



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

**1 OCAK – 31 MART 2015 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.

<b>Ticaret unvanı</b>	Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
<b>Ticaret sicili numarası</b>	319636-267218
<b>Şirket Merkezi</b>	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
<b>Mersis No</b>	2415-5647-7343-3172
<b>İnternet adresi</b>	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

<b><i>Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.</i></b>	<b>31 Mart 2015</b>	<b>31 Mart 2014</b>
Esas Faaliyet (Zararı)/ Karı	(92.667)	481.184
Net Dönem (Zararı) / Karı	(89.170)	474.201
Hisse Başına (Kayıp) / Kazanç	(0,0043)	0,0219

	<b>31 Mart 2015</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
Toplam Varlıklar	46.114.018	45.596.706
Dönen Varlıklar	3.104.793	392.645
Duran Varlıklar	43.009.225	45.204.061
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.966.250	444.467
Uzun Vadeli Yükümlülükler	19.363	934.664
Özkaynaklar	44.128.405	44.217.575
Ödenmiş Sermaye	22.000.000	22.000.000

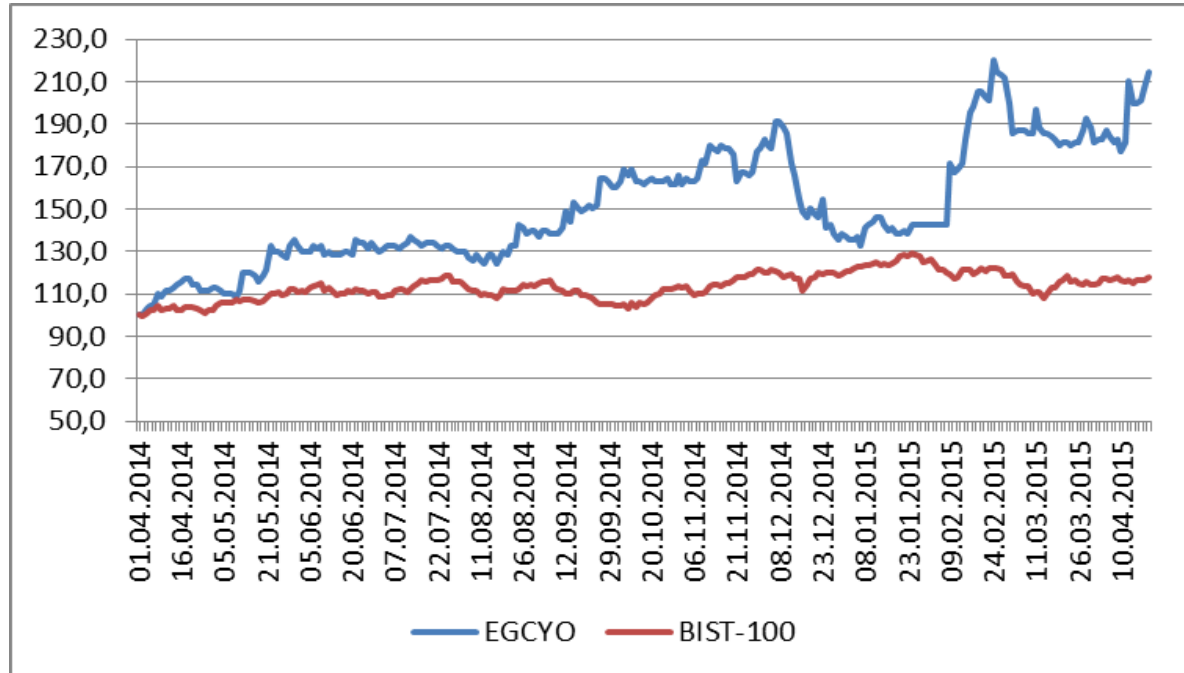
  

Cari Oran	1,58	0,88
Toplam Yükümlülükler / Özkaynaklar	0,04	0,03
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,96	0,97

## 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	0,70 TL
En Yüksek Hisse Fiyatı	1,54 TL
Ortalama Hisse Fiyatı	1,04 TL
Hisse Fiyatı (31 Mart 2015)	1,32 TL
Piyasa Değeri (31 Mart 2015)	29 milyon TL

*\*01.04.2014/31.03.2015 arası döneme ilişkin hisse bilgisi*



## SERMAYE ve ORTAKLIK YAPISI

31 Mart 2015 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 2015 tarihli sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir:

<b>Ortağın Adı Soyadı</b>	<b>Pay Tutarı (TL)</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.	3.162.681	14,38
Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş.	2.068.278	9,40
Moris ALGAZİ	3.415.210	15,52
Diğer/Halka Arz	13.353.831	60,70
<b>Toplam</b>	<b>22.000.000</b>	<b>100,00</b>

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

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla, şirketin 5.263 adet her biri 1 TL tutarında, A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin üçte ikisi A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilmektedir.

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

<b>Tertibi / Grubu</b>	<b>Nama / Hamiline</b>	<b>Miktarı</b>
A	Nama	5.263 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
<b>Tan EGELİ</b>	YK Başkanı	03.04.2014	03.04.2017
<b>Akın AYDIN</b>	YK Başkan Vekili	03.04.2014	03.04.2017
<b>Ersoy ÇOBAN</b>	YK Üyesi	03.04.2014	03.04.2017
<b>Ahmet Berker ARGUN</b>	Bağımsız YK Üyesi	03.04.2014	03.04.2017
<b>M.N. Tansel SARAÇ</b>	Bağımsız YK Üyesi	03.04.2014	03.04.2017
<b>Gülenay ÖZBEK ÖMEROĞLU</b>	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.

Şirket'in maruz kaldığı riskler ve bunları yönetmek üzere kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir:

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 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 bulundurmaya 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 2015 ve 31 Aralık 2014 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.

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.



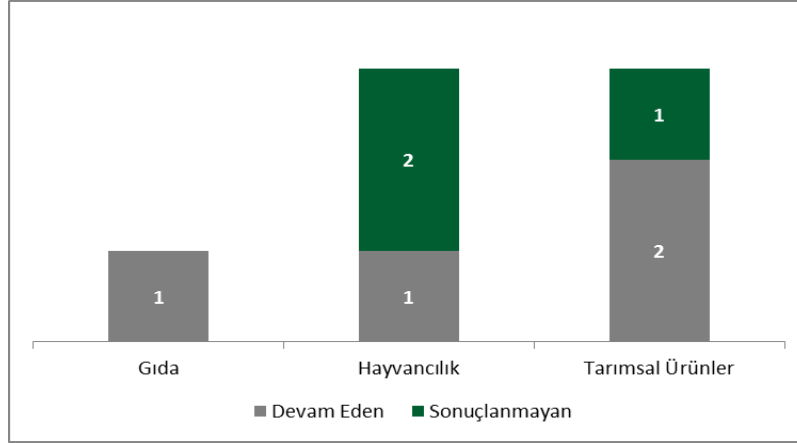
## PERSONELE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER

Personele sağlık sigortası ve öğle yemek yardımı yapılmaktadır.

## YATIRIM PROJELERİ

Şirketin portföy yöneticisi Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından raporlama döneminde toplam 7 proje yatırım ekibi tarafından incelenmiş, 3 proje hakkında olumsuz karar verilmiş olup 4 projenin fizibilite halen devam etmektedir.

Raporlama döneminde incelenen projelerin sektörel dağılımı aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.



## DÖNEM İÇİ GELİŞMELER

### Orya Organik Yaşam Gıda Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("City Farm") Hisselerinin Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'den Satın Alınmasına Yönelik İmzalanan Niyet Mektubunun Süresinin Uzatılmaması

Şirketimiz yönetim kurulunun 7 Nisan 2015 tarihli toplantısında, girişim sermayesi yatırımlarına yönelik olarak 30 Aralık 2014 tarihinde Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (Gedik Girişim) Orya Organik Yaşam Gıda Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de ("City Farm") sahip olduğu %49 oranındaki hisselerin tamamını satın almak amacıyla imzalanan niyet mektubunun süresinin uzatılmamasına ve görüşmelerin sonlandırılmasına karar verilmiştir.

## **Olağan Genel Kurul Toplantısı**

Şirketimizin, 2014 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 3 Nisan 2015 Cuma günü saat 10:00'da, The Sofa Hotel-Teşvikiye Cad.No.41-41A Nişantaşı/Şişli/İstanbul adresinde, toplandı. 3 Nisan 2015 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında; 2014 hesap dönemine ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun onaylanması, 2014 hesap dönemine ait Bağımsız Denetim Görüşü'nün onaylanmasına, 2014 hesap dönemine ait Finansal Tabloların onaylanmasına, yönetim kurulu üyeleri 2014 yılı faaliyet, işlem ve hesaplarından dolayı oy birliğiyle ayrı ayrı ibra edilmesine, kar dağıtım politikasının onaylanmasına ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 sayılı tebliğ hükümleri çerçevesinde hazırlanan 01.01.2014-31.12.2014 hesap dönemine ait finansal tablolarda 7.713.908 TL net dönem kârı elde edilmesine karşın vergi usul kanunu hükümleri çerçevesinde hazırlanan 01.01.2014-31.12.2014 hesap dönemine ait mali tablolarda 1.221.151,76 TL net dönem zararı bulunması nedeniyle kar dağıtımının yapılmamasına, 2015 yılı içerisindeki görevleri süresince Yönetim Kurulu Üyelerinin her birine aylık 2.000-TL net huzur hakkı ödenmesine, 2015 yılı Şirket faaliyet hesapları için Bağımsız Denetim Kuruluşu olarak Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin seçiminin onaylanmasına oy birliğiyle karar verildi. Bunların yanı sıra, 2014 yılında herhangi bir bağış yapılmadığı belirtildi. Pay sahiplerine, ilişkili taraflarla 2014 yılı içerisinde yapılan işlemler hakkında, yaygın ve Süreklilik Arz Eden İlişkili Taraf İşlemleri hakkında, 2014 yılında ilişkin üçüncü kişiler lehine teminat, rehin, ipotek ve kefaletler ve bunlar karşılığında herhangi bir gelir ve menfaat sağlanmadığı konusunda bilgi verildi.

## **2015 Yılı Bağımsız Denetim Şirketinin Seçilmesi**

Şirketimizin Denetim Komitesi'nin görüşü doğrultusunda, 2015 mali yılı bağımsız denetimini yapmak üzere, Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. seçilmiştir.

## **Kar Dağıtım Politikası**

Şirketimizin mevcut kar dağıtım politikası, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği'nde belirtilen asgari hususları içerecek şekilde revize edilerek olağan genel kurul toplantısında onaylanmıştır.