



EGELİ & CO. YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

**1 OCAK – 31 MART 2016 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, yatırım stratejisine uygun projelere doğrudan yatırım yapabildiği gibi, %14,38 oranında iştiraki Türkiye'nin ilk ve tek tarım sektörü odaklı girişim sermayesi şirketi olan Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("EGCYO" veya "EGC Tarım Girişim") ve %84,03 oranında bağlı ortağı olan enerji sektöründe ağırlıklı olmak üzere gelişmekte olan sektörlerde reel varlık yatırımları yapan Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("EGLYO" veya "EGC Girişim") aracılığı ile de dolaylı yatırım yapmaktadır.

Ticaret unvanı

Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.

Ticaret sicili numarası

389253

Şirket Merkezi

Abdi İpekçi Cad. Azer İş Merkezi No:40 K.4 D:13
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 2016	31 Mart 2015
Hasılat	170.000	1.163.636
Esas Faaliyet (zararı)/ karı	(9.129.059)	(16.484.612)
Net Dönem (Zararı)/Kârı	(9.518.616)	(13.597.054)
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	(0,2380)	(0,3399)
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Toplam Varlıklar	14.136.219	27.019.140
Dönen Varlıklar	1.657.242	5.434.755
Duran Varlıklar	12.478.977	21.584.385
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.690.884	10.790.366
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.474.689	169.367
Özkaynaklar	5.970.646	16.059.407
Ödenmiş Sermaye	40.000.000	40.000.000
	0,3532	0,5036
Cari Oran		
Toplam Yükümlülükler / Özkaynak	1,3676	0,6824
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	0,4223	0,5943

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	0,20 TL
En Yüksek Hisse Fiyatı	0,62 TL
Ortalama Hisse Fiyatı	0,41 TL
Hisse Fiyatı (31 Mart 2016)	0,20 TL
Piyasa değeri (31 Mart 2016)	8,00 milyon TL

**01.04.2015/31.03.2016 arası döneme ilişkin hisse bilgisi*

ORTAKLIK YAPISI

31 Mart 2016 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.

Mevcut durum itibarıyla ortaklık yapısı:

Ortağın Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Tan EGELİ	14.079.762,11	16,57
Elif PEHLİVANLI	3.950.000	9,88
Diğer/Halka Arz (B Grubu)	29.420.238,89	73,55
Toplam	40.000.000	100,00

Şirketin 7.976.072 adet, 1 kuruş nominal değerli A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmakta olup bu hisselerin tamamı Tan EGELİ'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.

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
Çağrı DEMİREL	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 vade sonu 12 Şubat 2016 tarihi olan 2.450.000 TL nominal değerli borsada işlem görmeyen çıkarılmış bonosuna ilişkin borçlarını gecikmeli olarak 18 Şubat 2016 tarihinde ödemiştir. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Türk Lirası banka kredileri, Odeabank A.Ş.'den alınmış olan 48 ay vadeli ve 3 ayda bir faiz ödemeli rotatif krediyi ve Türkiye Finans Kalkınma Bankası A.Ş.'den alınmış 48 ay vadeli bir krediyi içermektedir. Söz konusu kredi tutarı için Şirket'in hakim ortağı olan Tan Egeli tarafından Odeabank A.Ş.'ye verilmiş 7.500.000 TL tutarında şahsi kefalet bulunmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2015 tarihi itibari ile kayıtlarında bulunan 7.000.000 TL tutarındaki kısa vadeli finansal borcunun 4.000.000 TL'lik kısmını; Odeabank A.Ş. ile 20 Ocak 2016 tarihinde imzaladığı Genel Kredi Sözleşmesi ile 48 ay taksitle ödenecek şekilde yeniden düzenlemiştir. Söz konusu sözleşmeye göre ilk 3 ay her taksit için 15.000 TL, sonrasında gerçekleştirilecek 45 aylık dönemde ise her aylık taksit için 127.366 TL ödeme gerçekleştirilecektir. Söz konusu kredinin 2.900.000 TL tutarındaki 12 ay vadeli ve 3 ayda bir faiz ödemeli kredi borcunun şartlarında 1 Ocak - 31 Mart 2016 tarihleri arasında ve raporlama sonrası dönemde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Şirket'in 18 Şubat 2016 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Odeabank A.Ş.'den ve/veya herhangi bir şubesinden kullandığı ve kullanacağı tüm kredilerin teminatını teşkil etmek üzere, hissedarı olduğu Egeli & Co Girişim hisselerinden 10.000.000 TL nominal değerli kısmına kadar rehin verilmesine karar verilmiş olup, Tan Egeli tarafından Odeabank'a verilmiş olan 7.500.000 TL tutarındaki şahsi kefalet devam etmektedir.

Şirket tarafından 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla tutulan yabancı para varlıkları ve borçları bulunmadığından, kur riski oluşmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmadığından faiz riskine maruz kalmamaktadır.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerinden taşınan 21.907.274 TL değerinde halka açık şirketlere ait hisse senedi bulunmaktadır (31 Mart 2015: 87.963.913 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 2016 tarihi itibarıyla 2.190.727 TL (31 Mart 2015: 8.796.391 TL) artış/azalış oluşmaktadır. 22 Nisan 2016 tarihi itibarıyla söz konusu hisselerin değeri 12.696.488 TL'dir.

PERSONELE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER

Personele sağlık sigortası, yol ve öğle yemek yardımı yapılmaktadır.

YATIRIM PROJELERİ

Şirketimizin portföy yöneticisi EPYAŞ tarafından raporlama döneminde incelenen bir proje bulunmama ile birlikte, Şirketimizin 28 Mart 2016 tarihli yönetim kurulu toplantısında Şirketimiz ile Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. ("EPYAŞ") arasında 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere imzalanmış olan "Yatırım Danışmanlığı Sözleşmesi"nin 1 Nisan 2016 tarihi itibarıyla feshedilmesine karar verilmiştir.

DÖNEM İÇİ ve DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

Kayıtlı Sermaye Tavanı Geçerlilik Süresinin Uzatılmasına İlişkin SPK Onayı

Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin uzatılmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na 21 Aralık 2015 tarihlerinde yapılan revizyon başvurusu 4 Ocak 2015 tarihinde 29833736-110.03.02-E.27 sayılı yazı ile onaylanmış olup kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin uzatılmasına ilişkin karar 2 Mayıs 2016 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında kabul edilmiştir.

Esas Sözleşme Tadili

Esas sözleşme değişikliğine ilişkin tadil metni yetkili merciler tarafından uygun bulunmuş olup esas sözleşme tadili 2 Mayıs 2016 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında kabul edilmiştir.

Bağış ve Yardım Politikası

Şirketimiz yönetim kurulunun 8 Şubat 2016 tarihli toplantısında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliğine uyum kapsamında hazırlanan "Bağış ve Yardım Politikası"nın onaylanmasına karar verilmiş olup ilgili politika genel kurul toplantısında ortaklarımızın onayına sunulmuştur. Bağış politikası genel kurul bilgilendirme dokümanı ve Şirketimizin kurumsal websitesi olan www.egcyh.com adresinde Yatırımcı İlişkileri bölümü altında yer alan Genel Kurul Dokümanları içerisinde de yer almaktadır.

Borçlanma Aracının İtfası

Şirketimiz tarafından 19 Ağustos 2015 tarihinde ihraç edilen 177 gün vadeli TRFVYOR21615 kodlu borçlanma aracının itfası, nakit pozisyonunda meydana gelen beklenmedik ani değişime bağlı olarak 12 Şubat 2016 tarihinde gerçekleştirilememiş olup itfa işlemi yatırımcılarımızı mağdur etmeden 18 Şubat 2016 tarihinde faiz miktarı eklenerek gerçekleştirilmiştir.

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Sahip Olduğumuz Hisselerden 10.000.000 TL Nominal Değerli Hissenin Rehnedilmesi

Şirketimizin 18 Şubat 2016 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Şirketimizin Odeabank A.Ş.'den ve/veya herhangi bir Şubesiinden kullandığı ve kullanacağı tüm kredilerin teminatını

teşkil etmek üzere, sahibi olduğumuz Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisselerinden 10.000.000TL nominal değerli kısmının rehin verilmesine karar verilmiştir.

A Grubu Nama Yazılı Payların Devri

Özel Durumlar Tebliği m.11/4 uyarınca, Şirketimizin sahibi olduğu beheri 1 Kuruş nominal bedelli 25.000.000 adet toplam 250.000 TL nominal değerli nama yazılı Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. A Grubu imtiyazlı payları 11 Mart 2016 tarihinde Tan EGELİ'ye devredilmiştir.

Bu pay devri sonrasında SPK'nın Pay Alım Teklifi Tebliği (II-26.1) m.12 uyarınca, Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin yönetim kontrolü Tan EGELİ'ye geçmekle birlikte, yönetim kontrolünü devralan Tan EGELİ'nin aynı zamanda A Grubu payları devreden Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'nin de A Grubu paylarını elinde bulundurması ve buna bağlı olarak Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'nin de yönetim kontrolünü elinde bulundurması sebebiyle SPK'nın Pay Alım Teklifi Tebliği (II-26.1) m.14/ç uyarınca pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğünün doğmadığı kabul edildiğinden söz konusu devir neticesinde bir çağrı yapılmadığı gibi çağrı muafiyet başvurusunda bulunulmamış olup aynı zamanda da Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (II-48.3) m16/2 kapsamında, nihai yönetim kontrolünün değişmemesi sebebiyle ilgili payların devri Kurul iznine tabi olmamıştır.

Yatırım Danışmanlığı Sözleşmesinin Feshi

Şirketimiz ile Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş.("EPYAŞ") arasında 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere imzalanmış olan "Yatırım Danışmanlığı Sözleşmesi" 1 Nisan 2016 tarihi itibarıyla feshedilmiştir.

Sermaye Kaybının Giderilmesi ve Özsermayenin Güçlendirilmesi

Şirketimizin 29 Mart 2016 tarihinde yaptığı açıklamada;

22 Şubat 2016 tarih, BİAŞ-4-1690 sayılı Borsa İstanbul A.Ş.'nin Şirketimize göndermiş olduğu yazıya istinaden, Yönetim Kurulumuz tarafından sermaye kaybının giderilmesi ve özsermayenin güçlendirilmesi konusunda aşağıda belirtilen tespitler yapılmış ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yatırımcıların bilgisine sunulmuştur.

1-31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere, TFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar" standardında yatırım işletmeleri açısından değişiklik yapan 5 Mart 2014 tarih ve 28932 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğlerde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Tebliğ (Sıra No: 13)'de belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirketimiz söz konusu tebliğde tanımlanan "yatırım işletmesi" kriterlerinde olduğundan, ilgili tebliğde yatırım işletmelerine tanınan konsolidasyona ilişkin istisna kapsamında, ilk defa 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren başlamak üzere, söz konusu bağlı ortaklıklarını, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak muhasebeleştirmekte olup finansal yatırımların altında sınıflandırmıştır. Şirketimizin bağlı ortaklığının gerçeğe uygun değer hesaplamasında borsada işlem gören bir şirket olması dolayısıyla borsadaki kotasyon fiyatı kullanılarak finansal tablolarına yansıtılmıştır.

2-Şirketimizin 30.09.2015 tarihi itibarıyla finansal tablolarında yer alan %12,6 oranındaki sermaye kaybı, operasyonel faaliyetlerindeki zararlardan ziyade birinci maddede açıklanan

muhasabe standartı çerçevesinde yapılan sınıflamaya bağlı olarak finansal tablolara yansıtılan bağlı ortaklığın ve satılmaya hazır finansal varlıkların borsa fiyatlarının bir önceki döneme göre düşmesinden kaynaklanmaktadır.

3-Şirketimizin finansal durumunun güçlendirilmesine yönelik olarak çeşitli alternatifler Yönetim Kurulumuzca değerlendirilmiş olup alınması gereken önlemler belirlenmiştir. Bu çerçevede;

- 28.03.2016 tarihinde de Kamuya açıklandığı üzere yatırım danışmanlığı sözleşmesi iptal edilmiş,

- Genel yönetim giderlerinde de azaltıcı tedbirler uygulanmaya başlanmıştır. Bunların sonucu olarak 2016 yılında yatırım danışmanlığı giderleri dahil, operasyonel giderlerde 2015 yılına kıyasla %40 seviyesinde bir tasarruf elde edilmesi planlanmıştır.

4-Borsa İstanbul A.Ş. tarafından Şirketimize yapılan uyarı döneminde mevcut bulunan vadesinde ödenmemiş kamu ve personel borcu işbu açıklama tarihi itibarıyla ortadan kalkmıştır.

5-Nakit akışının güçlendirilmesi için şirketimizin mali tablolarında yer alan iştiraklerden alacakların tahsiline başlanmış olup, şirketimizin nakit akışı olumlu yönde etkilenmiştir.

6-Şirket'imizin kısa vadeli aktif pasif dengesinin iyileştirilmesi için kısa vadeli banka kredilerinin vadesinin uzatılmasına ilişkin çalışmalar yapılmış ve Odeabank A.Ş. nezdindeki toplam 7.000.000 TL tutarında kısa vadeli finansal borcumuzun 100.000 TL'si ödenmiş, 4.000.000 TL'lik kısmının vade yapısı, 48 ayda, taksitle ödenecek şekilde düzenlenmiştir. Bugün itibarı ile kısa vadeli aktif ve pasiflerimizin dengesi şirketimiz lehinedir.

7-Şirketimizin aktifleri detaylıca dikkate alındığında nakite çevrilebilecek aktiflere sahip olduğu aşikardır. Şirketin nakit akışının gerektirdiği durumlarda bu aktiflerden satış yapılması için Yönetim Kurulumuzca Genel Müdürümüze yetki verilmiş olup oluşabilecek ani nakit ihtiyacı karşılanabilecektir.

8-Bu kısa vadeli gerçekleştirilebilecek önlemlerin yanısıra orta ve uzun vadede de şirketimizin aktif pasif dengesinin optimize edilmesi amacı ile yapılabilecek ek işlem ve süreçlerle ilgili çalışmalar devam etmekte olup, somut gelişmeler oldukça kamunun bilgisine sunulacaktır.

2016 Yılı Bağımsız Denetim Şirketinin Seçilmesi

2016 mali yılı bağımsız denetimini yapmak üzere, DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ("Deloitte") bağımsız denetim şirketi olarak seçilmiştir.

TTK'nın 376. Maddesi Kapsamında Yapılan İşlemler

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 10.04.2014 tarih ve 11/352 sayılı kararı gereğince, SPK'nın II-14.1 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri ve UFRS sistemine uygun olarak düzenlenen 31 Aralık 2015 tarihli bilançoda sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının yarısının, zarar sebebiyle karşılıksız kalmış olması nedeni ile Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 376'ncı maddesinin 1'inci fıkrası çerçevesinde konuya ilişkin iyileştirici çözümler hakkında Genel Kurul Toplantısı'nda ortaklara bilgi verilmiştir.

Olağan Ortaklar Genel Kurul Toplantısı

2015 yılı faaliyetlerinin ve finansallarının değerlendirildiği Genel Kurul Toplantısı 2 Mayıs 2016 Pazartesi günü saat 12:00'de The Sofa Hotel- Teşvikiye Cad. No:41-41A Nişantaşı-Şişli/İstanbul 34367 adresinde gerçekleştirilmiştir. Genel kurul tutanakları, esas sözleşme tadil metni, hazirun cetveli ve kar dağıtım tablosu Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yatırımcıların bilgisine sunulmuştur.