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

DİPNOT 23-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

31 Aralık 2014	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	3 ay- 1 yıl arası	1-5 yıl arası
Finansal borçlar	7.096.305	7.096.305	-	6.968.022	128.283
Ticari borçlar	76.246	76.246	76.246	-	-
Diğer borçlar	890.640	890.640	74.590	816.050	-
Toplam yükümlülükler	8.063.191	8.063.191	150.836	7.784.072	128.283

31 Aralık 2013	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1 aya kadar	3 ay- 1 yıl arası	1-5 yıl arası
Finansal borçlar	4.767.626	4.767.626	-	4.500.305	267.321
Ticari borçlar	115.115	115.115	115.115	-	-
Diğer borçlar ve kısa vadeli yükümlülükler	3.087.353	3.087.353	87.353	3.000.000	-
Toplam yükümlülükler	7.970.094	7.970.094	202.468	7.500.305	267.321

c. Piyasa riski açıklamaları

1. Kur riski

Şirket Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Finansal yükümlülükler (-)	(276.305)	(417.626)
	(276.305)	(417.626)

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle finansal yükümlükleri bankadan Avro cinsinden alınan krediden oluşmaktadır.

Vergi öncesi kar/(zarar)	Değer kazanması	Değer kaybetmesi
Avro'nun TL karşısında %10 +/-değişmesi halinde:		
1-Avro net yükümlülüğü	(27.630)	27.630
2-Avro riskinden korunan kısım (-)		
3-Avro net etki (1+2)	(27.630)	27.630
Toplam	(27.630)	27.630

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle finansal yükümlükleri bankadan Avro cinsinden alınan kredilerden oluşmaktadır.

Vergi öncesi kar/(zarar)	Değer kazanması	Değer kaybetmesi
Avro'nun TL karşısında %10 +/-değişmesi halinde:		
1-Avro net yükümlülüğü	(41.763)	41.763
2-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-Avro net etki (1+2)	(41.763)	41.763
Toplam	(41.763)	41.763

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

DİPNOT 23-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014				31 Aralık 2013			
	TL Kuruşluğu	USD	EUR	GBP	Diğer	TL Kuruşluğu	USD	EUR
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Diğer Varlıklar Toplamı (1+2+3)	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Diğer Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	148.022	-	52.477	-	-	150.305	-	51.185
12a. Parasal Olun Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülük Toplamı (10+11+12)	148.022	-	52.477	-	-	150.305	-	51.185
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	128.383	-	45.479	-	-	267.321	-	91.034
16a. Parasal Olun Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülük Toplamı (14+15+16)	128.383	-	45.479	-	-	267.321	-	91.034
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	276.305	-	97.956	-	-	417.626	-	142.219
19. Bilanço dışı Three Askerden Net Varlık (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	-	-	-	-	-	-	-	-
21. Parasal Kalanlar Net Yabancı Para Varlık (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+3+5+6+10-11-12a-14-15-16a)	-	-	(97.956)	-	-	(417.626)	-	(142.219)
22. Döviz Hedge'i Kiri Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımın Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımın Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İtiraz	-	-	-	-	-	-	-	-
24. İhtalat	-	-	-	-	-	-	-	-

DİPNOT 23-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**2. 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.

Şirket'in 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:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar		
Banka mevduatları	6,81	6,21
Yükümlülükler		
Türk Lirası finansal borçlar	13,4	11
Avro finansal borçlar	6,84	6,84

DİPNOT 23-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

2. Faiz oranı riski (Devamı)

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

	31 Aralık 2014						
	1 aya kadar1-3 ay arası	3 ay- 1 yıl arası	1-5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam	
Nakit ve nakit benzerleri	195.370	-	-	-	4.450	199.820	
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	103.906.086	103.906.086	
Ticari alacaklar	890.000	920.559				1.810.559	
Diğer alacaklar	-	-	30.933	-	-	30.933	
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	-	-	4.880	-	-	4.880	
Diğer dönen varlıklar	-	-	710.816	-	-	710.816	
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	337.467	337.467	
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	2.154	2.154	
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	-	-	916.536	-	916.536	
Toplam varlıklar	1.085.370	920.559	746.629	916.536	-	104.250.157	107.919.251
Finansal borçlar	4.255	8.510	6.955.257	128.283	-	-	7.096.305
Ticari borçlar	76.246	-	-	-	-	-	76.246
Diğer borçlar	-	74.590	816.050	-	-	-	890.640
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	-	-	15.118	-	-	-	15.118
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	-	-	-	-	21.815	-	21.815
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	12.890.785	12.890.785
Toplam kaynaklar	80.501	83.100	7.786.425	128.283	21.815	12.890.785	20.990.909
Net likidite fazlası/(açığı)	1.004.869	837.459	(7.039.796)	788.253	(21.815)	91.359.372	86.928.342

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

DİPNOT 23-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

2. Faiz oranı riski (Devamı)

31 Aralık 2013							
	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	467.897	-	-	-	-	5.929	473.826
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	-	58.081.693	58.081.693
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	-	-	128.541	-	-	-	128.541
Diğer dönen varlıklar	-	-	585.063	-	-	-	585.063
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	-	-	335.000	-	-	335.000
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	459.069	459.069
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	5.254	5.254
Toplam varlıklar	467.897	-	713.604	335.000	-	58.551.945	60.068.446
Finansal borçlar	-	-	4.500.305	267.321	-	-	4.767.626
Ticari borçlar	115.115	-	-	-	-	-	115.115
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlar	85.990	1.363	3.000.000	-	-	-	3.087.353
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	-	-	16.701	-	-	-	16.701
Kıdem tazminatı karşılığı	-	-	-	-	9.101	-	9.101
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	-	2.895.083	2.895.083
Toplam kaynaklar	201.105	1.363	7.517.006	267.321	9.101	2.895.083	10.890.979
Net likidite fazlası/(açığı)	266.792	(1.363)	(6.803.402)	67.679	(9.101)	55.656.862	49.177.467

DİPNOT 23-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

3. Hisse senedi fiyat riski

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerinden taşınan 103.495.836 TL değerinde halka açık şirketlere ait hisse senedi bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 57.681.693 TL). Şirket'in analizlerine göre söz konusu hisselerin borsa fiyatında %10 oranında artış/azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki halka açık hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in vergi öncesi net varlıklarında 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 10.349.584 TL (31 Aralık 2013: 5.768.169 TL) artış/azalış oluşmaktadır.

d. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Şirket'in amacı; gelir getiren bir işletme olarak devamlılığını sağlamak, hissedar ve kurumsal ortakların faydasını gözetmek, aynı zamanda sermayenin maliyetini azaltmak için en verimli sermaye yapısının sürekliliğini sağlamaktır.

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer paydaşlarına fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyette bulunabilirliğinin devamını korumaktır.

DİPNOT 24-FİNANSAL ARAÇLAR

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:

DİPNOT 24-FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

a. Finansal varlıklar:

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık olan Egeli & Co Girişim'in borsada hisseleri işlem gören bir şirket olması dolayısıyla, söz konusu bağlı ortaklığın gerçeğe uygun değer hesaplamasında piyasada gözlemlenebilir ve ölçülebilir bir girdi olan borsadaki kotasyon fiyatı kullanılmış ve söz konusu bağlı ortaklığın gerçeğe uygun değeri bağlı ortaklığın hisselerinin bilanço tarihi itibarıyla BİST'te oluşan hisse fiyatının Şirket'in sahiplik oranıyla çarpılmasıyla tespit edilmiştir.

Hisseleri borsada işlem görmeyen Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı bağlı ortaklığı EGC Elektrik'in faaliyete ilk defa cari dönem itibarıyla geçmiş olması dolayısıyla, 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden, EGC Elektrik finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmaktadır.

Hisseleri borsada işlem görmeyen Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı iş ortaklığı EGC Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.'nin henüz faaliyete geçmemiş olması dolayısıyla, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden, iş ortaklığının raporlama dönemine yakın bir zamanda kurulmuş olmasından dolayı yatırım maliyetinin gerçeğe uygun değerine yaklaşmış olduğu varsayılmış ve 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosunda maliyet değerinden taşınmıştır.

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

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

DİPNOT 24-FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

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.

31 Aralık 2014

**Bilançoda gerçeğe uygun değerden
taşınan finansal varlıklar**

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
-Borsada işlem gören hisse senetleri	4.505.557	-	-
-Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığı	98.990.279	-	410.250

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

DİPNOT 24-FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2013

Bilançoda gerçeğe uygun değerden
taşınan finansal varlıklar

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
-Borsada işlem gören hisse senetleri	2.855.561	-	-
-Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığı	54.826.132	-	400.000

31 Aralık 2014	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığı	34.403.339	99.400.529	99.400.529
Hisse senetleri	4.774.539	4.505.557	4.505.557
	39.177.878	103.906.086	103.906.086

31 Aralık 2013	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığı	37.837.861	55.226.132	55.226.132
Hisse senetleri	5.780.497	2.855.561	2.855.561
	43.618.358	58.081.693	58.081.693

DİPNOT 25-BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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

- a) Şirket, lider sermayedarı olduğu Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Eurasia Enerji Yatırım A.Ş.'nin Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. 16 Şubat 2015 tarihi itibarıyla imzaladığı genel kredi sözleşmesine 600.000 TL tutarına kadar kefalet vermiştir.
- b) Şirket, satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. B grubu paylarının 1.011.857 adedini 11 Şubat 2015 tarihinde toplam 1.163.636 TL karşılığında borsa dışında devretmiştir. Bu işlem sonucunda Şirket'in Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'deki toplam payı %14,38'e düşmüştür.
- c) Şirket lider sermayedarı olduğu Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'deki paylarından 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.

DİPNOT 26-FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 : Bulunmamaktadır).

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.
BUZAĞI	Doğumundan sonra 6 aylığa kadar olan erkek ya da dişi farketmemeksizin inek yavrusu.
CARİ ORAN	Dönen varlıkların, kısa vadeli yükümlülüklerle bölünmesi ile elde edilen oran.
DÜVE	İnek yavrusunun doğumundan 6 aydan sonra, kendisinin gebe kalmasına kadar evrede olan dişi sığır.
ENDEKS	Piyananın bütünü içerisindeki bir grup hisse senedinden oluşan portföyün değerindeki değişimleri yansıtan istatistikî değer.
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.
GEBE DÜVE	Pubertadan (cinsel olgunluk) ilk laktasyona (doğumla birlikte meme bezlerinden süt salgılanmaya başlanması) kadarki dönemde bulunan dişi sığır.
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI	GSYO olarak adlandırılan Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları kayıtlı sermayeli olarak kurulan ve çıkarılmış sermayelerini esas olarak girişim sermayesi yatırımlarına yönelten 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 KÂR	Bir şirketin vergi sonrası toplam karının; şirketin hisse senedi sayısına bölünmesi ile elde edilen rakamdır.

IPARD	Kırsal Kalkınma Programı. Bu Destek Kapsamındaki yatırımlar, Avrupa Komisyonu ve Türkiye Cumhuriyeti tarafından finanse edilmektedir.
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) yer kabuğunun çeşitli derinliklerinde birikmiş ısıнын 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.
KREDİ DERECELENDİRME NOTU	Kurumların veya bu kurumların ihraç ettiği sermaye piyasası yükümlülüklerinin genel kredibilitesi hakkında bir görüştür.
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.
KURUMSAL YÖNETİM DERECELENDİRME NOTU	Bir kurumsal yönetim derecelendirme notu, kurumların hissedar haklarına verdikleri önemin, kamuyu aydınlatma faaliyetlerinin, menfaat sahipleri ile ilişkilerinin ve yönetim kurullarının genel kredibilitesi hakkında bir görüştür.
LİKİDİTE	Bir varlığın hızlı ve kolay bir biçimde nakde çevrilebilme derecesi.
MKK - MERKEZİ KAYIT KURULUŞU	MKK Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kaydedilmesi karar verilmiş sermaye piyasası araçları için Türkiye'nin Merkezi Saklama Kuruluşu'dur.
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 çoğalmasdır.
ORGANİK SÜT	Organik süt, sentetik kimyasal tarım ilaçları kullanılmadan yetiştirilen yem bitkilerini ile beslenen ve sentetik kimyasallar, hormonlar, GDO'lu ürünler kullanılmadan hayvan refahı göz önünde bulundurularak yetiştirilen hayvanlardan üretilen süttür. Organik süt, Tarım ve Köyişleri Bakanlığı tarafından yayınlanan 5262 sayılı Organik Tarım Kanunu ve bağlı "Organik Tarımın Esasları ve Uygulamasına İlişkin Yönetmelik" gereklerine göre yapılan, izlenen, denetlenen ve sertifikalandırılan organik hayvansal üretimin sonucudur.
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.
SAĞMAL	Süt veren, sağılan, sağlıklı. Bol süt veren inek.
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.

