



EGELİ & CO. YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

**1 OCAK – 30 EYLÜL 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, %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.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>	30 Eylül 2015	30 Eylül 2014
Hasılat	1.173.636	8.150.146
Esas Faaliyet (zararı)/ karı	(62.558.240)	1.241.207
Net Dönem (Zararı)/Kârı	(51.294.144)	(55.666)
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	(1,2824)	(0,0014)
	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Toplam Varlıklar	45.582.892	107.919.251
Dönen Varlıklar	6.125.205	7.262.565
Duran Varlıklar	39.457.687	100.656.686
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9.762.388	7.950.026
Uzun Vadeli Yükümlülükler	860.395	13.040.883
Özkaynaklar	34.960.109	86.928.342
Ödenmiş Sermaye	40.000.000	40.000.000
	0,62	0,91
Cari Oran	0,30	0,24
Toplam Yükümlülükler / Özkaynak	0,77	0,81
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar		

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	0,41 TL
En Yüksek Hisse Fiyatı	0,78 TL
Ortalama Hisse Fiyatı	0,58 TL
Hisse Fiyatı (30 Eylül 2015)	0,41 TL
Piyasa değeri (30 Eylül 2015)	16,4 milyon TL

**01.10.2014/30.09.2015 arası döneme ilişkin hisse bilgisi*

ORTAKLIK YAPISI

30 Eylül 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	14.079.762,11	35,20
Diğer/Halka Arz (B Grubu)	25.920.237,89	64,80
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.

Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş'nin 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 öngörülemesizliğine 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.

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 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmadığından faiz riskine maruz kalmamaktadır.

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerinden taşınan 41.135.699 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 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 4.113.570 TL (31 Aralık 2014: 10.349.584 TL) artış/azalış oluşmaktadır.

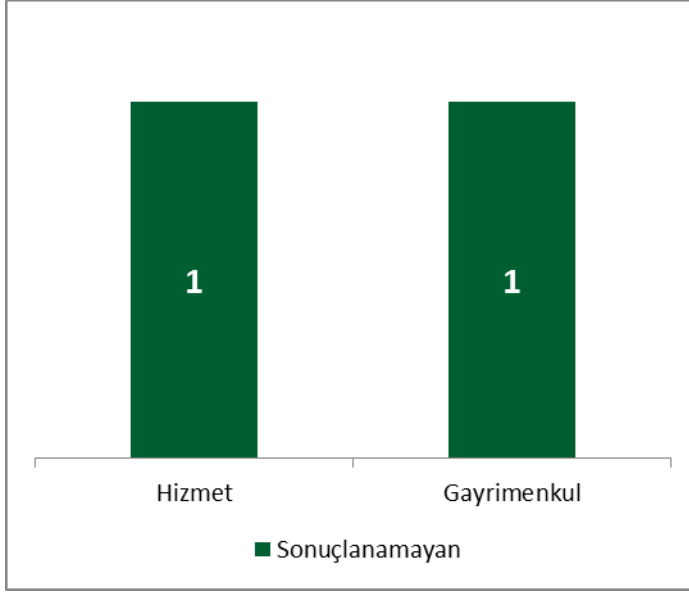
PERSONELE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER

Personele sağlık sigortası, yol 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 12 aylık dönem içinde satmak için Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince "Pay Satış Bilgi Formu" hazırlayarak satış öncesi onay için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığımız başvuru kapsamında hazırladığımız "Pay Satış Bilgi Formu" 18 Mart 2015 tarihinde onaylanmıştır.

EGC Enerji Çözümleri A.Ş.(Eurasia Enerji Yatırımları A.Ş.)'nin İmzaladığı Genel Kredi Sözleşmesine Kefil Olunması

16 Şubat 2015 tarihinde KAP'ta da açıklandığı üzere, Şirketimiz, lider sermayedarı olduğu Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin bağlı ortaklığı EGC Enerji Çözümleri A.Ş.(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 toplanmıştır. Yapılan Genel Kurul Toplantısında 2014 hesap dönemine ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, finansal tablolar onaylanmış, yönetim kurulu üyeleri 2014 yılı faaliyet, işlem ve hesaplarından dolayı oy birliğiyle ayrı ayrı ibra edilmiş, 2015 yılı için yönetim kurulu üyelerine 2.000 TL net huzur hakkı verilmesine karar verilmiş, 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 verilmiş, ilişkili taraflarla 2014 yılı içerisinde yapılan işlemler hakkında pay sahiplerine bilgi verilmiş, "Yaygın ve Süreklilik Arz Eden İlişkili Taraf İşlemleri" hakkında pay sahiplerine bilgi verilmiş, "Bilgilendirme Politikası"

Genel Kurul'un bilgisine sunulmuş, 2014 yılında ilişkin üçüncü kişiler lehine teminat, rehin, ipotek ve kefaletler ve bunlar karşılığında herhangi bir gelir ve menfaat sağlanmadığı konusunda pay sahiplerine bilgi verilmiştir.

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 verilmiştir.

2015 Yılı Bağımsız Denetim Şirketinin Seçilmesi

Şirketimizin 23 Mart 2015 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda aldığı kararla, Denetim Komitesi'nin de 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 verilmiştir.

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 sona erdiğinden, 4 Mayıs 2015 itibariyle söz konusu sözleşme 1 yıl süreyle uzatılmıştır.

EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş Hisselerinin Satışı

%100 oranında sahibi olduğumuz bağlı ortaklığımız EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin Denizli ili, Baklan ilçesinde 139,5 MWm/137,10 MWe kurulu gücündeki, doğalgaz yakıtlı, termik-kombine çevrim tipindeki "Baklan Entegre Doğal Gaz ve Yoğunlaştırılmış Güneş Enerjisi Kombine Çevrim Santrali"ne ilişkin projesinden vazgeçilmesi sebebiyle Şirketin tasfiyesi veya satılması konusu gündeme gelmiştir. Bu konu Şirketimiz yönetim kurulu tarafından 12 Mayıs 2015 tarihli toplantıda değerlendirilmiş olup toplantı sonucunda ilgili Enerji Santrali projesinin geliştirilmesi aşamasında yapılan harcamalar neticesinde oluşan geçmiş yıl zararları nedeni ile negatif özkaynağa sahip olan EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin şu hali ile tasfiyesi şirketimize ek maliyet doğuracağından şirketteki paylarımızın tamamının, grup şirketlerimize olan borcun da dahil olduğu tüm aktif ve pasiflerin de devredilmesi sureti ile 10.000 TL bedelle satılmasına ve söz konusu bedelin nakden tahsil edilmesine karar verilmiştir.

Borçlanma Aracı İhracı

Yapılan borçlanma aracı ihracına ilişkin başvuruların kabul edilmesinden sonra toplam 2.450.000 TL nominal tutarında vadesi 177 gün ve itfası 12 Şubat 2016 tarihli %14,25 faiz oranına sahip bono satışı 19 Ağustos 2015 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Kredi Derecelendirme Notu

JCR Eurasia Rating 5 Haziran 2015 tarihinde Şirketimiz ve iştiraklerinin yapısını ulusal ve uluslararası düzeyde yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'BBB-(Trk)', Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Yerel Para Notları'nı 'BBB-', söz konusu notlara ilişkin görünümleri ise 'Stabil' olarak teyit etmiştir.

Buna göre Şirketimizin derecelendirme notları aşağıdaki gibidir:

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

Derecelendirme kuruluşu tarafından duyurulan konuya ilişkin basın bülteni ekte yer almakta olup derecelendirme raporuna Şirketimizin kurumsal web sitesinden (www.egcyh.com) ulaşılabilir.

IIS Holding Tarafından Gönderilen Niyet Mektubu

9 Haziran 2015 tarihinde KAP'ta açıklandığı üzere, Şirketimiz ile Katar'da mukim IIS Holding arasında yapılan görüşmeler neticesinde, grup şirketlerimiz Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin de içinde bulunduğu tarım ve enerji sektörlerinde muhtelif yatırım ve finansman olanaklarının birlikte değerlendirilmesine ilişkin bir ortaklık ve işbirliğine gidilmesine yönelik bağlayıcı niteliği olmayan bir ön niyet mektubu tarafımıza iletilmiştir.

Ortakları arasında Commercial Bank of Qatar'ın kurucularının da bulunduğu IIS Holding, Commercial Bank of Qatar Yönetim Kurulu Başkanı Şeyh Abdullah bin Ali bin Jabor Al-Thani ve ailesi adına global yatırım fırsatlarını da değerlendirmektedir. Türkiye'deki ABank'ta %74,25, Umman'daki Umman Milli Bankası'nda %34,89 ve Birleşik Arap Emirlikleri'ndeki Birleşik Arap Bankası'nda %40 oranında ortaklık payları bulunan Commercial Bank of Qatar ("CBQ Grup") bölgede güçlü konuma sahip bir finansal hizmetler grubudur.

Esas Sözleşme Tadili

Şirketimiz yönetim kurulunun 17 Eylül 2015 tarihli toplantısında;

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği kapsamında, Şirketimizin 250 milyon TL olan kayıtlı sermaye tavanının değiştirilmeden kayıtlı sermaye tavanı izin süresinin 2015-2019 yıllarını (5 yıl) kapsayacak şekilde uzatılmasına ve esas sözleşmenin 6. maddesi olan "Sermaye ve Paylar" bölümünün değiştirilmesine

- Şirket esas sözleşmesinin 4, 7, 8, 9, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 20, 21, 23, 24, 25, 26, 28 ve 29 maddelerinin ise 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uyum amacıyla tadil edilmesine

ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'na ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na başvuru yapılmasına, gerekli izinlerin alınmasına müteakip keyfiyetin genel kurulda

ortaklarımızın onayına sunulmasına karar verilmiş olup Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli başvuru 19 Ekim 2015 tarihinde yapılmıştır.

Kayıtlı Sermaye Tavanı Süresinin Uzatılması

Şirketimizin 17 Eylül 2015 tarihli yönetim kuurlu toplantısında kayıtlı sermaye tavanı süresinin 2019'a kadar uzatılmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na gerekli izinlerin alınması için başvuru yapılarak ve keyfiyetin ortaklar genel kuruluna arzına karar verilmiş olup ilgili başvuru SPK'ya 19 Ekim 2015 tarihinde yapılmıştır.