



EGELİ & CO. YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

**1 OCAK – 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**



KURUMSAL PROFİL

Hisseleri 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 "EGC Yatırım Holding") değer odaklı, yenilikçi ve sorumlu yaklaşımı ile yüksek büyüme potansiyeline sahip sektörlerde reel varlık yatırımları gerçekleştirirken, yatırımcılarına uzun vadeli getiri ve katma değerden şeffaf ve regüle bir yatırım platformu vasıtasıyla faydalanmaya imkân vermektedir. Şirketin, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla halka açıklık oranı %54,17'dir.

EGC Yatırım Holding, yatırım stratejisine uygun projelere doğrudan yatırım yapabildiği gibi, %27,62 oranında lider sermayedarı olduğu 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 ve altyapı sektörleri 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 yatırım yapmaktadır.

Ticaret unvanı

Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.

Ticaret sicili numarası Şirket Merkezi

389253
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 İrtibat bürosu

www.egcyh.com
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

Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	837.770	-
Esas Faaliyet (zararı)/ karı	2.166.495	(253.724)
Net Dönem (Zararı)/Kârı	1.574.267	(1.133.661)
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	0,0394	(0,0283)
	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Toplam Varlıklar	44.306.196	43.070.129
Dönen Varlıklar	4.426.143	1.460.464
Duran Varlıklar	39.880.053	41.609.665
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.305.323	7.719.474
Uzun Vadeli Yükümlülükler	514.964	276.422
Özkaynaklar	37.485.909	35.074.233
Ödenmiş Sermaye	40.000.000	40.000.000
Cari Oran	0,70	0,19
Toplam Yükümlülükler / Özkaynak	0,18	0,23
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	0,85	0,81

HİSSE BİLGİLERİ

Halka arz tarihi	25 Haziran 1998
İMKB Kodu	EGCYH
ISIN Kodu	TRAVARYO91Q1
Piyasa değeri (31 Mart 2014)	24,0 milyon TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı	250 milyon TL
Ödenmiş Sermaye	40 milyon TL
En Düşük Hisse Fiyatı	0,56 TL
En Yüksek Hisse Fiyatı	0,89 TL
Ortalama Hisse Fiyatı	0,67 TL
Hisse Fiyatı (31 Mart 2014)	0,60 TL

ORTAKLIK YAPISI

31 Mart 2014 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 (%)
Egeli & Co Investment Management SA (B Grubu)	15.650.000	4,00
Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (B Grubu)	1.600.000	
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.(A Grubu)	79.761	0,20
Diğer/Halka Arz (B Grubu)	22.670.239	56,68
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. Yönetim kurulu Şirket'in işlerinin yürütme safhası için TTK'nın 342. maddesi uyarınca genel müdür veya müdürler atayabilir. Genel müdür veya müdürler, yönetim kurulu tarafından oluşturulan komitelerde görev alamazlar.

Egeli & Co. Yatırım Holding'in 03 Nisan 2014 tarihinde gerçekleşen olağan genel kurulunda A grubu imtiyazlı pay sahibi Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş. vekili Ersoy ÇOBAN tarafından Yönetim Kurulu üye sayısının beş olarak tespit önerisi ile gösterdiği adaylar doğrultusunda Tan EGELİ, Atilla Muzaffer, 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. Daha sonra gerçekleşen yönetim kurulu toplantısında seçilen yönetim kurulu üyeleri aralarında görev bölümü yapıldı.

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	Üye	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

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. Şirketin toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemesizliğine odaklanmakta olup, Şirketin 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.

Şirketin 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, Şirketin 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. Şirketin türev finansal varlığı ve yükümlülüğü yoktur.

Şirket Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülükleri dolayısıyla faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket, bu riski faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini yeniden fiyatlandırmaya kalan sürelerini dengelemek suretiyle yönetmektedir.

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerinden taşınan 7.099.719 TL değerinde halka açık şirketlere ait hisse senedi bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 2.855.561 TL). Şirket'in analizlerine göre BIST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Şirket'in vergi öncesi net varlıklarında 354.986 TL (31 Aralık 2013: 142.778 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.

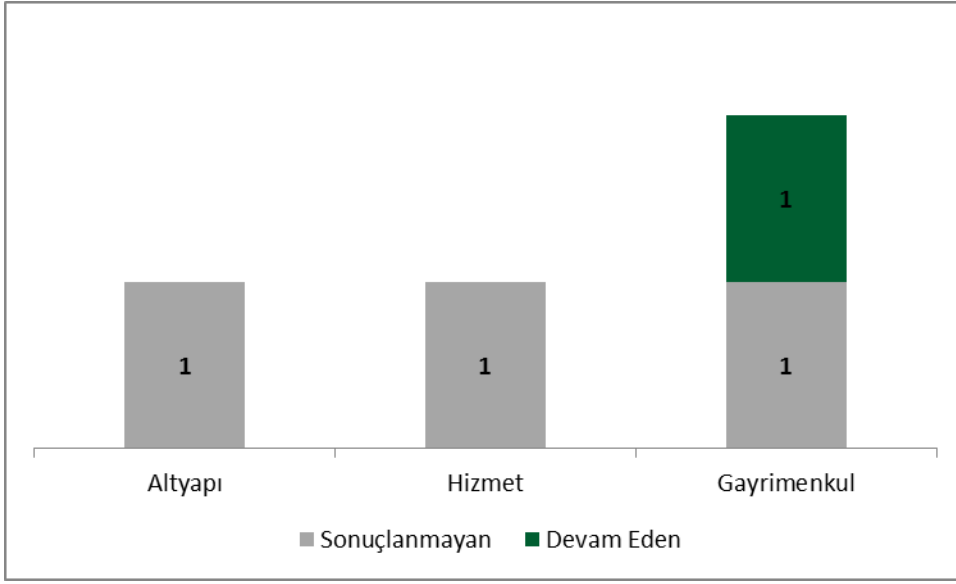
PERSONELE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER

Personele sağlık sigortası ve öğle yemek yardımı yapılmaktadır.

YATIRIM PROJELERİ

Şirketimizin portföy yöneticisi EPYAŞ tarafından raporlama döneminde incelenen toplam 4 adet yatırım projesi yatırım ekibi tarafından değerlendirilmiş olup 3 adedi için olumsuz karar verilmiş, 1 adet projenin fizibilite çalışmaları halen devam etmektedir.

Raporlama döneminde incelenen projelerin sektörel dağılımı aşağıdaki grafikte gösterilmektedir:



DÖNEM İÇİ GELİŞMELER

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Seçimi

31.03.2014 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda, Şirketimizin Denetimden Sorumlu Komitesi'nin görüşü doğrultusunda, 2014 mali yılı bağımsız denetimini yapmak üzere, Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile sözleşme yapılması ve söz konusu şirketin bağımsız denetim şirketi olarak seçilmesi hususunun genel kurulun onayına sunulmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

EGC Elektrik Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş. Hisselerinin Tamamının Devredilmesine Yönelik Ön Alım Sözleşmesinin İptali

8 Nisan 2013 tarihinde yaptığımız açıklama ile duyurduğumuz Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. ile Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.(EGLYO) arasında yapılan EGC Elektrik Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş. hisselerinin tamamının devredilmesine yönelik ön alım sözleşmesi karşılıklı mutabakat ile sonlandırılmış olup 6 Şubat 2014 itibarıyla alınan avansın 1 milyon TL'lik bölümü yasal faiz ve KDV

ile birlikte 1.088.451,50 TL olarak Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye ödenmiştir.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu'nun Yeni Hesaplamaya göre Revize Edilmesi

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı toplantısında,

- Kurumsal Yönetim ilkelerine uyum derecelendirmesinde kullanılacak ağırlıkların ana başlıklar itibariyle "Pay Sahipleri" için %25, "Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık" için %25, "Menfaat Sahipleri" için %15 ve "Yönetim Kurulu" için % 35 olarak belirlenmesine,

- Kurumsal Yönetim ilkelerinde belirtilen asgari unsurların yerine getirilmiş olması halinde o sorudan/ilkeden en çok tam puanın %85'inin verilebileceği ve müşterinin kurumsal yönetim ilkelerine uyumu notlanırken ilgili ilke asgari şart belirtmişse ve müşteri uygulamaları asgari şartların üzerinde ise, o ilkeden verilen puanın iyi kurumsal yönetim uygulamasının özelliğine göre tam puana yaklaştırılabileceğine karar verilmiştir.

Diğer yandan, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na (SPKn) uyum kapsamında hazırlanan II-17.1 sayılı en son "Kurumsal Yönetim Tebliği" 3 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiş ve Kurul tarafından yayımlanan kurumsal yönetim ilkeleri anılan Tebliğ kapsamında güncellenmiştir.

Yukarıdaki gelişmeler çerçevesinde Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum derecelendirmesi metodolojisi ana başlıkların ağırlıkları, asgari unsurların notlandırılması ve kurumsal yönetim ilkelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde güncellenmiştir.

Bu çerçevede; 29 Kasım 2013 tarihinde 90,80 (10 üzerinden 9,08) olarak açıklanmış olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu 3 Mart 2014 tarihinde 85,77 (10 üzerinde 8,58) olarak revize edilmiştir.

DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirmesi Sözleşmesi'nin Yenilenmesi

Şirketimiz ile SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. arasında imzalanan Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirmesi Sözleşmesi'nin süresi 2 Mayıs 2014 itibariyle sona erdiğinden, söz konusu sözleşme 1 yıl süreyle uzatılmıştır.

2013 Yılı Kar Payı Dağıtımı

Yönetim Kurulunun önerisi doğrultusunda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (Seri II No:14-1) hükümlerine göre 2013 yılı faaliyetlerinden 3.983.040 TL zarar edildiği ve bu nedenle kar dağıtımı yapılamayacağından, söz konusu zarar tutarının 34.154 TL tutarındaki kısmının finansal tablolarda yer alan "Geçmiş Yıllar Karları" 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 verildi.

Finansal Tabloların Gerçeğe Uygun Değer Yönetimi ile Gösterilmesi ve Solo olarak Hazırlanması

Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş., 5 Mart 2014 tarihinde 28932 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 13 Sıra No'lu Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ'de belirtilen "Yatırım İşletmesi" tanım ve kapsamı çerçevesinde 31 Mart 2014 tarihinden itibaren finansal tablolarında bağlı ortaklık ve iş ortaklarını, konsolide olarak değil, gerçeğe uygun değer yöntemi ile gösterecek, dönemsel finansal tabloları solo olarak hazırlayacak ve sunacaktır. Ayrıca, Şirket'in yönetim kurulu 2014 yılında, altı aylık dönemde ve yılsonunda açıklanan finansal tablolara ek olarak, üç aylık ve dokuz aylık dönemlerde açıklanan finansal tabloların da bağımsız denetim şirketi tarafından incelemeyi geçirmesine karar vermiştir.