



**EGELİ & CO. TARIM GİRİŞİM
SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

**1 OCAK – 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

KURUMSAL PROFİL

Payları EGCYO koduyla Borsa İstanbul'da işlem görmekte olan Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("**EGCYO**" veya "**EGC Tarım Girişim**"), Türkiye'nin ilk ve tek tarım temalı girişim sermayesi şirkettir. 1994 yılında kurulan şirket, 2004 yılının sonunda Egeli & Co. Finansal Hizmetler Grubu bünyesine dâhil olmuştur.

Tüklenen ya da yanlış kullanılan doğal kaynaklar, yok edilen çevre ve gıdalara dayalı hastalıklar; gelecekte en önemli konunun temel gıdaların temini olacağı gerçeğini gözler önüne sermekte dolayısıyla tarım sektörünün önemini ortaya koymaktadır.

Türkiye'nin coğrafi konumundan kaynaklanan tarımsal avantajları ile birlikte, tarım sektöründe yaşanan yapısal dönüşümler, teşvikler, artan yatırım potansiyelleri son zamanlarda sektörde kurumsallaşmaya yönelik çalışmaları gerektirmektedir. EGC Tarım Girişim sektördeki kurumsallaşma eksiğini görerek yola çıkmış, yatırımcılara, parlayan Türkiye tarım sektöründeki büyüme potansiyelini değerlendirme fırsatı sunmak üzere faaliyetlerine devam etmektedir. EGC Tarım Girişim, tarımda sürdürülebilir getiri vadeden alanlara yatırım yaparak hem ülke ekonomisine katkı sağlamayı hem de bütün paydaşları için katma değer yaratmayı kendine amaç edinmektedir. EGC Tarım Girişim, çalışmalarını şeffaf, sürekli büyüme odaklı ve güvenli bir şekilde tabana yaymayı hedeflemektedir.

Şirket stratejik kararların yönetiminde, etkin kontrol sağlayan köklü bir kurumsal yönetim sistemine sahiptir. EGC Tarım Girişim, ilk yatırımı olarak, Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'nin sahip olduğu Denizli'de ekilebilir arazi ve küçükbaş hayvancılık konularında faaliyet gösteren Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. ("**Batı Tarım**") hisselerinin tamamını Haziran 2011'de satın almıştır. Batı Tarım yatırımı takiben, Haziran 2012'de Denizli'de süt üretimi faaliyetinde bulunan Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama Sanayi Tic. A.Ş. ("**Doğa Tarım**") hisselerinin %90,05'ini devralmıştır. Doğa Tarım'a ait kalan %9,05 hissesini Temmuz 2013'de alarak payını %100'e çıkarmıştır. Son olarak, EGC Tarım Girişim, Ekim 2012'de süt üretimi yapan Tolina Tarım Hayvancılık ve Gıda Ürünleri Tic. ve San. A.Ş.'ye ("**Tolina Tarım**") %43,57 oranında ortak olmuştur.

Ticaret unvanı	Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Ticaret sicili numarası	319636-267218
Şirket Merkezi	Abdi İpekçi Cad. Azer İş Merkezi No:40 K.4 D:12-13 34367 Harbiye Şişli/İSTANBUL Telefon : (0 212) 343 06 26 Faks : (0 212) 343 06 27
Mersis No	2415-5647-7343-3172
İnternet adresi	www.egcyo.com

MİSYON-VİZYON

Misyonumuz, tarım alanında gerçekleştirdiğimiz yatırım projeleri ile hissedar değerini maksimize etmektir.

Vizyonumuz, ülkemizde tarım sektörünü, kurumsal yönetim ilkeleriyle yönetilen şeffaf ve güvenilir bir alternatif yatırım platformuna dönüştürmektedir.

ÖZET FİNANSALLAR

Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	31 Mart 2016	31 Mart 2015
Esas Faaliyet (Zararı)/ Karı	(731.469)	(92.667)
Toplam kapsamlı (gider)/gelir	(1.000.200)	(94.484)
Hisse Başına (Kayıp) / Kazanç	(0,0455)	(0,0043)
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Toplam Varlıklar	38.704.853	38.564.521
Dönen Varlıklar	1.292.391	1.351.790
Duran Varlıklar	37.412.462	37.212.731
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.908.299	483.727
Uzun Vadeli Yükümlülükler	30.168	2.314.015
Özkaynaklar	34.766.386	35.766.779
Ödenmiş Sermaye	22.000.000	22.000.000
Cari Oran	0,3306	2,7945
Toplam Yükümlülükler / Özkaynaklar	0,1132	0,0782
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,8982	0,9274

HİSSE BİLGİSİ

Halka Arz Tarihi	28 Şubat 1995
BIST Kodu	EGCYO
ISIN Kodu	TRAEVREN91Q7
Kayıtlı Sermaye Tavanı	200 milyon TL
Ödenmiş Sermaye	22 milyon TL
En Düşük Hisse Fiyatı	0,37 TL
En Yüksek Hisse Fiyatı	1,59 TL
Ortalama Hisse Fiyatı	0,84 TL
Hisse Fiyatı (31 Mart 2016)	0,38 TL
Piyasa Değeri (31 Mart 2016)	8,14 milyon TL

* 01.04.2015 / 31.03.2016 arası döneme ilişkin hisse bilgisi

SERMAYE ve ORTAKLIK YAPISI

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla EGC Tarım Girişim'in kayıtlı sermaye tavanı 200 milyon TL, ödenmiş sermayesi ise 22 milyon TL olup her biri 1 TL değerli 22 milyon adet hisseye bölünmüştür.

Şirketin 31 Mart 2016 tarihli sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.	3.162.681	14,38
Diğer/Halka Arz	18.837.319	85,62
Toplam	22.000.000	100,00

Şirket ortaklarından Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. ve Tan EGELİ, EGCYO'nun lider sermayedarlarıdır.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, şirketin 5.262 adet her biri 1 TL tutarında, A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Nama yazılı hisse senetlerinin tamamı Tan EGELİ'ye aittir. Yönetim Kurulu üyelerinin üçte ikisi A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilmektedir.

22 milyon TL'lik sermayeyi temsil eden payların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Tertibi / Grubu	Nama / Hamiline	Miktarı
A	Nama	5.262 TL
B	Nama	21.994.738 TL

YÖNETİM KURULU ve ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

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

EGC Tarım Girişim'in 03 Nisan 2014 tarihinde gerçekleşen olağan genel kurulunda Tan EGELİ, Akın AYDIN, Ersoy ÇOBAN yönetim kurulu üyesi olarak ve Murat Nadir Tansel SARAÇ ile Ahmet Berker ARGUN'un bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmelerine oy birliği ile karar verildi. Şirketin 3 Nisan 2015 tarihinde yapılan genel kurulunda ise yönetim kurulu üyeleri ibra edilmiştir.

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

Adı	Görevi	Başlangıç Tarihi	Görev Süresi
Tan EGELİ	YK Başkanı	03.04.2014	03.04.2017
Akın AYDIN	YK Başkan Vekili	03.04.2014	03.04.2017
Ersoy ÇOBAN	YK Üyesi	03.04.2014	03.04.2017
Ahmet Berker ARGUN	Bağımsız YK Üyesi	03.04.2014	03.04.2017
M.N. Tansel SARAÇ	Bağımsız YK Üyesi	03.04.2014	03.04.2017
Gülenay ÖZBEK ÖMEROĞLU	Genel Müdür	22.09.2014	-

KOMİTELER

Denetim Komitesi

Ahmet Berker ARGUN Başkan
M. Nadir Tansel SARAÇ Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

M. Nadir Tansel SARAÇ Başkan
Tan EGELİ Üye
Zeynep AYGÜL Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ahmet Berker ARGUN Başkan
Ersoy ÇOBAN Üye

RİSK YÖNETİMİ

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 öngörülemesliğine 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. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in en önemli kredi riski, bankada tutulan mevduatlar ve ilişkili taraflardan alacaklarından doğmaktadır. Şirket'in banka mevduatlarının tamamı Türk bankalarında tutulmakta olup söz konusu mevduatlar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir. Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

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 bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Şirket'in türev finansal varlık veya yükümlülüğü yoktur.

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla dövizli varlık veya yükümlülüğü bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir. 31 Mart 2016 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 1% baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 79 TL (31 Aralık 2015: bulunmamaktadır) daha düşük/yüksek olacaktı.

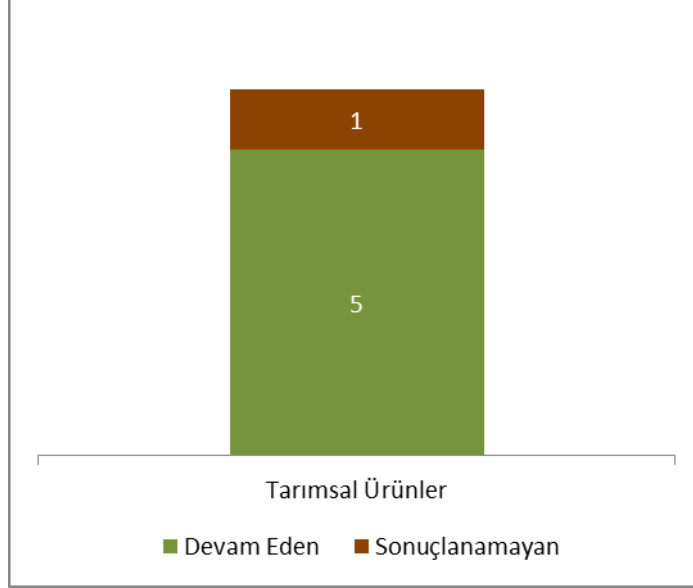
PERSONELE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER

Personele sağlık sigortası, yol ve öğle yemek yardımı yapılmaktadır.

YATIRIM PROJELERİ

Şirketin portföy yöneticisi Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından raporlama döneminde toplam 6 proje yatırım ekibi tarafından incelenmiş, 1 proje hakkında olumsuz karar verilmiş olup 5 projenin fizibilite çalışmaları halen devam etmektedir.

Raporlama döneminde incelenen projelerin sektörel dağılımı aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.



DÖNEM İÇİ ve DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

Doğa Tarım'in Süt Satışları

Şirketimizin %100 oranında bağlı ortaklığı olan, büyükbaş hayvan süt üretimi ve süt satışı alanında faaliyet gösteren Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş. (Doğa Tarım) tarafından Aynes Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. (Aynes Gıda)'ye 1 Kasım 2015 tarihinden itibaren süt satışı yapılmamakta olup, 2 Kasım 2015 tarihinden itibaren yeni alıcılara satış yapılmaya başlanmıştır. 1 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Doğa Tarım, süt üretiminin tamamını Muratbey Gıda San. ve Tic. A.Ş.'ye satmaktadır.

Doğa Tarım'ın Aynes Gıda'dan herhangi bir cari alacağı bulunmamakta olup, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda 1 Şubat 2016 tarihinde Aynes Gıda tarafından açıklanan T.C. Acıpayam Asliye Hukuk Mahkemesi'nin Esas No: 2016/29, 27/01/2016 tarihli ara kararı uyarınca, Aynes Gıda hakkında yapılmış veya yapılacak icra takipleri ile ihtiyati haciz ve tedbir uygulamalarının İİK. 179-a uyarınca tedbiren durdurulmasına dair kararının Doğa Tarım üzerinde olumsuz bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Bağış ve Yardım Politikası

Şirketimiz yönetim kurulunun 8 Şubat 2016 tarihli toplantısında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum kapsamında hazırlanan "Bağış ve Yardım Politikası"nın onaylanmasına karar verilmiş olup ilgili politika yapılacak ilk genel kurul toplantısında ortaklarımızın onayına sunulacaktır.

Olağan Ortaklar Genel Kurul Toplantısı

2015 yılı faaliyetlerinin ve finansallarının değerlendirileceği Genel Kurul Toplantısı 8 Mart 2016 Salı günü The Sofa Hotel- Teşvikiye Cad. No:41-41A Nişantaşı-Şişli/İstanbul 34367 adresinde gerçekleştirilmiş olup yeterli nisap sayısı sağlanamadığından toplantı 11 Nisan 2016 tarihine ertelenmiştir. 11 Nisan 2016 tarihinde yapılan Olağan Ortaklar Genel Kurul Toplantısı sonucunda;

2015 hesap dönemine ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu'nun onaylanmış, 2015 hesap dönemine ait Bağımsız Denetim Raporu'nun onaylanmış, 2015 yılı hesap dönemine ait Finansal Tabloların onaylanmış, Yönetim Kurulu üyeleri Şirketin 2015 yılı faaliyet, işlem ve hesaplarından dolayı ayrı ayrı ibra edilmiş, Şirket "Kar Dağıtım Politikası" çerçevesinde hazırlanan Şirket Yönetim Kurulu' nun 2015 hesap dönemine ilişkin kar dağıtımı ile ilgili olarak, ilgili tebliğ hükümleri çerçevesinde hazırlanan 01.01.2015-31.12.2015 hesap dönemine ait finansal tablolarda 2015 yılı faaliyetlerinden 8.447.363,00-TL (Vergi Usul Kanununa göre ise 1.496.115,00-TL zarar edilmesi) zarar edilmesi nedeniyle kar dağıtımı yapılamayacağından, geçmiş yıl zararları hesabına aktarılmasına, dağıtılabılır dönem kârı bulunmaması nedeniyle, kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiş, 2016 yılı içerisindeki görevleri süresince sadece bağımsız yönetim kurulu üyelerine aylık 2.000-TL net huzur hakkı ödenmesine, başka bir isim altında ödeme yapılmamasına, diğer yönetim kurulu üyelerine ise huzur hakkı, ücret ve sair bir ödemede bulunulmaması karar verilmiş, 2016 yılı Şirket faaliyet hesapları için Bağımsız Denetim Kuruluşu olarak DRT Bağımsız Denetim ve Sermaye Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin (Deloitte) seçiminin onaylanmasına ve Bağımsız Denetim Kuruluşuna ücret ödenmesi konusunda Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine karar verilmiş, esas sözleşmenin tutanakta da belirtildiği hali ile onaylanmasına karar verilmiş, Bağış ve yardımlara ilişkin politika onaylanmış ve 2016 yılı için yönetim kurulunun belirleyeceği konularda oybirliğiyle alacağı kararlar 100.000 TL bağış üst sınırı belirlenmiştir. Bunun yanı sıra, İnsan Kaynakları Politikası'nda yapılan revizeler ile İş Etiği Kuralları'nın 3.3.8 no'lu maddesinin revizesi hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmiş, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri kapsamında Yönetim Hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına izin verilmesine karar verilmiş, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 1.3.6 ilkesi doğrultusunda Yönetim Hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının 2015 yılı hesap dönemi içinde bu kapsamda gerçekleştirilen işlemlerin herhangi bir çıkar çatışmasına neden olmadığı konusunda pay sahiplerine bilgi verilmiş, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında ilişkili taraflarla 2015 yılı içerisinde yapılan işlemler hakkında ve "Yaygın ve Süreklilik Arz Eden İlişkili Taraf İşlemleri" hakkında pay sahiplerine bilgi verilmiş, 2015 yılında ilişkin üçüncü kişiler lehine teminat, rehin, ipotek ve kefaletler ve bunlar karşılığında herhangi bir gelir ve menfaat sağlanmadığı konusunda pay sahiplerine bilgi verilmiş, Söz alan pay sahiplerine yönetim kurulu üyesi tarafından bilgi verilmiştir.

2015 Yılı Kar Dağıtım Teklifi

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği(II-14.1) çerçevesinde hazırlanan 01.01.2015-31.12.2015 hesap dönemine ait finansal tablolarımızda zarar bulunması nedeniyle kar dağıtımı yapılmaması hususu genel kurulun onayına sunulmuş, ilgili tebliğ hükümleri çerçevesinde hazırlanan 01.01.2015-31.12.2015 hesap dönemine ait finansal tablolarda 2015 yılı faaliyetlerinden 8.447.363,00-TL (Vergi Usul Kanununa göre ise 1.496.115,00-TL zarar edilmesi) zarar edilmesi nedeniyle kar dağıtımı yapılamayacağından, geçmiş yıl zararları hesabına aktarılmasına, dağıtılabilir dönem kârı bulunmaması nedeniyle, kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir.

Kredi Limitinin Teminatını Teşkil Etmek Üzere Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş. Paylarının Rehin Verilmesi

Şirketimizin 18 Şubat 2016 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Odea Bank A.Ş.'den açılacak olan kredi limitinin teminatını teşkil etmek üzere Şirketimizin %100 oranında bağlı ortaklığı olan Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş. paylarının rehin verilmesine karar verilmiştir.

2016 Yılı Bağımsız Denetim Şirketinin Seçilmesi

Şirketimizin 7 Mart 2016 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda; Şirketimizin Denetimden Sorumlu Komitesi'nin görüşü doğrultusunda, 2016 mali yılı bağımsız denetimini yapmak üzere, DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ("Deloitte") ile sözleşme yapılmasına ve söz konusu şirketin bağımsız denetim şirketi olarak seçilmesi hususunun genel kurulun onayına sunulmasına karar verilmiş ve Deloitte'in 2016 mali yılı bağımsız denetimini yapmak üzere seçilmesi genel kurul tarafından onaylanmıştır.

Borçlanma Aracı İhracının Onaylanması

Şirketimizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere azami 3 yıl vadeli 10 milyon TL tutarında tavan içeren borçlanma aracı ihracına ilişkin başvurumuz Sermaye Piyasası Kurulu'nun 04.03.2016 tarih ve 8/257 toplantısında görüşülmüş, ilgili tahvil başvurusunun Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanması talebinin, ihraç edilecek borçlanma araçlarının tamamına ilişkin ödeme yükümlülükleri için yurt içinde yerleşik bir banka tarafından garanti verilmesi şartıyla olumlu karşılanmasına karar verilmiş ve onay yazısı Şirketimize 16 Mart 2016 tarihinde tebliğ edilmiştir.