



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

1 OCAK – 31 MART 2018
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. EGC Tarım Girişim, Ekim 2012'de süt üretimi yapan Tolina Tarım Hayvancılık ve Gıda Ürünleri Tic. ve San. A.Ş.'ye ("**Tolina Tarım**") %43,61 oranında ortak olmuştur. Haziran 2016 tarihinde Şirketimiz Batı Tarımsal Yatırım A.Ş.'nin kısmi bölünme işlemlerini tamamlamış ve Şirketimizin %100 sermaye payı ile bağlı ortaklığı **EGC Tarım Arazileri A.Ş.**'ni ("EGC Tarım Arazileri") kurmuştur.

Son durum itibarıyla Şirketimizin bağlı ortaklıklar, finansal duran varlıklar ile finansal yatırımlarına ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır.

Ticaret Ünvanı	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Şirketin Sermayedeki Payı (%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.	2.221.716,43	2.221.716,43	100,00	Bağlı Ortaklık
EGC Tarım Arazileri A.Ş.	778.283,57	778.283,57	100,00	Bağlı Ortaklık
Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	2.500.000,00	2.500.000,00	100,00	Bağlı Ortaklık
Tolina Tarım Hayvancılık ve Gıda Ürünleri Tic. ve San. A.Ş.	3.660.000,00	1.596.000	43,61	İştirak

Ticaret unvanı	Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Ticaret sicili numarası	319638
Şirket Merkezi	Akat Mh. Dr. Kaya Çilingiroğlu Cd. Sarı Konaklar İş Merkezi A Blok D.2 Beşiktaş İstanbul Türkiye Telefon : (0 212) 343 06 26 Faks : (0 212) 343 06 27
Mersis No	0-3830-0140-1200013
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.	31.03.2018	31.03.2017
Esas Faaliyet (Zararı)	(154.213)	(96.963)
Dönem (Zararı)	(154.936)	(248.246)
Hisse Başına (Kayıp)	(0,0070)	(0,0113)
	31.03.2018	31.12.2017
Toplam Varlıklar	18.624.169	18.651.259
Dönen Varlıklar	748.619	1.406.319
Duran Varlıklar	17.875.550	17.244.940
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.206.194	881.563
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.317.056	3.512.449
Özkaynaklar	14.100.919	14.257.247
Ödenmiş Sermaye	22.000.000	22.000.000
Cari Oran	0,62	1,60
Özkaynaklar/ Toplam Yükümlülükler	3,11	3,24
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,76	0,76

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	0,57 TL
En Yüksek Hisse Fiyatı	0,94 TL
Ortalama Hisse Fiyatı	0,66 TL
Hisse Fiyatı (30 Mart 2018)	0,61 TL
Piyasa Değeri (30 Mart 2018)	13,42 milyon TL

* 03.04.2017 / 30.03.2018 arası döneme ilişkin hisse bilgisi

SERMAYE ve ORTAKLIK YAPISI

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla EGC Tarım Girişim'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL (İkiyüzmilyon)'dir. Bu sermaye, herbiri 1 (bir) TL itibari değerinde 200.000.000 (İkiyüzmilyon) adet paya bölünmüştür. Şirket'in çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 22.000.000 TL' dir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 22.000.000 (yirmiikimilyon)-TL itibari değerinde 22.000.000 adet paya ayrılmış ve tamamı muvazaadan ari olarak taahhüt edilip nakden ödenmiştir. Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay gruplar, A grubu nama 5.262 adet pay karşılığı, 5.262 TL'ndan, B grubu nama 21.994.738 adet pay karşılığı 21.994.738 TL'ndan oluşmaktadır. 5.262 TL'lik A grubu nama yazılı paylar, Tan Egeli'ye aittir. Esas Sözleşme'nin 9. maddesine göre (A) grubu payların yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı mevcut olup (B) grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

Son durum itibarıyla sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Tan Egeli	5.262	0,02
Diğer/Halka Arz	21.994.738	99,98
Toplam	22.000.000	100,00

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.

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

Adı	Görevi	Başlangıç Tarihi	Görev Süresi
Tan EGELİ	Yönetim Kurulu Başkanı	04.08.2017	Üç Yıl
Ersoy Çoban	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	04.08.2017	Üç Yıl
Egeli & Co. Aile Ofisi Yönetim Danışmanlık ve Destek Hiz. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	04.08.2017	Üç Yıl
Ebru EGELİ	Yönetim Kurulu Üyesi	04.08.2017	Üç Yıl
Ahmet Berker ARGUN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	04.08.2017	Üç Yıl
Mehmet Cemal TÜKEL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	04.08.2017	Üç Yıl
Güldem Atabay ŞANLI	Genel Müdür	24.11.2017	-

KOMİTELER

Denetim Komitesi

Ahmet Berker ARGUN Başkan

Mehmet Cemal TÜKEL Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Mehmet Cemal TÜKEL Başkan

Tan EGELİ 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 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. 31 Mart 2018 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. 31 Mart 2018 tarihi itibarı ile finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri 01.01.-31.03.2018 finansal tablolarının 39.dipnotlarında verilmiştir.

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 varlık veya yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı 01.01.-31.03.2018 finansal tablolarının 39.dipnotlarında verilmiştir.

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla dövizli varlık veya yükümlülüğü bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama yıllık sabit faiz oranları %19,65'tir (31.12.2017: %19,65).

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

PERSONELE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER

Personele sağlık sigortası, yol ve öğle yemek yardımı yapılmaktadır.

Şirket'in kilit yönetici personeline 01.01-31.03.2018 döneminde maaş, huzur hakkı, kıdem tazminatı vb. sağlanan kısa vadeli faydalar toplamı: 20.372 TL'dir (01.01-31.03.2017: 39.926 TL).

YATIRIM PROJELERİ

Şirket tarafından raporlama döneminde toplam 3 proje incelenmiş, 2 proje hakkında olumsuz karar verilmiş olup 3 projenin fizibilite çalışmaları halen devam etmektedir.

DÖNEM İÇİ ve DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

Bağımsız Denetim Şirketinin Seçilmesi

Şirketimizin 6 Nisan 2018 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda;

Şirketimizin Denetimden Sorumlu Komitesi'nin görüşü doğrultusunda, 2018 mali yılı bağımsız denetimini yapmak üzere, Ak Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile sözleşme yapılmasına ve söz konusu şirketin bağımsız denetim şirketi olarak seçilmesi hususunun genel kurulun onayına sunulmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

Rüçhan haklarının kısıtlanması suretiyle tahsisli sermaye arttırımı

Şirketimizin 22.02.2018 tarihinde yapmış olduğu özel durum açıklaması şu şekildedir;

Şirketimiz özellikle son iki senedir hem global hem de ülkemizdeki ekonomik konjunktürlerdeki değişikliklerin girişim şirketlerimize olan negatif etkilerini bertaraf etmek, yatırımlarımızın kapasitelerini artırmak, karlılıklarını sürdürülebilir kılmak, sermayelerini güçlendirmek ve portföy çeşitliliğini sağlamak amacı ile belirlenen yeni yatırımları hayata geçirmek için 19.10.2017 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla alınan tahsisli sermaye arttırımı kararı uyarınca hazırlanan evraklarla 15.11.2017 tarihli yazı ile 200.000.000-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 22.000.000-TL olan çıkarılmış sermayesinin mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları kısıtlanmak ve tahsisli olarak satılmak suretiyle 44.000.000-TL artırılarak 66.000.000-TL'ye çıkarılması kapsamında ihraç edilecek B grubu paylara ilişkin ihraç belgesinin onaylanması talebiyle ilgili kanun ve yönetmelikler gereğince Sermaye Piyasası Kurulu(SPK)'ya başvurmuştu,

SPK, 07.02.2018 tarih ve 12233903-345.05.05-E. 1428 sayılı yazısı ile,

Kurul Karar Organı'nın 25.01.2018 tarih ve 4/126 sayılı toplantısında, diğer hususların yanı sıra;

Şirketimizin 200.000.000-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 22.000.000-TL olan çıkarılmış sermayesinin mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları kısıtlanmak ve tahsisli olarak satılmak suretiyle 44.000.000-TL artırılarak 66.000.000-TL'ye çıkarılması kapsamında ihraç edilecek B grubu paylara ilişkin ihraç belgesinin onaylanması talebinin,

a) Gerekli yasal ücretlerin alınması,

b) 1-TL nominal değere denk payların satış fiyatının 1 TL nominal değerden ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin (Borsa) Toptan Alış ve Satış İşlemlerine İlişkin Uygulama Usul ve Esasları(TSP Esasları) çerçevesinde oluşan baz fiyattan aşağı olmamak üzere belirlenmesi,

c) Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek payları tahsisli olarak satın alacak kişilerin söz konusu payları Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.(MKK) nezdinde hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 6 ay süreyle Borsa'da satmalarının kısıtlanması ve bu amaçla gerekli işlemlerin tesis edilmesi için MKK'ya bilgi verilmesi suretiyle olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

Tahsisli sermaye artırımını başvurumuz onaylanırken bu artırıma katılacak yatırımcıların satın alacakları hisseler borsada işlem kısıtlaması getirilmesi nedeni ile yeni sermaye girişinin çoğunluğunu taahhüt eden yabancı yatırımcılarımız yatırım kararlarını yeniden gözden geçirmiş ve bu koşullarda sermaye artırımımıza katılmayacaklarını belirtmişlerdir.

Yaşanan bu gelişmeler ışığında tahsisli sermaye artırımından vazgeçilmesine, bu hususun Kamuyu Aydınlatma Platformunda açıklanmasına, gerekli işlemlerin yapılmasına,

22.02.2018 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında karar verilmiştir.