

RHEA **GİRİŞİM**

RHEA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
SERMAYE PİYASASI KURULU II-14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ 01.01.2018 – 31.03.2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

I) GENEL BİLGİLER

a) Genel Bilgi

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK" veya "Kurul")Seri III-48.3 tebliği esasları çerçevesinde faaliyet gösteren Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ("Şirket"), 22.04.1996 tarihinde Vakıf Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ adıyla kurulmuş, 07.04.2010 tarihindeünvanını değiştirmiştir. Şirket esas olarak Türkiye'de kurulmuş veya kurulacak olan gelişme potansiyeli taşıyan ve kaynak ihtiyacı olan şirketlere yatırım yapmaktadır. Tablo 01'de Şirket'e ilişkin genel bilgi sunulmuştur.

Tablo 01 (Şirkete İlişkin Genel Bilgi)

Şirket'inÜnvanı	Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Ticaret Sicil Numarası	883308
Şirket Merkezi	Maslak Mah. Dereboyu Caddesi Bilim Sok. Sun Plaza No:5 Kat:15 34398 Maslak/İSTANBUL (☎+90 212 386 26 00)
İrtibat Ofisi	İran Cad. No: 21 Karum İş Merkezi Kat: 3 D:366 ANKARA (☎+90 0312 466 84 50)
İnternet Sitesi	www.rheagirisim.com.tr

b) Şirket'in Organizasyonu

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ, Sermaye Piyasası Kurulu Seri III-48.3 sayılı "Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" ile belirlenmiş usul ve esaslar çerçevesindefaaliyet gösteren ve faaliyet konusu başta girişim sermayesi yatırımları olmak üzere, sermaye piyasası araçları ve Kurul'ca belirlenecek diğer varlık ve haklardan oluşan portföylerin işletilmesi olanyatırım ortaklığıdır.

c) Şirket'in Sermayesi

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ, bağlı olduğu mevzuat gereğince kayıtlı sermaye sistemine dahildir.

Şirketsermayesinde Vakıfbank ve grubunun sahip olduğu %31,15 oranındaki hisseler 10.12.2009 tarihinde Onur TAKMAK tarafından devir alınmıştır. Yapılan sözleşme gereği 30.03.2010 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında Şirket'in unvanı Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ olarak değiştirilmiş ve bu değişiklik 02.04.2010 tarihinde Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilerek 07.04.2010 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmıştır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 2.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde tamamı ödenmiş 900.000 TL çıkarılmış sermayeli olarak kurulmuştur. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı Kurul'dan alınan izin ile 4 yıl süre ile 360.000.000 TL'na çıkarılmasına yönelik esas sözleşme değişikliği 09.10.2010 tarihinde tescil edilmiştir. Şirket'in tamamı ödenmiş sermayesi 41.550.000 TL'dir.

Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 207.750.000TL'sidir.

d) Şirket'in Ortaklık Yapısı ve İmtiyazlı Paylar

Şirket payları nama yazılı (A grubu) ve hamiline (B grubu) olmak üzere iki ana gruba ayrılır. Adedi 1 TL nominal değere sahip 41.550.000 adet payın ortaklara dağılımı ve imtiyazlı paylara ilişkin bilgi Tablo 02'de sunulmuştur.

Tablo 02 (Sermayenin Dağılımı)				
Pay Sahibi	Pay Tipi	Pay Grubu	Pay Adedi	Pay Oranı
Onur Takmak	Nama Yazılı	A (*)	2.250.000	%5,42
Halka Açık	Hamiline	B	39.300.000	%94,58
Toplam			41.550.000	%100

(*) İmtiyazlı paylar : A grubu paylar, yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazına sahiptir.

e) Yönetim Organı

Şirketimiz esas sözleşmesi uyarınca Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde genel kurul tarafından 1 yıl için seçilen, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartlara haiz 7 üyeden oluşmakta olup, Rapor döneminde üye sayısı 7'dir. Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilebilir. Görev süresi sonunda görevi biten üyeler yeniden seçilebilir.

1) Yönetim Kurullarında Görev Alan Başkan ve Üyelerin ve Denetçinin Yetki Sınırları

Yönetim kurulu başkan ve üyeleri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili diğer mevzuat çerçevesinde ve Şirket esas sözleşmesinde belirtilen yetkilerle Şirket'in temsili ve yönetimini gerçekleştirmektedirler. Denetçi seçimi, esas sözleşmeye göre yapılarak tescil ve ilan edilir. Finansal tablolar ve faaliyet raporlarına ilişkin bağımsız denetim faaliyeti TTK ve SPK hükümlerine uygun olarak, denetçi ile Şirket arasında yapılan sözleşmeler çerçevesinde sürdürülür.

Şirketimizin 2017 mali yılı denetimi için görevlendirilmek üzere 13.07.2017 tarih ve 2017/08 sayılı yönetim kurulu kararıyla HSY DANIŞMANLIK ve BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. seçilmiş ve 08.02.2018 tarihinde yapılan 2016 yılı olağan genel kurulunda pay sahiplerimizin onaylarına sunulmuş, 19.02.2018 tescil, 23.02.2018 tarih ve 9523 sayılı ticaret sicil gazetesıyla ilan edilmiştir.

2) Dönemde Görevde Bulunan Yönetim Kurulu

Şirket'in 08.02.2018 tarihinde yapılan 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında ilk kez veya mükerrer olarak 1 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilen yönetim kurulu üyeleri ve yönetim kurulu üyesi olarak görevde bulundukları tarihler Tablo 03'te sunulmuş olup, 23.02.2018 tarihli ve 9523 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Tablo 03 (Şirket Yönetim Kurulu)

Yönetim Kurulu Üyesi	08.02.2018 tarihinden itibaren 1 yıl süre ile	Yönetim Kurulunda Bulunma
Onur TAKMAK	Yönetim Kurulu Başkanı	10.12.2009-Devam Ediyor
Feray TAKMAK	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	(16.12.2010-01.01.2013 mükerrer kereler) 02.08.2013-Devam Ediyor
Ayşe Seda ÖNEN	Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür	09.07.2012-Devam Ediyor
Doç.Dr. Niyazi ERDOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üye	27.07.2012-Devam Ediyor
Dr. Ayşe Botan BERKER	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üye	02.08.2013-Devam Ediyor
Abdullah Doğan KEFELİ (*)	Yönetim Kurulu Üyesi	(26.08.2015-19.02.2018 mükerrer kereler)
Arif BEKTAŞ (*)	Yönetim Kurulu Üyesi – Mali İşler Müdürü	(26.08.2015-19.02.2018 mükerrer kereler)

(*) Şirketimizin faaliyet dönemi içerisinde Abdullah Doğan KEFELİ ile Arif BEKTAŞ özel nedenlerle şirketimizin yönetim kurulu üyeliklerinden istifa etmişler.

3) Komiteler

Şirketimiz SPK mevzuatı ile esasları belirlenen Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca yönetim kurulu bünyesinde 1 yıl süre ile görev yapacak olan Kurumsal Yönetim Komitesini, Denetim Komitesini ve Riskin Erken Saptanması Komitesini 07.02.2018 tarihinde belirleyerek kamuya duyurmuştur.

Tablo 04 (Yönetim Kurulu Komiteleri)

Yönetim Kurulu Komitesi	Üye	Görev / Üyelik ve Bağımsızlık Durumu	Görev Süreleri
KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ	Doç. Dr. Niyazi ERDOĞAN	Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26.08.2013 – Devam Ediyor
	Dr. Ayşe Botan BERKER	Komite Üyesi / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26.08.2013 – Devam Ediyor
	Emre Göltepe	Komite Üyesi / Yönetim Kurulu Dışından Komite Üyesi	12.12.2016 – Devam ediyor
DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE	Dr. Ayşe Botan BERKER	Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26.08.2013 – Devam Ediyor
	Doç. Dr. Niyazi ERDOĞAN	Komite Üyesi / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26.08.2013 – Devam Ediyor
RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ	Dr. Ayşe Botan BERKER	Komite Başkanı / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26.08.2013 – Devam Ediyor
	Doç. Dr. Niyazi ERDOĞAN	Komite Üyesi / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26.08.2013 – Devam Ediyor
	Emre GÖLTEPE	Komite Üyesi/Yön.Kurulu dışından Komite Üyesi	26.08.2013 – Devam Ediyor

4) Yönetim Kurulu Üyeleri Özgeçmişleri

Rapora ilişkin dönem içerisinde görev yapmış yönetim kurulu üyelerimizin mesleki tecrübeleri ve özgeçmişleri ile ilgili detaylı bilgilere kurumsal yönetim ilkelerine uygun olarak aşağıda verilmiştir;

- **ONUR TAKMAK, CFA**

Eğitim: Boğaziçi Üniversitesi İşletme bölümü mezunu olan Onur Takmak, 2002 yılında London Business School’da finans yüksek lisans eğitimi görmüştür. CFA titrinin sahibi olan Onur Takmak, aynı zamanda UKSIP üyesidir.

Profesyonel: Kariyerine 1996 yılında Eczacıbaşı Menkul Değerler araştırma bölümünde başlayan Onur Takmak, daha sonra Demir Yatırım ve Global Menkul’un New York ofislerinde çalışmış, ve bunu takiben Londra’da yerleşik olan AcropolisCapital şirketinde uluslararası yatırım yönetimi konusunda tecrübe edinmiştir. İngiltere Sermaye Piyasası Kurulu’ndan IMC (Investment Management Certificate – varlık yöneticisi sertifikası) ve ThresholdCompetent (yeterlilik eşiği üzerinde) lisans ve yeterlilikleri sahibi olan Onur Takmak AcropolisCapital’e ait uluslararası fonlarının yönetimini yapmıştır. Fon yöneticisi olarak alternatif yatırım enstrümanlarının uluslararası kapsamda araştırılması ve bir portföy olarak kurgulayarak yatırımların yönetilmesini yapmıştır. 2008 yılı başında RHEA Yatırım Grubu’nu oluşturan Takmak, grubun kaynaklarının yönlendirilmesi ve stratejik adımların kurgulanmasını ve yönetilmesini üstlenmiş olup, Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ’nin lider sermayedarı olarak yönetim kurulu başkanlığı ve Rhea Portföy Yönetimi AŞ’nin ana hissedarı olarak yönetim kurulu başkanlığı görevlerini yürütmektedir. Onur Takmak ayrıca İstanbul VentureCapitalInitiative (IVCI) Bağımsız Yatırım Komitesi üyesi olarak da görev yapmıştır. IVCI, Türkiye’nin ilk fonların fonu ve eş-yatırım programı olarak 2007’de kurulmuştur.

- **FERAY TAKMAK**

Eğitim: Feray Takmak, İstanbul Üniversitesi Mühendislik Fakültesi mezunu olup, yüksek lisansını aynı üniversitede jeofizik alanında yapmıştır.

Profesyonel: Feray Takmak, Meslek hayatına 1998 yılında Egebank’ta müşteri temsilcisi olarak başlamış olup, 2000-2002 yılları arasında Global Menkul Teknik Analiz – Piyasa Analiz Uzmanı olarak çalışmıştır. 2002-2004 ve 2005-2007 yılları arasında PercyBass Ltd. ve KatherinePooley (Londra)’da iç mimar olarak görev yapmıştır. 2004-2005 yılları arasında KLC school of Design’da iç mimarlık eğitimi almış ve 2007 yılında Takmak&Co (Londra/Dubai)’yi kurmuş ve 2009 yılına kadar faaliyette bulunmuştur

- **AYŞE SEDA ÖNEN**

Eğitimi: Ayşe Seda Önen, 1993 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü’nden mezun olmuştur. 2002-2004 yılları arasında University of Texas Austin’de “Master in Professional Accounting” yüksek lisans programını tamamlayan Ayşe Seda Önen, 2000 yılında Wharton Business School’da bir akademik dönem finans ve sermaye piyasaları hukuku programını tamamlamış, ayrıca 2005 yılında Wharton Business School Real Estate Center’da “Housing Finance” programına katılmıştır.

Profesyonel: Ayşe Seda Önen, 1994 yılı Mart ayında Sermaye Piyasası Kurulu Ortaklıklar Finansmanı Dairesi’nde çalışma hayatına başlamış, 1997 yılından itibaren Kurumsal Yatırımcılar Dairesi’nde devam etmiştir. Görevi sırasında çeşitli projelerin yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu’nun yürüttüğü “Türkiye’de konut finansman sisteminin kurulması ve ipotekli sermaye piyasası araçlarının düzenlenmesi” proje çalışmasının yöneticiliğini yapmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu’nda Başuzmanlık ve Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkan Yardımcılığı görevini de yürüten Ayşe Seda Önen, Aralık 2008 itibari ile Mesa Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ’nde genel müdür yardımcısı olarak göreve başlamış, Nisan 2010’da Rhea Portföy Yönetimi AŞ’ne finans, idari işler ve mevzuat uyumundan sorumlu genel müdür yardımcısı olarak atanmıştır. Ayşe Seda Önen, 2010 yılı Ağustos ayından itibaren Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ’de genel müdür olarak görev yapmaktadır.

- **Dr. AYŞE BOTAN BERKER**

Eğitim : Orta öğrenimini TED Ankara Koleji’nde tamamlayan Dr. Ayşe Botan Berker, Lisans eğitimini ODTÜ İşletme Bölümü’nde, lisans üstü eğitimini ise University of Delaware ABD’de ekonomi dalında yapmış olup, Marmara Üniversitesi’nden finans doktoru unvanı almıştır.

Profesyonel : İş yaşamına, T.C Merkez Bankası’nda dış borç uzmanı olarak başlayan Berker, daha sonra ‘Dünya Bankası’, ‘IMF’ ve ‘OECD Türkiye’ye Yardım Konsorsiyumu’ bünyesinde sağlanan kredilerle ilgili çalışmalar yapmıştır. ‘Ödemeler Dengesi’nde Müdür Yardımcılığı’nı takiben, Merkez Bankası’nın yurt dışı piyasalardan borçlanmalarını gerçekleştirmekten sorumlu ‘Uluslararası Kuruluşlar Bölümü’nde müdürlük yapmıştır. 1994-1996 yılları arasında Merkez Bankası Londra Temsilciliği görevini yürüttükten sonra 1999 Ocak ayında dış ilişkiler genel müdür yardımcılığı görevinden ayrılarak Fitch Uluslararası Derecelendirme Kuruluşu’nun Türkiye Ofisini açmıştır. Berker, 1999 yılından 2012 yılı Mart ayına kadar FitchRatings Türkiye’nin genel müdürlüğü ve yönetim kurulu üyeliği görevlerinde bulunmuştur. Nisan 2012 tarihinde Merit Risk Yönetimi ve Finansal danışmalık şirketini kuran Berker, Turcas Enerji Holding AŞ ve Dubai Starr Sigorta AŞ yönetim kurulu üyesi, GrasSavoye Sigorta ve Reasürans Brokerlik AŞ de yönetim kurulu risk danışmanıdır. Dr. Ayşe Botan Berker çeşitli dönemlerde Bahçeşehir Üniversitesi, Marmara Üniversitesi ve Bilgi Üniversitesi’nde finans dersleri vermiştir.

- **Doç. Dr. NİYAZİ ERDOĞAN**

Eğitimi: 1970 yılında Atatürk Üniversitesi Fen-Edebiyat Fakültesi Fransız Dili ve Edebiyatı mezunu olan Niyazi Erdoğan’ın, 1977 yılında Gazi Üniversitesi İ.İ.İ.A. İşletme Yönetimi Enstitüsü, Finansal Yönetim yüksek lisans derecesi ile 1993 yılında Gazi Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme doktora derecesi bulunmaktadır.

Profesyonel:Doç. Dr. Niyazi Erdoğan, meslek hayatına 1972 yılında Akbank T.AŞ Merkez Şubede memur olarak başlamış, 1984 yılında Müdür Yardımcısı iken, İnterbank AŞ’den teklif alıp istifa etmiş, bu bankanın Ankara Şubesi Müdürlüğü’ne atanmıştır. 1986-2001 yılları arasında Interbank AŞ Genel Müdür Yrd./Ankara Bölge Koordinatörlüğü, 1993-1999 yılları arasında Çukurova Holding AŞ Resmi İşler Koordinatörlüğü, 1998-1999 yılları arasında Inter Lease AŞ Yönetim Kurulu Murahhas Üyeliği, 1999 – 2001 yılları arasında İnter Yatırım AŞ Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevlerinde bulunan Sayın Erdoğan, 2001 – 2003 yılları arasında T.C. Ziraat Bankası AŞ İcra Kurulu Başkanlığı (CEO) ve genel müdürlük ile yönetim kurulu murahhas üyeliği, Kazakistan Ziraat Intl Bank/ALMATY Yönetim Kurulu Başkanlığı, Başak Hayat Sigorta AŞ/İSTANBUL Yönetim Kurulu Başkanlığı, Başak Sigorta AŞ Yönetim Kurulu Üyeliği ve DeutscheTurkish Bank/ALMANYA Yönetim Kurulu üyeliği görevleri ile yine 2001 Nisan -2003 Mayıs dönemi arasında Tasarrufları Koruma Fonu Kurulu Başkanlığı görevlerini sürdürmüştür. Kamu Bankalarını Yapılandırma Süreci ve bu kapsamda T. Emlak Bankası AŞ’nin, T.C. Ziraat Bankası AŞ ile birleştirilmesi sürecini başarılı ile yürütmüş olan Dr. Niyazi Erdoğan, Mayıs 2003’te T.C. Ziraat Bankası AŞ’deki görevinden ayrılmasıyla birlikte, bu göreve bağlı Yönetim Kurulu görevlerinden ve Tasarrufları Koruma Fonu Başkanlığı görevinden de ayrılmıştır. Doç. Dr. Niyazi Erdoğan, 2004-2006 yılları arasında Tubin Grubu (İnşaat-Makine ve Prefabrik) İcra Kurulu Başkan Yardımcılığı, 2006-2010 yılları arasında Gürış İnşaat ve Mühendislik AŞ Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Çelik Holding AŞ Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerinde bulunmuştur. 2010 yılından itibaren Gürış Holding AŞ Yönetim Kurulu Başkanlığı görevine devam etmektedir. Dr. Niyazi Erdoğan, 1997-Temmuz 2012 tarihleri arasında T.C. Gazi Üniversitesi İ.İ.B. Fakültesi’nde yarı zamanlı öğretim görevlisi olarak da görev yapmış, 01.08.2012 tarihinden itibaren de Ufuk Üniversitesi, İ.İ.B.F. Uluslar arası Ticaret Bölümü Öğretim Üyesi, Doç.Dr. olarak akademik görevine devam etmektedir.

Doç.Dr. Niyazi Erdoğan, Türkiye Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler, Serbest Meslek Mensupları ve Yöneticiler Vakfı (TOSYÖV) yönetim kurulu başkan yardımcısı olarak çalışmalarda bulunmuştur. Aynı zamanda, çok sayıda makale ve Finansal konularda yayımlanmış üç kitabı bulunmaktadır.

- **Abdullah Doğan KEFELİ**

Eğitimi: Abdullah Doğan Kefeli, 1991 Yılında Marmara Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi, İşletme Bölümünden mezun olmuştur.

Profesyonel: Abdullah Doğan Kefeli, Ekinciler Holding’de 1991 yılında başladığı görevinden 1999 yılında Muhasebe Müdürü olarak ayrılmıştır. Takip eden süreçte Doğu Holding’in otomotiv sektöründe faaliyet gösteren kuruluşu Doğu Otomotiv’de Mali İşler Şefi olarak 5 yıl görev almış, 2005-2009 yılları arasında ise yine otomotiv sektöründe hizmet veren Uzay Grup Şirketleri’nde Genel Müdür Yardımcısı olarak profesyonel hayatına devam etmiştir. 2009-2011 yılları arasında Esas Holding’in bir kuruluşu olan ve sağlık sektöründe faaliyet gösteren Medline A.Ş.- Antalya Hastanesi İşletme ve Mali İşler Direktörlüğü görevinde bulunan Abdullah Doğan Kefeli, 2011-2013 yılları arasında yine sağlık sektöründe hizmet veren bir kurum olan Dentistanbul Ağız ve Diş Sağlığı AŞ’de Genel Müdürlük görevini yürütmüştür. 2013 yılında Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Müdür Yardımcılığı görevine başlayan Kefeli, 01.01.2018 tarihinden itibaren yönetim kurulu danışmanı olarak görevine devam etmektedir. Abdullah Doğan Kefeli Mali Müşavirlik belgesi sahibi olup, çok sayıda finansal sertifikasyona sahiptir.

- **Arif BEKTAŞ**

Eğitim: Arif Bektaş, 1980 yılında Ankara İktisadi Ticari İlimler Akademisi Bankacılık ve Sigortacılık Yüksekokulu, Sigortacılık bölümünden mezun olmuştur.

Profesyonel: Arif Bektaş, meslek hayatına 1975-2002 yıllarında Ankar Motorlu Vasıtalar Ticaret A.Ş.’de Muhasebe Müdürü olarak çalışmış, 1986-1990 yıllarında aynı şirkette ayrıca Yönetim Kurulu üyesi de yapmıştır. 2000-2002 yıllarında Ankara SMMM Odası Bağımlı Çalışanlar Komisyonu Başkan Yardımcılığı görevinde bulunmuştur. 2003-2005 yıllarında Serbest Muhasebeci Mali Müşavirliğini icra etmiş, 25.05.2005 yılında ise T. Vakıflar Bankası T.A.O’nun iştirak şirketlerinden Vakıf Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’de Mali İşler ve Finansman Müdürü olarak göreve başlamış olup, aynı zamanda Şirket içi Yatırımcı İlişkileri görevinde de bulunmuştur. Şirketin Aralık 2009 yılında devir olup, özelleştirilmesi üzerine, Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nde Mali İşler ve Finansman Müdürü olarak halen devam etmekte iken, 25.12.2014 tarihinde Yatırımcı İlişkileri Personeli görevini de ayrıca üstlenmiştir. Arif Bektaş SMMM belgesi sahibidir.

f) Üst Düzey Yöneticiler

31.03.2018 itibarıyla Şirketimizde görev yapan üst düzey yöneticiler Tablo 05’te sunulmuştur.

Tablo 05 (Üst Düzey Yöneticiler)		
Üst Düzey Yönetici	Görevi	Görev Tarihleri
Ayşe Seda ÖNEN	Genel Müdür (Yönetim Kurulu Üyesi)	02.08.2010 - Devam ediyor

g) Personel

Personel alımı ve personelin ücretlendirilmesi, yönetim kurulunca belirlenen Şirket politikaları doğrultusunda yapılmaktadır.

Şirket'in personel sayısı 31.03.2018 tarihi itibarıyla 7 olup sendika üyesi personel bulunmamaktadır.

II) YÖNETİM ORGANI İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere verilecek ücretlerin, Şirket'in iç dengeleri ve stratejik hedefleri ile uyumlu olması ve Şirket'in uzun vadeli gelişimi dikkate alınarak belirlenmesi esastır.

Yönetim kurulu üyeleri için ödenecek ücretler ortaklarımızın önerisi üzerine genel kurul kararı alınmak suretiyle her yıl olağan genel kurul toplantısında belirlenir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde hisse senedi opsiyonları veya Şirket'in performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz.

Üst düzey yönetici ücretleri; piyasa verileri, piyasada geçerli olan ücret politikaları, Şirket'in faaliyet hacmi, uzun vadeli hedefleri ve üst düzey yöneticilerin pozisyonları, deneyimleri, sorumluluk alanları ve bireysel performansları dikkate alınarak belirlenir. Ücretlendirme, sabit ve/veya performansa dayalı yöntemlerin kullanılması suretiyle yapılır. Ancak, kısa vadeli performansa dayalı ücretlendirme yöntemleri kullanılmaz. Şirket yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere borç veremez, bu şahıslara kefil olamaz ve bu şahıslar lehine teminat veremez. Ücretlendirme politikası yönetim kurulunun onayı ile yürürlüğe girer. Ücretlendirme politikasında daha sonra yapılacak değişiklikler yönetim kurulunun onayına tabidir.

Dönem içerisinde Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilerine sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı brüt 254.980.- TL'dir.

III) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Ana ortaklığın araştırma geliştirme faaliyeti bulunmamaktadır.

IV) ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Şirket'in Faaliyet Gösterdiği Sektör, Sektörde Yeri ve Yatırım Stratejisi

2010 yılından bu yana hayata geçirmiş olduğu yatırımları ile Rhea Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. sektörün öncü firmalarından biri olarak faaliyetini sürdürmektedir.

Girişim Sermayesi, ürün veya hizmet gelişimini belirli bir ölçüde tamamlamış, yerel pazarda belli bir pazar payına ulaşmış, bölgesel liderler olma ve büyüme potansiyeli olan şirketlere projelerini gerçekleştirmek üzere büyüme finansmanı sağlayan bir yatırım aracıdır. Yatırım yapılan girişimci istenilen gelişme ve

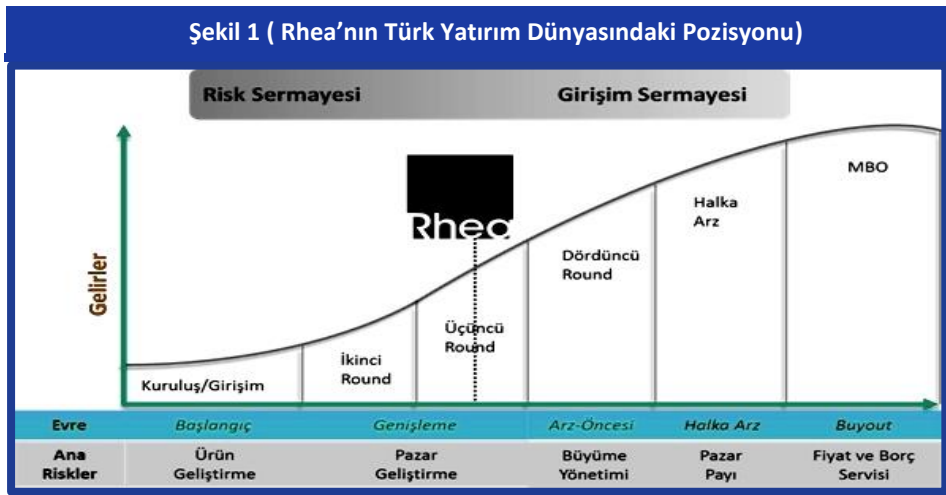
karlılık düzeyine ulaştığında, yatırım tutarının tatmin edici ölçüde büyütülmüş şekilde geri alınması amaçlanmaktadır.

Şirketimiz, faaliyet gösterdiği sektörde güçlü bir konuma sahip, ürün ve/veya hizmet oluşumunu belirli ölçüde tamamlamış, nakit yaratan ve karlı olan, sürdürülebilir bir büyüme gerçekleştirebilecek ve yerel ve bölgesel pazarlarda lider olma potansiyeli olan orta ölçekli şirketlerden dengeli bir portföy oluşturmayı ve bu şirketlere büyüme finansmanı sağlamayı hedeflemektedir.

Şirketimizin öncelikli yatırım tercihi, rekabetçi ürünler veya hizmetler ile niş alanlarda faaliyet gösteren şirketlere odaklanıldığı, münhasıran yürütülen süreçlerde, makul değerlemeler ve çarpan artışı etkisi ile çıkışta fiyat avantajı yaratılabilecek durumlar ve çok yönlü çıkış fırsatlarının yer aldığı fırsatlardır.

Yatırım ekibimiz devamlı olarak yeni yatırım fırsatlarını değerlendirme çalışmalarını sürdürmektedir.

Şirketimizin yatırım sürecinde geldiği aşamayı ifade eden grafik Şekil 1’de sunulmuştur.



b) Şirket'in İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri

Sermaye Piyasası Kurulu’nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ’inde belirtildiği üzere, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen grup bünyesinde bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşan riskin erken saptanması komitesi, denetimden sorumluluk komitesi ve kurumsal yönetim komitesi mevcuttur.

Şirket içerisindeki görev tanımları ve yetkilerin ayrıştırılması ile ve portföy şirketlerinin üst düzey yöneticilerinin düzenli bilgi akışı sağlamaları ile risklerin en aza indirilmesi hedeflenmiştir.

Şirketimizde risk yönetiminin çerçevesini yönetim kurulu komiteleri belirlemektedir. Kurumun rutin yönetim faaliyetleri ya da komitelerin özel incelemeleri neticesinde belirlenen riskler en az yılda 6 kez olmak üzere komitelerde görüşülmekte ve tutanağa bağlanmaktadır. Belirlenen risk varsayım yönetim kurulunca cevaplanmakta, risklerin minimize edilmesi amaçlı eylemler belirlenmektedir. Şirket iç kontrol ve risk yönetim prosedürleri devamlı olarak geliştirilmekte, süreçler gözlemlenmekte ve revize edilmektedir.

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının iş ve işlemlerinde yönetim stratejisi ve uygulamalarının, kurumsal yönetimin amaç ve hedeflerine ve mevzuatına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğü ile güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, kurum varlıklarının korunması, kurumun ürettiği bilgilerin güvenilirliği kontrolü, hata hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla inceleme ve kontroller yapılmaktadır.

Finansal tablolarımız, SPK'nın II-14.1sayılı Tebliği kapsamında Türkiye Muhasebe Standartları (TMS)'na ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'na uygun olarak hazırlanmakta ve sunum esasları SPK düzenleme ve kararları uyarınca belirlenmektedir. Finansal tablolarımız SPK düzenlemeleri ve Uluslararası Denetim Standartları (UDS)'na uygun olarak Bağımsız Denetim sürecinden geçmekte olup, Kurumsal Yönetim uygulamaları çerçevesinde Denetimden Sorumlu Komitemiz ve Yönetim Kurulumuztarafından onaylanmaktadır.

SPK mevzuatına tabi olan Şirketimiz,halihazırda SPK mevzuatına tam entegrasyonkonusunda üst seviyede duyarlılık göstermektedir.

c) Portföyümüzdeki Şirketler

1) Bağılı Ortaklıklarımızdaki Pay Oranlarımız

Bağılı ortaklıklarımıza ortaklık oranlarımız detaylı olarak Tablo 06'da sunulmuştur.

Bağılı Ortaklıklar	Faaliyet yeri	Faaliyet konusu	Etkin ortaklık oranı	
			31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat				
Pazarlama Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Seta")	Türkiye	Sağlık	%96	%96
NetSafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği A.Ş. ("Netsafe")	Türkiye	Teknoloji	%100	%100
Rhea Dijital Yatırım ve Ticaret A.Ş. ("Rhea Dijital") ⁽¹⁾	Türkiye	Teknoloji	%100	%100
RML International Shipping Enterprises				
SingleMembered Limited Liability Company ("RML International") ⁽²⁾	Yunanistan	Taşımacılık	%100	%100
RML Lojistik ve Denizcilik				
Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("RML") ⁽³⁾	Türkiye	Taşımacılık	%100	%100
Tasfiye Halindeki Marferi Feribotları				
Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Marferi") ⁽⁴⁾	Türkiye	Taşımacılık	%100	%100

⁽¹⁾ Şirket tarafından 21 Şubat 2012 tarihinde kamuya açıklandığı üzere, Rhea Dijital Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin ana sözleşmesinin 6 Şubat 2012 tarihinde tescilini takiben ilan işlemleri tamamlanmış olup, Rhea Dijital bu mali tabloların yayınlanma tarihi itibarıyla henüz faaliyete başlamamış olup gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

⁽²⁾ Şirket, 15 Temmuz 2011 tarihinde kamuya açıkladığı üzere, RML International'ın işlettiği Yunanistan ile İtalya arasındaki RO-PAX hattını, Yunanistan'daki olumsuz politik ve ekonomik piyasa koşulları nedeniyle ekonomik durum değerlendirmesi tamamlanincaya kadar durdurmuştur. RML International'ın faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

⁽³⁾ Şirket tarafından 10 Mayıs 2012 tarihinde kamuya açıklandığı üzere, Şirket'in bağlı ortaklıklarından RML 10 Mayıs 2012 tarihinde, kara taşımacılığı projeleri için satın aldığı 14 adet çekiciyi devrederek faaliyetlerini durdurmuştur. RML'nin faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

⁽⁴⁾ Marferi'nin 9 Ağustos 2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu'nun yapmış olduğu değerlendirmeler çerçevesinde, Marferi'nin faaliyetlerine devam etmesinde ticari bir fayda görülmediğinden, tasfiyeye girmesine oy birliği ile karar verilmiştir. Marferi'nin faaliyetlerinin durdurulması nedeniyle 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri sıfır olarak kayıtlara alınmıştır.

2) Bağılı Ortaklıklarımızve İştiraklerimizin Faaliyetlerine İlişkin Özet Bilgi

➤ Bağılı Ortaklıklar

- **Netsafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği AŞ (“Netsafe”)**

Şirketimizin %100 oranında paya sahip olduğu Netsafe Bilgi Teknolojileri Güvenliği AŞ, internet bilgi güvenliği ve kablosuz ağ güvenliği ürünleri ve teknolojileri üretmekte olup bu alanda yurtiçinde lider teknoloji geliştirici firmalarındandır.Önümüzdeki dönemlerde ilave fon desteği ile yerli-yabancı stratejik iş birlikleri ile de cirosunu artırmayı hedeflemektedir.

- **Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi AŞ (“Seta”)**

Rhea Girişim Sermayesi Yatırım ortaklığı AŞ'nin bu şirketteki pay oranı 31.03.2018 tarihi itibarıyla %95,59'dur. Seta Tıbbi Cihazlar İthalat İhracat Pazarlama Ticaret ve Sanayi AŞ, tek kullanımlık tıbbi ekipman ve tüketim malzemeleri üretmektedir. Seta, geçtiğimiz dönemlerde ağırlıklı olarak Avrupa ve Orta Doğu ülkeleri olmak üzere birçok ülkeye ihracat yapmakta ve gelirin önemli bir kısmını uluslararası pazarlardan elde etmekteydi. Ancak, özellikle Irak ve Suriye'deki bölgesel olumsuz gelişmelerin, bu ülkelere yaptığımız ihracatta, siparişlerin azalması veya ötelenmesi şeklinde yansımaları olmuştur. Şirket operasyonel zararını en düşük noktada tutabilmek için faaliyetlerini ve üretimini önemli ölçüde daraltmış, fason üretime yönelmiştir.

İştirakler

- **OEP Turkey Tech BV (“OEP ”)**

Rhea Girişim, OEP Turkey Tech BV üzerinden gerçekleştirdiği Netaş Telekomünikasyon A.Ş. (Netaş) yatırımından tam çıkış gerçekleşmiştir. Rhea Girişim'in %19,79 oran ile iştirak ettiği OEP Turkey Tech BV'nin portföyünde bulunan Netaş payları 28 Temmuz 2017 itibarıyla imzalanan Hisse Satış Anlaşması çerçevesinde ZTE Cooperatief tarafından 101.280.539 USD tutarı bedel ile devralınmış ve pay devri tamamlanmıştır. OEP Turkey Tech BV, ZTE Cooperatief ile imzalamış olduğu Netaş Hisse Satış Anlaşması gereği, pay devrinin tamamlanmasını müteakip dört yıl süresince yıllık olarak, anlaşmada öngörülen ticari performansla bağlı bazı şartların gerçekleşmesine bağlı olarak ZTE Cooperatief'in OEP Turkey Tech BV'ye maksimum 15 milyon ABD Doları tutarında ilave ödemeler yapabileceği konusunda anlaşmış olup, anlaşma kaynaklı tahsilatları yapabilmek için en az 4 yıl daha faaliyetlerine devam edecektir.

OEP Turkey Tech B.V. yapmış olduğu genel kurul toplantıları sonucu ortaklarına hisse senedi ihraç primlerinden ve hisse satış kazançlarından kar dağıtımını gerçekleştirmiştir. Rhea Girişim bu dağıtımlardan payları karşılığı toplam 16.273.698,13 USD kar payı hak etmiştir. OEP Turkey Tech B.V., Rhea Girişim'in Hollanda Mahkemeleri nezdinde devam eden yargı süreci nedeniyle, Hollanda mahkemeleri tarafından davanın esasına girilmesi aşamasından önce alınan tedbir kararı nedeniyle OEP Turkey Tech B.V. nezdinde 1.711.819,58 USD tutarlı blokaj ile OEP Turkey Tech B.V. tarafından şirket adına notere gönderilmek suretiyle 1.805.000 USD tutarlı nakit blokajın tedbiren karşılık olarak ayrılmasına karar verilmiştir. OEP Turkey Tech B.V genel kurul toplantısında alınan karar gereği, ayrıca devam eden işlemlerin hukuki

masrafları nedeniyle şirket payına düşen masrafların karşılığı olarak 150.000 USD masraf avansı ayrılmıştır. Rhea Girişim'e ayrılan karşılıklar sonrası 12.606.878,55 USD kar ve yedek dağıtımı gerçekleştirilmiştir.

d) İktisap Edilen Paylar

01.01.2018- 31.03.2018 hesap dönemi içerisinde Şirketimiz tarafından iktisap edilen kendi payı bulunmamaktadır.

e) Denetimler, Davalar, Diğer İdari ve Adli Yaptırımlar

Şirket aleyhine açılmış olup, Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır. Şirketimiz, devam eden davaların niteliklerine göre idari, hukuki, iş ve ticari davalar için karşılık ayırmaktadır.

Yıl içinde düzenleyici otoriteler tarafından olağan maddi incelemeler yapılabilmekte, Şirketimiz ilgili kurumlarla işbirliği halinde bu süreçlere katkı sağlamaktadır.

Dönem içerisinde, Şirket yönetim kurulunun Şirketimizin 25.04.2018 tarihli ve 2018/12 sayılı kararı çerçevesinde; 01.01.2018-31.12.2018 tarihleri arasında, Şirketimizin ara dönem ve yıllık finansal tablolarının ve faaliyet raporunun bağımsız denetiminde, HSY DANIŞMANLIK ve BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. bağımsız denetim kuruluştur olarak görevlendirilmesine ve yapılacak olan 2018 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar verilmiştir.

Dönem içerisinde, mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

f) Genel Kurul

Şirketimiz 2016 yılına ilişkin Olağan Genel Kurulu 08.02.2018 tarihinde gerçekleştirilmiş, 19.02.2018 tarihinde tescil edilmiş olup, 23.02.2018 tarih ve 9523 sayılı Türkiye Ticaret Sicil gazetesinde ilan edilmiştir. Şirketimizin 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 23 Mayıs 2018 Çarşamba günü yapılacak olup detay bilgileri ve gündem 25.04.2018 tarihinde KAP sayfamızda yayınlanmıştır.

g) Bağış ve Yardımlar

Şirket'in 2018 yılı içerisinde yapmış olduğu bağış, yardım veya katıldığı bir sosyal sorumluluk projesi bulunmamaktadır.

h) Faaliyet Döneminde Gerçekleşen Önemli Olaylar

1) Satışı Yapılan Şirketimiz Bağlı Ortaklığı Dentistanbul'un Vadelendirilmiş Tahsilatlarının Takibi

Şirketimizin 28.06.2013 tarihli yönetim kurulu kararı uyarınca, bağlı ortaklığı Dentistanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.'de ("Dentistanbul") sahibi bulunduğu payların tamamının sektörde stratejik bir yatırımcı olan ve kontrolünde Dent International Ağız ve Diş Sağlığı

Merkezi Ticaret ve Sanayi Ltd. Şti'ni bulunduran Murat Özel'e 2017 yıl sonuna kadar vadelenendirilmiş satışı daha önceden KAP'ta açıklanmıştır.

Söz konusu satış işlemi sonrasında Murat Özel tarafından Şirketimiz lehine düzenlenen bonoları Dentistanbul da avalist (müteselsil kefil) olarak imzalamıştır. Ancak Dentistanbul'un İstanbul 11. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2014/1480 E. sayılı dosyası ile iflas erteleme başvurusunda bulunduğu öğrenilmiş olup, anılan davanın takip edilmesi gerekmiş ve davanın 10.02.2015 tarihinde gerçekleşen ilk duruşmasına iştirak edilerek müdahale talebinde bulunulmuştur. Konu avukatlarımızın takibinde olup, 05.05.2015 tarihli duruşma sonucunda müdahillik talebimiz kabul edilmiştir.T.C. Bursa 14. İcra Dairesinin muhtelif tarihve sayılı kararları çerçevesinde Dentistanbul Sağlık Hizmetleri A.Ş. aktiflerinde bulunan Dentistanbul markasının,Dentistanbullogosunun, Dentistanbul demirbaşlarının iflas erteleme başvurusu sonucunda alınan koruma kararı karşısında kanuni muafiyeti bulunan işçilik alacakları çerçevesinde satışının yapıldığı anlaşılmıştır. Yapılan devirler nedeniyle karşılıksız kalan 1.725.000TL için karşılık ayrılmıştır.Avukatlarımız tarafından hukuki süreç takip edilmektedir.

İlaveten Şirketimizin 06.01.2017 tarihinde yapılmış olan özel durum açıklamasına istinaden; Mehmet Şimşek ve DentEstetica İstanbul Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.tarafından Şirketimize yapılan 04.01.2017 tarihli bildirimde, Mehmet Şimşek'in (işçi alacakları kaynaklı olarak Bursa İcra Dairesi nezdinde) cebri icra yoluyla satın alarak iktisap ettiği "Denistanbul" Markası üzerinde malik sıfatını kazanmış olduğu anlaşılmış olup, bu çerçevede Şirketimiz ile Dentinbul Özel Diş Sağlığı Hizmetleri ve Ticaret Ltd. Şti.arasında devam etmekte olan Franchising Sözleşmesi sona ermiş olup, dönem içerisinde Mahkemece Dentistanbul'un iflasına ilişkin karar verildiği bilgisi edinilmiştir.

Öte yandan, Şirketimizce Murat Özel'den olan alacaklarımız ile ilgili olarak dönem içerisinde karşılık ayrılmış olup, öte yandan ilgili gerekli hukuki süreçlerin takibi yapılmaktadır.

2) Hollanda mahkemelerinde devam dava süreçleri hakkında

Rhea Girişim OEP Turkey Tech BV'nin portföyünde bulunan Netaş paylarının satışına ilişkin süreç devam ederken finansman ihtiyacını karşılayabilmek amacıyla finansman sözleşmeleri imzalamıştır. Finansman sözleşmelerinin biri dışında diğerleri ile Netaş hisse satış anlaşması tamamlandıktan sonra mutabakatlar yaparak ödenecek borç tutarında uzlaşmıştır. Bu anlaşmaların ödemeleri anlaşılan şekilde gerçekleştirilmiştir. Ancak, sözleşmelerden biri ile ilgili olarak, ilgili sözleşme ve bu sözleşmeden kaynaklanan alacak hakkının, sözleşmenin karşı tarafınca 674 sayılı Olağanüstü Hal Kapsamında Bazı Düzenlemeler Yapılması Hakkında Kanun Hükmünde Kararname hükümlerinin dolanılması amacıyla ve tamamıyla hukuka aykırı bir şekilde yurtdışında mukim bir tüzel kişiye devredilmesi işlemine ilişkin olarak, Şirketimiz tarafından Hollanda mahkemeleri nezdinde hukuk süreci başlatılmıştır. İlgili yargısal süreç kapsamında Hollanda mahkemeleri tarafından davanın esasına girilmesi aşamasından önce alınan tedbir kararı nedeniyle 1.711.819,58 USD hisse blokajı ve 1.805.000 USD nakdi blokajının tedbiren karşılık olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

V) FİNANSAL DURUM

a) Genel Açıklama

Şirketimiz, temel faaliyet konusu ile uyumlu ve stratejik olarak büyüme potansiyeli olan sektörler içerisinde belirlenen değer yaratma potansiyeli yüksek şirketlere yatırım yapmaktadır.

Finansal risk yönetimi, Şirketimiz tarafından belirlenen genel esaslar dahilinde kendi yönetim kurulları tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde her bir bağlı ortaklık tarafından uygulanmaktadır.

b) Mali Tablolar

Şirketimiz finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Tebliğ" kapsamında referans alınan ve çerçevesi Kamu Gözetim Kurumu tarafından belirlenen Finansal Raporlama Standartları (TFRS) esas alarak 2014 yılının birinci çeyreğinden itibaren bireysel (solo) olarak hazırlanmaktadır.

Şirketimizin 31.03.2018 tarihli Bilanço, Gelir Tablosu, Özkaynaklar Değişim Tablosu ve Nakit Akım Tabloları aşağıda sunulmuştur;

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 Tarihleri İtibarıyla Özet Bilanço

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 31.03.2018	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 31.12.2017
VARLIKLAR	48.141.573	49.540.472
DÖNEN VARLIKLAR	45.006.699	46.267.173
- Nakit ve Nakit Benzerleri	27.721.847	29.985.059
- Ticari Alacaklar	13.962	13.962
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	13.962	13.962
- Diğer Alacaklar	16.951.154	16.189.197
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	9.823.180	9.380.531
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7.127.974	6.808.666
- Peşin Ödenmiş Giderler	200.428	13.857
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	200.428	13.857
- Diğer Dönen Varlıklar	119.308	65.098
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	45.006.699	46.267.173
DURAN VARLIKLAR	3.134.874	3.273.299
- Finansal Yatırımlar	3.130.148	3.269.212
'-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	730.000	730.000
-Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar	2.400.148	2.539.212
- Diğer Alacaklar	4.726	4.087
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar.	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar.	4.726	4.087
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	3.134.874	3.273.299
TOPLAM VARLIKLAR	48.141.573	49.540.472

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 Tarihleri İtibarıyla Özet Bilanço (Devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 31.03.2018	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 31.12.2017
KAYNAKLAR	48.141.573	49.540.472
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	24.310.586	24.654.346
- Kısa Vadeli Borçlanmalar	16.472.000	14.926.653
- Banka Kredileri	16.472.000	14.926.653
- Diğer Finansal Yükümlülükler	5.923.348	--
- Ticari Borçlar	345.186	338.737
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	345.186	338.737
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.508.293	3.376.189
- Diğer Borçlar	--	5.952.850
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	--	5.952.850
- Kısa Vadeli Karşılıklar	61.759	59.917
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	61.759	59.917
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	24.310.586	24.654.346
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	137.481	624.458
- Uzun Vadeli Borçlanmalar	--	495.247
- Banka Kredileri.	--	495.247
- Uzun Vadeli Karşılıklar	137.481	129.211
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	137.481	129.211
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	137.481	624.458
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	24.448.067	25.278.804
ÖZKAYNAKLAR	23.693.506	24.261.668
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	23.693.506	24.261.668
- Ödenmiş Sermaye	41.550.000	41.550.000
- Sermaye Düzeltme Farkları	2.187.732	2.187.732
- Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	32.490.676	32.490.676
- Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	197.319	197.319
- Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(52.164.059)	(60.519.352)
- Dönem Net Kârı/Zararı	(568.162)	8.355.293
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	23.693.506	24.261.668
TOPLAM KAYNAKLAR	48.141.573	49.540.472

1 Ocak 2018 – 31 Mart 2018 ve 1 Ocak 2017 – 31 Mart 2017 Dönemlerine Ait Özet Kar veya Zarar Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş)
	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
KÂR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	--	--
Satışların Maliyeti (-)	--	--
Brüt Kâr/Zarar	--	--
Genel Yönetim Giderleri (-)	(886.804)	(746.772)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.460.184	161.774
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(865.658)	(41.566)
Esas Faaliyet Kârı/Zararı	707.722	(626.564)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	--	200.728
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	(139.064)	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	568.658	(425.836)
Finansman Gelirleri	--	--
Finansman Giderleri (-)	(1.136.820)	(660.578)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI	(568.162)	(1.086.414)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	--	--
Dönem Vergi Gideri/Geliri	--	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	--	--
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI	(568.162)	(1.086.414)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI	--	--
DÖNEM KÂRI/ZARARI	(568.162)	(1.086.414)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı	(568.162)	(1.086.414)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	--
Ana Ortaklık Payları	(568.162)	(1.086.414)
Pay Başına Kazanç	(0,01)	(0,03)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	(568.162)	(1.086.414)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı	(568.162)	(1.086.414)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	--	--
Ana Ortaklık Payları	(568.162)	(1.086.414)

01 Ocak 2018 – 31 Mart 2018 Dönemine Ait Özkaynaklar Değişim Tabloları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

Özkaynaklar Değişim Tablosu	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme farkları	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
Dönem Başı Bakiyeler (01.01.2018)	41.550.000	2.187.732	32.490.676	--	197.319	(60.519.352)	8.355.293	24.261.668	--	24.261.668
Transferler	--	--	--	--	--	8.355.293	(8.355.293)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	--	--	--	--	--	--	(568.162)	(568.162)	--	(568.162)
- Dönem Karı (Zararı)	--	--	--	--	--	--	(568.162)	(568.162)	--	(568.162)
Dönem Sonu Bakiyeler (31.03.2018)	41.550.000	2.187.732	32.490.676	--	197.319	(52.164.059)	(568.162)	23.693.506	--	23.693.506
Dönem Başı Bakiyeler (01.01.2017)	41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.128.833	197.319	(36.034.675)	(15.620.862)	25.899.023	--	25.899.023
Transferler	--	--	--	--	--	(15.620.862)	15.620.862	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	--	--	--	--	--	--	(8.863.815)	(8.863.815)	--	(8.863.815)
- Dönem Karı (Zararı)	--	--	--	--	--	--	(8.863.815)	(8.863.815)	--	(8.863.815)
Dönem Sonu Bakiyeler (31.03.2017)	41.550.000	2.187.732	32.490.676	1.128.833	197.319	(51.655.537)	(8.863.815)	17.035.208	--	17.035.208

01 Ocak 2018 – 31 Mart 2018 Dönemine Ait Özet Nakit Akış Tabloları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1.01.2018 31.03.2018	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1.01.2017 31.03.2017
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(2.427.966)	(72.207)
Dönem Karı (Zararı)	(568.162)	(1.086.414)
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	(568.162)	(1.086.414)
Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	--	--
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	(1.155.907)	2.066.449
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	--	1.687
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	(526.444)	1.731.613
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	(526.444)	1.731.613
Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	--	--
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	(224.902)	18.710
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	2.664	18.710
Genel Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	(227.566)	--
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	--	470.105
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	--	660.578
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	--	(190.473)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	(404.561)	(155.666)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	136.415	(1.040.277)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	--	(10.080)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	--	(7.512)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	--	(2.568)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	(1.467.649)	(1.611.420)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	(442.649)	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	(1.025.000)	(1.611.420)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	(186.571)	--
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	(186.571)	--
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6.449	99.115
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6.449	99.115
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	1.867.896	362.602
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	(29.500)	119.506
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	(29.500)	119.506
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	(54.210)	--
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	(54.210)	--
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	(1.587.655)	(60.242)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	(840.312)	(11.965)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	--	2.060
Alınan Faiz	--	2.060
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	164.754	93.835
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri (Çıkışları)	1.050.100	93.835
Kredilerden Nakit Girişleri (Çıkışları)	1.050.100	93.835
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	--	--
Ödenen Faiz	(885.346)	--
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	--	--
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)	(2.263.212)	23.688
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	29.985.059	74.460
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	27.721.847	98.148

Yukarıdaki özet finansal tablolar yayınlanmak üzere yönetim kurulunun 30.04.2018 tarihli toplantısında onaylanmıştır.

VI) RİSKLER VE YÖNETİMORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

a) Genel Risk Faktörleri ve Dereceleri

- **FAİZ RİSKİ:**Şirketimiz finansman kredilerini kalan ana para bakiyesi, ortalama geri dönüş süresi, ortalama vadesi, ve gelecek dönemlerdeki artış tahminlerini göz önünde bulundurularak kullanmakta ve bilanço dengesini gözetmektedir. Bunun için mümkün olduğunca alacakların vadesine ve portföyün nakit geri dönüşlerine uygun vadelerde ve maliyetlerde borçlanma yapmaktadır.
- **LİKİDİTE RİSKİ:** Şirketimiz mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli nakit ve benzeri kaynağı sağlamak amacıyla tedbirler almaktadır.
- **KREDİ RİSKİ:**Şirketimiz ve ortağı olduğumuz şirketler tarafından alacak riskimiz sürekli olarak izlenmekte ve müşterilerin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak değerlendirilmektedir.Ticari alacaklar, grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.
- **KUR RİSKİ:**Yatırım taahhütlerimizin bir kısmı döviz cinsinden olmakta, buna mukabil yatırım yaptığımız bu şirketlerin satış gelirleri de döviz cinsinden gerçekleşmektedir. Bu şekilde kur riski bertaraf edilmektedir.

b) Yönetim Organının Risk Yönetimi Politikaları ve Raporlamalar

Şirketimiz kurumsal yönetim ilkelerine uyuma yönelik olarak, tüm faaliyetlerinde süreç standartlarını kesintisiz olarak geliştirmektedir. Bu kapsamda risklerin belirlenmesi, derecelendirilmesi ve yönetilmesi hususlarında çalışmalar komiteler ve iç denetim çalışmaları ekseninde sürdürülmektedir. Gerek komitelerin talebi doğrultusunda gerekse yönetimin ihtiyaçlarını karşılamak üzere çeşitli konularda iç kontrol, mevzuat inceleme, spesifikrisk belirleme raporları gibi çeşitli raporlar gerekli görülen aralıklarla hazırlanarak denetimden sorumlu komite ve riskin erken saptanması komitesi bilgisine sunulmaktadır. Böylelikle Şirket'in risklere karşı farkındalık düzeyi ve dolayısıyla risklerin cevaplandırılması ve önlenmesi ve süreçlerinde başarı düzeyinin devamlı olarak artırılması hedeflenmektedir.

DİĞER HUSUSLAR

a) Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyumuna İlişkin Gelişmeler

Şirketimizin 03.01.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ("KYT") ile çerçevesi belirlenen Kurumsal Yönetim

İlkelerine sağladığı uyum konusunda kaydettiği gelişmeler aynı tebliğin 8. Maddesi çerçevesinde, detaylı ve güncel olarak aşağıda sunulmuştur.

Bu bölümde, Şirketimiz tarafından uyum sağlanmış olan ve henüz uyum sağlanmamış olan ilkeler, KYT uyarınca uygulama açısından “zorunlu”ve “zorunlu olmayan”nitelikleriyle kategorize edilmiştir.

1) Şirket’in Uyum Sağladığı Zorunlu Kurumsal Yönetim İlkeleri

Şirketimiz 02.08.2013 tarihinde yaptığı 2012 yılına ilişkin olağan genel kurulundan bu yana e-genel kurul mevzuatına tabi olması, esas sözleşmesini Kurumsal Yönetim İlkeleri kavramlarına özen gösterilerek 2013 yılında revize etmiş olması ve SPK mevzuatını yakından takip etmesi nedenleriyle, faaliyeti esnasında karşılaştığı ve KYT kapsamına giren durumlarda uygulaması gereken ilkelerin tümünü fiilen uygulamıştır. Fiilen uygulanmamış bulunan ilkeler, Şirket’in faaliyetleri esnasında henüz karşılaşılmamış (veya karşılaşılmaması öngörülmeyen) durumlara ilişkindir. Ancak, Şirket henüz karşılaşmadığı bu durumlarda hangi ilkelerin zorunlu olduğunun farkında olup, öngörülmeyen durumlarla karşılaşıldığı hallerde söz konusu ilkelere uyumu sağlayacak hazırlıkları yapmış ve bu durumlar için uygulanacak ilkeleri içdüzenlemesi olarak kabul etmiştir.

➤ Genel Kurul

- (II-17.1 KYT İlke 1.3.1 / Genel kurul öncesinde yatırımcıların bilgilendirmesi hk.) Şirket organizasyonu, genel kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılacak şekilde revize edilmiştir. Esas sözleşmemiz, 2013 yılında, elektronik genel kurulların yapılabilmesi için yeniden düzenlenmiş, genel kurullarında oyların elektronik ortamda kullanılması hususu esas sözleşme maddeleri içinde ayrıca belirtilmiştir. Şirketimiz aynı dönemde ilgili mevzuata uygun olarak elektronik E-Genel Kurul Yetki Sertifikası edinmiş bir personelini e-genel kurul işlemlerinin yerine getirilmesi konusunda görevlendirmiştir. Şirketimiz 02.08.2013 tarihli genel kurul toplantısında kabul ederek imzaladığı ve kamuya sunduğu “Genel Kurul İç Yönergesi” belgesi ile genel kurul toplantılarının şekline ilişkin ilkelere uyum sağlamış bulunmaktadır.
- (II-17.1 KYT İlke 1.3.5 / Genel kurul toplantısının şeffaflık, tarafsızlık ve eşit muamele kriterleri hk.) 2012 yılına ilişkin olağan genel kurulunda ilk kez uyguladığımız ve uygulamaya devam edeceğimiz genel kurul şekli olan e-genel kurul mevzuatı kapsamında, internet ortamı dahil olmak üzere pay sahiplerine/yatırımcılara açık yapılır, yatırımcılardan gelecek tüm sorular toplantı başkanlığınca cevaplanır. Genel kurul sırasında yatırımcılar tarafından gelen yazılı ve sözlü soruların tümü, mevcut şirket prosedürümüz gereği genel kurul toplantısını takiben internet sitemizde yayınlanır.
- (II-17.1 KYT İlke 1.3.6 / Genel kurulda yönetimde söz sahibi olanlar ve yakınlarının işletme konusuna giren ticari işlemleri hakkında bilgi verilmesi hk.) İlkeye uyuma yönelik olarak, yönetimde

söz sahibi olanlar ve yakınlarının işletme konusuna giren ticari işlemleri hakkında ayrıntılı bilgi verilmek üzere ayrı bir gündem maddesi olarak genel kurulumuz gündemine alınmış ve ortaklarımız bilgisine sunulmuştur.

- (II-17.1 KYT İlke 1.3.9 / varlık ve hizmet alım ve satımı benzeri işlemlerinde uyulacak hükümler hk.) Şirketimiz söz konusu işlemler için belirlenen uygun olarak kararların alınmasını sağlar.

➤ **Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

- (II-17.1 KYT İlke 4.2.6 / Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanının aynı kişi olamaması hk.) Şirketimizde yönetim kurulu ilkeye uygun yapılandırılmıştır. Yönetim kurulu başkanı ile icra başkanı/genel müdür farklı kişilerdir.

➤ **Yönetim Kurulunun Yapısı**

- (II-17.1 KYT İlke 4.3.1 / Yönetim kurulu üye sayısının 5'ten az olmaması hk.) 2013 yılında revize edilen esas sözleşmemiz ile, Yönetim kurulu üye sayısı her durumda 5 üyeden az olmamak koşulu ile, yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmalarına, hızlı ve rasyonel kararlar almalarına ve komitelerin oluşumuna ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmelerine imkan sağlayacak altyapı sağlanmış ve yönetim kurulumuz 7 üyeden teşkil edilmiştir.
- (II-17.1 KYT ilke 4.3.2 / Yönetim kurulu üyelerinin icrada yer almasının sınırlanması hk.) Yönetim Kurulumuz, çoğunluğu icrada görev almayan üyelerden teşkil edilmiştir.
- (II-17.1 KYT ilke 4.3.3 / Yönetim kurulunda bağımsız üye bulunması hk.) Yönetim kurulumuz icrada görev almayan yeterli sayıda hiçbir etki altında kalmaksızın görev yapabilen bağımsız üyeye haiz hale getirilmiştir. Bağımsız üyelerin üyeliğe kabul prosedürleri bağımsızlık kriterlerini göz önüne alınarak yerine getirilmiştir.
- (II-17.1 KYT ilke 4.3.4 / Bağımsız üye sayısının alt sınırı hk.) Şirketimiz üçüncü grupta yer almakta olup yönetim kurulumuz söz konusu ilkeye uygun olarak, yeterli sayıda bağımsız üyelerden oluşacak şekilde tesis edilmiştir.
- (II-17.1 KYT ilke 4.3.5 / Seçimlerde bağımsız üye görevlendirme süresinin 3 yıl ile sınırlandırılması hk.) esas sözleşmede üye seçimleri 3 yıl süre ile sınırlandırılmaktadır. Öte yandan, Şirket mevcut uygulamada, yönetim kurulu üyelerini birer yıllık süreler ile yönetim kuruluna seçmektedir. Bağımsız olanlar dahil olmak üzere yönetim kurulu üyelerinin tekrar seçilmek suretiyle görevde kalma olanakları esas sözleşmede vurgulanmıştır.
- (II-17.1 KYT İlkeleri 4.3.6, 4.3.7, 4.3.8, 4.3.9 / Bağımsız üyelik kriterleri, seçim prosedürleri ve üyeliği ortadan kaldıran durumlar ve üyeliğin sona erme şartları hk.) bağımsız yönetim kurulu üyelerinin, üyeliğe ön kabul süreçlerinde gerekli değerlendirmeler Kurumsal Yönetim Komitemiz tarafından dikkatle ve mevzuata uygun olarak yapılmış, adayların son 10 yıl içinde Şirketimizde 6 yıldan fazla görev yapmamış olduğunun, Kurumsal Yönetim İlkelerine uygunluk kriterlerine haiz oldukları nitepitinden ve sonra bağımsız yönetim kurulu üyelerinin adaylığı genel kurul onayına sunularak üyeler genel kurulca seçilmiştir. Bağımsız üyeliği ortadan kaldırma kriterleri üyeliklerin

sona erdirilmesine ilişkin KYT’de açıklanan gereklilikler Şirket iç düzenlemesi olarak kabul edilir. Şirketimiz KYT’de rakamsal eşikleri belirlenmiş ortaklık grupları dikkate alındığında “üçüncü grup ortaklık” olarak değerlendirilir.

➤ Yönetim Kurulu Komiteleri

- (II-17.1 KYT İlkeleri 4.5.1, 4.5.2, 4.5.3, 4.5.4 / Mevcudiyeti zorunlu komiteler, komitelerin asgari üye sayıları, çalışma esaslarının belirlenmesi ve üyelerinin icracı üye olmamaları konusunda sınırlama hk.) yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirebilmesi için yönetim kurulu bünyesinde denetimden sorumlu komite, kurumsal yönetim komitesi ve riskin erken saptanması komitesi teşkil edilmiştir. Bu komitelerden denetim komitesi tamamıyla bağımsız üyelerden, diğer komitelerin ise başkanları bağımsız üyelerden teşkil edilmiştir. İcra başkanı/genel müdür komitelerin içinde yer almamıştır. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluştuğu belirlenmiş ve bu bilgiler kamuya duyurulmuştur.
- (II-17.1 KYT İlkeleri 4.5.9 / Denetimden sorumlu komitenin görevleri ve çalışma esasları hk.) Denetimden sorumlu komitemiz çalışma esasları belirlenirken tüm KYT ilkeleri göz önüne alınmış olup, komite yönergesi çerçevesinde yılda en az 4 kez toplanmakta, toplantılar tutanağa bağlanmaktadır. Denetimden sorumlu komite, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların Şirket’in izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini, Şirket’in sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir, bu çerçevede Şirket’in açıkladığı finansal tablolara ilişkin sorumluluğunu resmi olarak beyan eder.
- (II-17.1 KYT İlkeleri 4.5.10, 4.5.11, 4.5.13 / Kurumsal yönetim komitesi, aday gösterme komitesi ve ücret komitesi hk.) Şirketimizce belirlenmiş ve kamuya açıklanmış kurumsal yönetim komitesi çalışma esasları KYT ilkeleri göz önüne alınarak tasarlanmıştır. Komite yine KYT ilkelerine uygun olarak, aday gösterme komitesi ve ücret komitesinin kurumsal görevlerini yerine getirmektedir. Bu kapsamda, kurumsal yönetim komitesi, Şirket’te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını yılda en az 4 kez toplanarak tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur ve yatırımcılarla ilişkileri gözetir. Ayrıca yönetim kurulu üyesi ve üst düzey yönetici adaylarını liyakat, bağımsız üyeleri ve bağımsız üye adaylarını bağımsızlık kriterleri açısından değerlendirmek, personel ücretleri ve ücret kriterlerine ilişkin görüş ve önerilerini yönetim kurulu onayına sunmak gibi belirlenmiş görevler icra eder.
- (II-17.1 KYT İlkeleri 4.5.12 / Riskin erken saptanması komitesi hk.) / Şirketimizce belirlenmiş ve kamuya açıklanmış riskin erken saptanması komitesi çalışma esasları KYT ilkeleri göz önüne alınarak tasarlanmıştır. Riskin erken saptanması komitesi; Şirket’in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmakla sorumlu olup yılda altı kez toplanır.

➤ Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

- (II-17.1 KYT İlkeleri 4.6.2, 4.6.3 / Yönetim kurulu ve İdari Sorumlu ücretlerinin belirlenmesi ve yönetim kurulu üye ücretlerinin bağımsızlığı zedelemeyecek şekilde sınırlandırılması hk.) Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları konusuna esas sözleşmede yer verilmiş ve söz konusu esaslar ayrı bir gündem maddesi olarak genel kurul esnasında ortakların bilgisine sunulmuştur. Aynı çerçevede, Kurumsal Yönetim Komitemizce Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun biçimde hazırlanan, Şirket ücretlendirme esaslarını Şirket'in internet sitesi üzerinden kamuya duyurulmuştur. KYT ilkeleri çerçevesinde bu işlemler Şirket'iniç düzenlemeleri içerisinde alınmıştır.

2) Şirket'in Uyum Sağladığı Zorunlu Olmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri

Şirketimiz KYT uyarınca uygulanması zorunlu olmayan birçok kurumsal yönetim ilkesini bünyesinde uygulamaya koymuş iç düzenlemelerinde bu ilkelere yer vermiştir.

➤ Genel Kurul

- (II-17.1 KYT İlke 1.3.2 / Genel kurul gündemlerinin şekli hk.) Şirketimiz internet sitesi, genel kurul toplantı ilanı dahil olmak üzere, Şirketimizin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, kamuya ve yatırımcılara kurumsal yönetim ilkelerinin öngördüğü yönde, tüm bildirimleri en açık şekilde ve ivedi olarak yapabilecek şekilde revize edilmiştir.
- (II-17.1 KYT İlke 1.3.3 / Genel kurul toplantılarının katılımı artırmak amaçlı, minimum maliyetli, eşitsizliğe yolaçmayacak biçimde yapılması hk.) Şirketimiz genel kurul toplantılarını pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle, tercih ettikleri takdirde internet ortamı üzerinden katılımlarını sağlayacak şekilde düzenler.
- (II-17.1 KYT İlke 1.3.4 / Toplantı başkanının önceden bilgi edinmesi hk.) Şirketimiz genel kurullarını yönetecek başkanların mevzuat hakkında önceden bilgi edinerek hazırlık yapmasını temin eder.
- (II-17.1 KYT İlke 1.3.8 / ilgili diğer kişi ve yetkililerin genel kurul toplantılarında hazır bulunması hk.) Şirketimiz finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçilerin gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere genel kurul toplantısında hazır bulunmaları sağlar.

➤ Oy Hakkı

- (II-17.1 KYT İlke 1.4.1, 1.4.2 / Oy hakkı kullanımının kolaylaştırılması ve oy hakkında imtiyazdan kaçınılması hk.) Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olmak üzere, genel kurullarında oy kullanma sırasında pay sahiplerinin tümüne oy hakkı tanınmasını esas sözleşmesinde de teminat altına almış, e-genel kurul toplantıları dahil olmak üzere oy kullanımını pay sahipleri için kolaylaştırıcı her önlemi almıştır. İmtiyazlı oy hakkı uygulamasından esas

sözleşme teminatı altında kaçınılmış, yine esas sözleşme ile yönetim kurulunda aday gösterme ve kar payında imtiyaz tanıyan hisselerin dışında herhangi bir tür imtiyazlı hissenin çıkarılması da engellenmiştir.

➤ **Kar Payı Hakkı**

- (II-17.1 KYT İlke 1.6.1, 1.6.2, 1.6.3, 1.6.4 / Kar dağıtım politikası ve içeriği hk.) Şirketimiz kar dağıtım politikasını 2013 yılına ilişkin genel kurul toplantısında onaylayarak kamuya açıklamıştır. Şirket kar dağıtım politikası karın dağıtım usulleri açıkça belirler. Genel kurulda karın dağıtılmamasının teklifi halinde bunun nedenlerine bir gündem maddesinde yer verilir. Kar dağıtım politikasında pay sahipleri ile şirket menfaati arasında dengeli bir politika izlenir.

➤ **Kar Payı Hakkı**

- (II-17.1 KYT İlke 1.7.1 / Payların devrinin zorlaştırılmaması hk.) Şirketimiz esas sözleşmesinde nama yazılı payların devrinin SPK iznine tabi durumlar haricinde kısıtlanamayacağı hükmü yer almaktadır.

➤ **Kurumsal İnternet Sitesi**

- (II-17.1 KYT İlke 2.1.1, 2.1.2, 2.1.3, / Kurumsal internet sitesi hk.) Şirketimiz internet sitesi ile belirlenen şekil ve usullere göre düzenlenmektedir. Sayfada daha az değişkenlik arzeden Şirket hakkındaki bilgiler İngilizce olarak da yer almaktadır.

➤ **Faaliyet Raporları**

- (II-17.1 KYT İlke 2.1.1, 2.1.2, 2.1.3, 2.2.1, 2.2.2 / Faaliyet Raporları hk.) Şirketimizin periyodik olarak KAP üzerinden kamu dikkatine yayınladığı faaliyet raporları, söz konusu ilkelerde belirlenen şekil ve usullere göre düzenlenmektedir. KYT ile vurgulanan açıklamalar ve özel bilgiler özen gösterilerek söz konusu raporlarda kamuya sunulmaktadır.

➤ **Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk**

- (II-17.1 KYT İlke 3.5.1, 3.5.2 / Etik kurallar ve sosyal sorumluluk hk.) Şirketimizin faaliyetleri kurumsal İnternet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanan etik kuralları çerçevesinde yürütülür. Şirketimiz sosyal sorumluluklarına karşı yüksek derecede duyarlıdır.

➤ **Yönetim Kurulunun İşlevi**

- (II-17.1 KYT İlke 4.1.1, 4.1.2 / Yönetim kurulu üyelerinin şirketin uzun vadeli çıkarlarını gözeterek, stratejik hedeflerini belirleyerek, yönetim performansını denetleyerek görev yapması hk.) İlkede belirtilen unsurlara ve kurul üyeliği görevine ilişkin tanımlamalara, Şirket'in mevcut "Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticiler İçin Ücretlendirme Politikası" belgesinde yer verilmiştir.

➤ Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

- (II-17.1 KYT İlke 4.2.1, 4.2.2 / Yönetim kurulu faaliyetlerinin şeffaf, hesap verilebilir, adil yürütülmesi ve yönetim kurulu görev ve yetkilerinin faaliyet raporlarında belirtilmesi hk.) Bağımsız üyelerin çoğunlukta olduğu Şirketimiz komitelerinin kuruluş amaçları, bu komitelerin yönergelerinde de tespit edilmiş olmak üzere, yönetim kurulu faaliyetlerinin şeffaf, hesap verebilir ve adil yürütülmesidir. Yönetim kurulu görev ve yetkilerine faaliyet raporlarımızda yer verilmektedir.
- (II-17.1 KYT İlke 4.2.5 / Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanının kesin olarak ayrıştırılması ve temsil yetkisi hk.) Şirketimiz esas sözleşmesinde belirtildiği gibi hissedarlara yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı dışında bir imtiyaz sağlanmamıştır. Esas sözleşmenin yönetim kuruluna ilişkin maddesi ile yönetim kurulunun yetki devri ile temsil hakkının üçüncü şahıslara verilmesine imkan sağlarken en az bir yönetim kurulu üyesinin temsil hakkına haiz olması şartı konulmuştur. Temsil ilzama ilişkin esas sözleşme maddesinde temsil ve ilzam için en az 2 kişinin yetkilendirilebileceği açıkça belirtilmiştir.
- (II-17.1 KYT İlke 4.2.7 / Yönetim kurulunun şirketin pay sahipleriyle ilişkileri konusunda Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile işbirliği halinde olması hk.) Şirketimiz yönetim kurulu pay sahipleriyle ilişkiler konusunda azami hassasiyeti göstermektedir. Yatırımcı ilişkileri Bölümü genel müdürlüğe bağlı olarak yönetilmektedir.
- (II-17.1 KYT İlke 4.2.8 / Yönetim kusurlarından doğabilecek zararların sigortalanması hk.) Şirketimiz, Risk Yönetimi Politikaları kapsamında, muhtemel idari risklerin minimize edilmesi için sigorta çalışmaları yapmaktadır.

➤ Yönetim Kurulu YapısıToplantılarının Şekli

- (II-17.1 KYT İlke 4.3.9 / Yönetim kurulunun en az %25'inin kadın üyelerden oluşması hedefi hk.) Şirketimiz yönetim kurulunda 3 kadın üye yer almaktadır.
- (II-17.1 KYT İlke 4.3.10 / Denetimden sorumlu komite üyelerinin deneyimi hk.) Şirketimiz denetimden sorumlu komite bağımsız üyelerimiz finans sektöründe 5 yıl kriterinin çok tecrübeye sahiptir. Üyelerin özgeçmişleri faaliyet raporlarımızda kamuya sunulmaktadır.

➤ Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli

- (II-17.1 KYT İlke 4.4.1, 4.4.2, 4.4.3, 4.4.4, 4.4.5, 4.4.6 / Yönetim kurulu toplantılarının şekli hk.) Yönetim kurulu toplantıları esas sözleşme gereği yönetim kurulu başkanı yada yönetim kurulu başkan vekilinin çağrısıyla, yeterli sıklıkla düzenlenir. Yönetim kurulu toplantısı gündemleri yönetim kurulu başkanı tarafından belirlenir ve gündem toplantı öncesine üyelere sunulur. Üyelerin yönetim kurulu toplantılarına katılımı telekonferans sistemi ile elektronik olarak da yapılabilmektedir. Toplantılarda görüşülecek konular ile ilgili belgeler toplantılardan önce üyelere sunulmaktadır. Toplantılara katılamayan, üyelerin toplantı için sundukları yazılı görüşleri diğer üyelerin bilgisine sunulur. Esas sözleşme gereği her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır. Yönetim kurulu toplantılarının nasıl yapılacağına ilişkin düzenleme Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim

Kurulu Toplantıları” maddesinde yapılmıştır. Üye red oylarının zapta geçirileceği de yine esas sözleşmede teminat altına alınmış bir konudur.

➤ **Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

- (II-17.1 KYT İlke 4.6.4 / Şirketin yönetim kurulu ve idari sorumlulara borç ve kefalet veremeyeceği hk.) Şirketimiz Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticilerin Ücretlendirme Politikası, yönetim kurulu ve idari sorumluların Şirket’ten borç alması engellenmiştir.
- (II-17.1 KYT İlke 4.5.6 / Komitelerin gerekli gördüklerinde takdirde dışarıdan görüş alma yetkisi ve bunlarla ilgili maliyetlerinin karşılanması hk.) Şirketimiz komite çalışma yönergelerinde de teminat altına alınmış olmak üzere, komitelerin lüzum gördükleri takdirde ilgili kişileri toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir.Şirket bu konuda komitelere gerekli kaynak ve desteği sağlar.
- (II-17.1 KYT İlke 4.5.7 / Komitelerin gerek gördüklerinde uzman görüşü alabilmeleri hk.) Şirketimiz komite çalışma yönergelerinde de teminat altına alınmış olmak üzere, komitelerin lüzum gördükleri takdirde uzman görüşlerine başvurması için uzmanlık hizmetlerini sağlar, bu hizmetlerin maliyetini karşılar.
- (II-17.1 KYT İlke 4.5.8 / Komite toplantılarının tutanak altına alınmasıhk.) Şirketimiz yıl içinde gerçekleşen komite toplantılarında gündemlerini önceden belirler, toplantıları tutanak altına alır ve arşivler.

3) Şirket’in Henüz Uyum Sağlaması Zorunlu Olmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri

Şirketimiz KYT’de tanımlanan durumlarla faaliyetleri esnasında karşılaştığı takdirde, KYT’de değinilen tüm zorunlu ve zorunlu olmayan tüm kurumsal yönetim ilkelerini uygulamak amacındadır. Ancak bazı zorunlu olmayan kurumsal yönetim ilkelerini bugün itibarıyla uygulayamamıştır. Bu konuda KYT madde 8 uyarınca yapılması gereken açıklama aşağıda sunulur;

➤ **Genel Kurul**

- (II-17.1 KYT ilke 1.3.10 / Bağış ve yardımlara ilişkin Şirket politikaları hk.) Şirketimiz henüz gerek görülmediğinden, fiilen bağış ve yardım yapmamış olduğundan, herhangi bir “Bağış ve Yardımlara İlişkin Politika” oluşturmamış ve genel kurul onayına sunmamıştır. Takip eden dönemlerde bağış ve yardımlar konusunda bir politika/yönerge oluşturulması planlanmaktadır.

➤ **Oy Hakkı**

- (II-17.1 KYT ilke 1.4.3 / Karşılıklı iştirak ilişkisi içerisinde bulunan hissedarların genel kurullarda oy kullanmasından kaçınılması hk.) Şirketimizin karşılıklı iştirak içinde bulunduğu tüzel kişiler bulunmamaktadır, dolayısıyla bunların oy kullanması da öngörülmediğinden, bu ilke

doğrultusunda esas sözleşme yada şirket içi bir düzenleme bulunmamaktadır. Karşılıklı iştirak durumu söz konusu olur ise, bu ilke Şirketimiz tarafından dikkate alınarak hareket edilecektir.

➤ **Azlık Hakları**

- (II-17.1 KYT İlke 1.5.1, 1.5.2 / Azlık haklarının kullandırılması hk.) Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olmak üzere, azlık haklarının kullandırılmasına azami özen gösterir. Esas sözleşmede özel düzenleme bulunmamakla birlikte, bağımsız yönetim kurulu üye yapısı ve SPK hükümleri gereğince esas sözleşmemizde oy kullanma hakkı ve e-genel kurul prensipleri belirlenerek, oy kullanma hakları Türk Ticaret Kanunu'na da uygun olarak teminat altına alınmıştır.

➤ **Kurumsal İnternet Sitesi**

- (II-17.1 KYT İlke 2.1.4 / Şirketin internet sitesinde yer alan bilgilerin ingilizce olarak yayınlanması hk.) Şirketimiz internet sitesinin genelini, Şirket hakkındaki enformasyonu ingilizce olarak vermektedir. Bunun yanında KAP'a çıkılan bildirimler ve değişkenlik arzeden bilgiler ile finansal tablolar, faaliyet raporlarının sayfa üzerinden ingilizce olarak sunulması suretiyle en kısa süre içerisinde bu ilkeye tam uyum hedeflenmektedir.

➤ **Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası**

- (II-17.1 KYT İlke 3.1.1, 3.1.2 menfaat sahiplerinin haklarının korunması, tazmin imkan ve tazminat politikası) / Şirketimiz yönetim stratejilerinde başta şirket personeli olmak üzere, menfaat sahiplerinin haklarının korunmasına ilişkin çalışmalar çalışan sayısı gözönüne alınarak genel müdürlük düzeyinde yürütülmektedir. Şirket'te sendikali personel bulunmamakta olup ayrıca bir tazminat politikası henüz oluşturmamıştır.

➤ **Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi**

- (II-17.1 KYT İlke 3.2.1, 3.2.2 menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımı hk) / Şirketimiz yönetim stratejilerinde başta Şirket personeli olmak üzere, menfaat sahiplerinin yönetime katılımları konusunda esas sözleşmesinde yer alan yada iç prosedürlerine geçirdiği sistemli bir süreç uygulanmamakla beraber, yönetime katkıları desteklenmekte, görüş ve önerileri dikkate alınmaktadır. Bu ilkelere uyum amacıyla, önümüzdeki dönemde daha kapsamlı düzenleme yapılması öngörülmektedir.

➤ **Şirketin İnsan Kaynakları Politikası**

- (II-17.1 KYT İlke 3.3.1, 3.3.2, 3.3.3, 3.3.4, 3.3.5, 3.3.6, 3.3.7, 3.3.8, 3.3.9 / Şirketin insan kaynakları politikası ile çalışanlara sağlanan haklar hk.) Şirketimiz bünyesindeki çalışan sayısına bağlı olarak personel ilişkileri genel müdür yardımcılığı tarafından yönetilmektedir. Personel ilişkileri için ayrı bir birim kurulmasına ihtiyaç duyulmamıştır. Aynı şekilde personel politikaları da ayrı bir prosedür olarak izlenmeyerek şirket politikaları çerçevesinde ele alınmıştır. Rapor tarihi itibarıyla çalışanlardan, çalışma şartları, genel personel politikaları veya ayrımcılık konusunda herhangi bir

şikayet gelmemiştir. 6331 sayılı İş Sağlığı ve İş Güvenliği Kanunu hükümleri çerçevesinde işyeri güvenliğine ilişkin önlemler, personel sertifikaları alınmış bulunmaktadır.

➤ **Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

- (II-17.1 KYT İlke 4.2.3 / Şirketin risk yönetim sistemini oluşturması hk.) Komitelerimiz ve iç denetim birimimiz faaliyet hedeflerine ilişkin risklerin etkilerini en aza indirmek amaçlı çalışmalarına devam etmektedir.
- (II-17.1 KYT İlke 4.2.4 / Yönetim kurulunun yılda bir kez risk yönetim ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini ölçmesi hk.) Risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliği konusunda çalışmalar devam etmektedir.

➤ **Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli**

- (II-17.1 KYT İlke 4.4.7 / Komite üyelerinin çıkar çatışması müessesesi kapsamında yönetim kurulu dışında görev almasının sınırlandırılması ve genel kurul toplantısında üye adaylarının dışarıdaki görevlerinin ayrı bir gündem maddesi olarak ele alınması hk.) Şirketimiz yönetim kurulu üyeleri kariyerlerine duyulan güven ve yetkinlikleriyle, gizlilik prensipleri içerisinde Şirket'e önemli katkılar sunmakta olup, yönetim kurulu adaylarının Şirket dışındaki görevlerine yönelik olarak komite çalışma esasları yönergelerinde değinilmemiş ve genel kurulunda üye adaylarının dışarıda aldıkları görevler ayrı bir gündem maddesi olarak ele alınmamıştır.

➤ **Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler**

- (II-17.1 KYT İlke 4.5.5 / Bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev almaması hk.) Şirketimiz faaliyet hacmi, fayda/maliyet oranları ve idari ihtiyaçlar gibi bazı konuları değerlendirerek yönetim kurulu bağımsız üye sayısını 2 olarak belirlemiştir. 3 adet komitemiz bulunmakta olup, komite başkanlarının bağımsız üye olmasına ilişkin ilke açısından bağımsız üyelerin bu durumda birden fazla komitede görev alması zaruri olmuştur. Ayrıca bağımsız üyelerimizin yetkinlikleri göz önüne alınarak her 3 komitemizde de fayda sağlayacağı düşünülmüştür. Bu nedenle bağımsız üyelerimizin her ikisi de birden fazla komitede görevlendirilmiş bulunmaktadır. Bu durum herhangi bir şirket içi çıkar çatışmasına yol açmamaktadır. Şirket gelecekte bu maddede değinilen ilkeyi imkanlar dahilinde ele alarak uyumu hedefleyecektir.

➤ **Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

- (II-17.1 KYT İlke 4.6.1 / Yönetim kurulunun işletmenin finansal hedeflerine ulaşmada başarı açısından değerlendirilmesi ve belirlenmesi hk.) Şirketimiz yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme politikasını belirlemiş ve yönetim kurulu ücretlendirmesinde Şirket'in iç dengeleri ve stratejik hedefleri ile uyumlu olması ve Şirket'in uzun vadeli gelişimi dikkate alınarak belirlenmesini esas almış olup, Şirketimiz kısa vadeli olarak finansal hedefleri tutturma ile performans değerlendirmesi yapmamaktadır.

- (II-17.1 KYT İlke 4.6.5 / Yönetime sağlanan faydaların isim esas alınarak kamuya duyurulması hk.) Şirketimiz yönetim kurulu üyelerinin ücretleri genel kurulda belirlenmekte olup, ayrıca yönetime sağlanan faydalar yıllık ve ara dönem faaliyet raporlarında kümülatif olarak sunulmaktadır.