



EGELİ & CO. YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

**1 OCAK – 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**



KURUMSAL PROFİL

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 itibari 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 geliştirmekte olan sektörlerde reel varlık yatırımları yapan Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("EGLYO" veya "EGC Girişim") aracılığı ile de dolaylı yatırım yapmaktadır.

Ticaret unvanı

Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.

Ticaret sicili numarası

389253

Şirket Merkezi

Abdi İpekçi Cad. Azer İş Merkezi No:40 K.6 D:16-17
34367 Harbiye Şişli/İSTANBUL
Telefon : (0 212) 343 06 26
Faks : (0 212) 343 06 27

İnternet adresi

www.egcyh.com

İrtibat bürosu

Gaziosmanpaşa Bulvarı No: 8 K: 5 Alsancak İzmir
Tel: 0232 483 93 20
Faks: 0232 483 93 20

MİSYON-VİZYON

Misyonumuz, reel varlık yatırımları alanında gerçekleştirdiğimiz projeler ile hissedar değerini maksimize etmektir.

Vizyonumuz, Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda yönetilen, şeffaf ve güvenilir bir yatırım platformu içinde reel varlık yatırımları gerçekleştirmektir.

FİNANSAL ÖZET

<i>Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.</i>	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Hasılat	1.163.636	4.296.368
Esas Faaliyet (zararı)/ karı	(16.484.612)	7.749.456
Net Dönem (Zararı)/Kârı	(13.197.054)	6.040.584
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	(0,3399)	0,1510

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Toplam Varlıklar	91.909.941	107.919.251
Dönen Varlıklar	8.063.813	7.262.565
Duran Varlıklar	83.846.128	100.656.686
Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.588.756	7.950.026
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.148.006	13.040.883
Özkaynaklar	74.173.179	86.928.342
Ödenmiş Sermaye	40.000.000	40.000.000

Cari Oran	1,06	0,91
Toplam Yükümlülükler / Özkaynak	0,24	0,24
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	0,81	0,81

HİSSE BİLGİLERİ

Halka arz tarihi	25 Haziran 1998
İMKB Kodu	EGCYH
ISIN Kodu	TRAVARYO91Q1
Kayıtlı Sermaye Tavanı	250 milyon TL
Ödenmiş Sermaye	40 milyon TL
En Düşük Hisse Fiyatı	0,55 TL
En Yüksek Hisse Fiyatı	0,78 TL
Ortalama Hisse Fiyatı	0,65 TL
Hisse Fiyatı (31 Mart 2015)	0,60 TL
Piyasa değeri (31 Mart 2015)	24 milyon TL

**01.04.2014/31.03.2015 arası döneme ilişkin hisse bilgisi*

ORTAKLIK YAPISI

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 250 milyon TL, ödenmiş sermayesi ise 40 milyon TL olup her biri 1 kuruş nominal değerli 4 milyar adet hisseye bölünmüştür.

Ortağın Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Tan EGELİ	18.329.762,11	45,82
Diğer/Halka Arz (B Grubu)	21.670.237,89	54,18
Toplam	40.000.000	100,00

Şirketin 7.976.100 adet, 1 kuruş nominal değerli A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmakta olup bu hisselerin tamamı raporlama tarihi itibarı ile Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş.'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.

YÖNETİM KURULU ve ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

Şirket yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler şirket esas sözleşmesinde tanımlanan yetki ve sorumluluklar doğrultusunda görevlerini sürdürmektedirler.

Yönetim kurulu üyelerinin yetki, görev ve sorumlulukları hakkında Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.

Egeli & Co. Yatırım Holding'in 03 Nisan 2014 tarihinde gerçekleşen olağan genel kurulunda Tan EGELİ, Atilla Muzaffer EGELİ, Akın AYDIN'ın yönetim kurulu üyesi olarak ve Mehmet Cemal TÜKEL ile Ahmet Berker ARGUN'un bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmelerine oy birliği ile karar verildi.

Son durum itibari ile yönetim kurulu görev dağılımı ve belirlenen komite üyelikleri aşağıdaki gibidir:

Adı	Görevi	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi
Tan EGELİ	Başkan	03.04.2014	3 Nisan 2017
Akın AYDIN	Başkan Vekili	03.04.2014	3 Nisan 2017
Muzaffer EGELİ	Üye	03.04.2014	3 Nisan 2017
M. Cemal TÜKEL	Bağımsız YK Üyesi	03.04.2014	3 Nisan 2017
Ahmet Berker ARGUN	Bağımsız YK Üyesi	03.04.2014	3 Nisan 2017
Ersoy ÇOBAN	Genel Müdür	02.01.2012	-

KOMİTELER

Denetim Komitesi

Ahmet Berker ARGUN	Başkan
M. Cemal TÜKEL	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

M. Cemal TÜKEL	Başkan
Tan EGELİ	Üye
Elif PEHLİVANLI	Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ahmet Berker ARGUN	Başkan
Akın AYDIN	Üye

RİSK YÖNETİMİ

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.

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

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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü yoktur.

Şirket Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin 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 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmadığından faiz riskine maruz kalmamaktadır.

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerinden taşınan 87.963.913 TL değerinde halka açık şirketlere ait hisse senedi bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 103.495.836 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 Mart 2015 tarihi itibarıyla 8.796.391 TL (31 Aralık 2014: 10.349.584 TL) artış/azalış oluşmaktadır.

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.

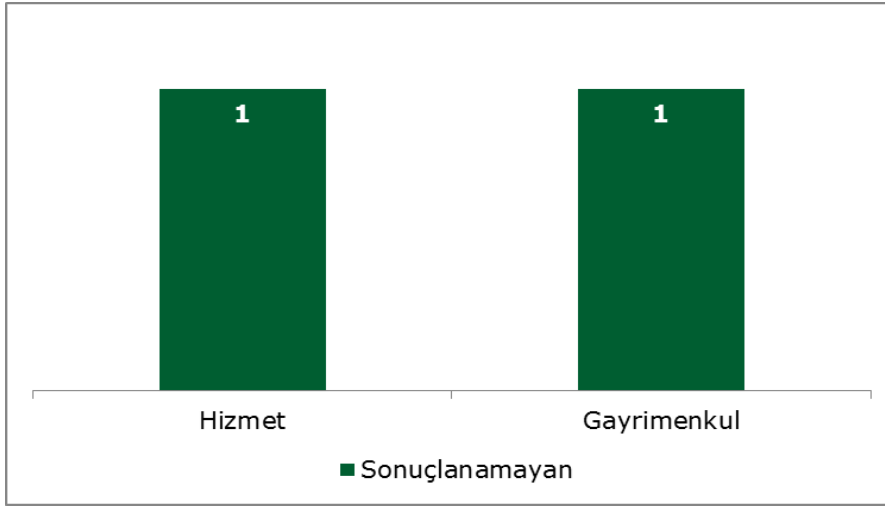
PERSONELE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER

Personele sağlık sigortası ve öğle yemek yardımı yapılmaktadır.

YATIRIM PROJELERİ

Şirketimizin portföy yöneticisi EPYAŞ tarafından raporlama döneminde incelenen toplam 2 adet yatırım projesi yatırım ekibi tarafından değerlendirilmiş olup her ikisi de olumsuz olarak sonuçlanmıştır.

Raporlama döneminde incelenen projelerin sektörel dağılımı aşağıdaki grafikte gösterilmektedir:



DÖNEM İÇİ ve DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

Pay Satışına İlişkin Başvuru

Şirketimiz, 9 Ocak 2015 tarihinde lider sermayedarı olduğu, Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'deki B grubu paylarından 11.806.499 adedini önümüzdeki 12 aylık dönem içinde satmayı planlamaktadır. Konuya ilişkin, Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince "Pay Satış Bilgi Formu" hazırlanarak satış öncesi onay için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığımız başvuru kapsamında hazırladığımız "Pay Satış Bilgi Formu" 18 Mart 2015 tarihinde onaylanmıştır.

Eurasia Enerji Yatırımları A.Ş.'nin İmzaladığı Genel Kredi Sözleşmesine Kefil Olunması

Şirketimiz, lider sermayedarı olduğu Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Eurasia Enerji Yatırımları A.Ş.'nin Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ile imzaladığı genel kredi sözleşmesine 600.000 TL tutarına kadar kefalet vermiştir.

Olağan Ortaklar Genel Kurul Toplantısı

Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'nin 2014 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı, 25 Mart 2015 Çarşamba günü saat 12:00'da, The Sofa Hotel- Teşvikiye Cad. No:41-41A Nişantaşı-Şişli/İstanbul 34367 adresinde toplandı. Yapılan Genel Kurul Toplantısında 2014 hesap dönemine ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, finansal tablolar onaylandı. Yönetim kurulu üyeleri 2014 yılı faaliyet, işlem ve hesaplarından dolayı oy birliğiyle ayrı ayrı ibra edildiler. 2015 yılı için yönetim kurulu üyelerine 2.000 TL net huzur hakkı verilmesine karar verildi. 2015 yılı için Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin

seçiminin onaylanmasına ve Bağımsız Denetim Kuruluşuna ücret ödenmesi konusunda Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine oy birliğiyle karar verildi. İlişkili taraflarla 2014 yılı içerisinde yapılan işlemler hakkında pay sahiplerine bilgi verildi. "Yaygın ve Süreklilik Arz Eden İlişkili Taraf İşlemleri" hakkında pay sahiplerine bilgi verildi. "Bilgilendirme Politikası" Genel Kurul'un bilgisine sunuldu. 2014 yılında ilişkin üçüncü kişiler lehine teminat, rehin, ipotek ve kefaletler ve bunlar karşılığında herhangi bir gelir ve menfaat sağlanmadığı konusunda pay sahiplerine bilgi verildi.

2014 Yılı Kar Dağıtımı Hk.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 sayılı tebliğ hükümleri çerçevesinde hazırlanan 01.01.2014-31.12.2014 hesap dönemine ait finansal tablolarımızda kar bulunmakla beraber, yasal kayıtlarda dönem net zararı olduğundan kar dağıtımı yapılmamasına karar verildi.

2015 Yılı Bağımsız Denetim Şirketinin Seçilmesi

Şirketimizin Denetim Komitesi'nin görüşü doğrultusunda, 2015 mali yılı bağımsız denetimini yapmak üzere, Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile sözleşme yapılmasına ve söz konusu şirketin bağımsız denetim şirketi olarak seçilmesine karar verildi.