



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

1 OCAK – 31 MART 2017
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	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	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.	31.03.2017	31.03.2016
Esas Faaliyet (Zararı)/ Karı	(96.963)	(731.469)
Dönem (Zararı) / Karı	(248.246)	(1.000.200)
Hisse Başına (Kayıp) / Kazanç	(0,0113)	(0,0455)
	31.03.2017	31.12.2016
Toplam Varlıklar	29.373.875	29.359.688
Dönen Varlıklar	470.586	465.285
Duran Varlıklar	28.903.289	28.894.403
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.547.361	4.254.985
Uzun Vadeli Yükümlülükler	76.882	106.825
Özkaynaklar	24.749.632	24.997.878
Ödenmiş Sermaye	22.000.000	22.000.000
Cari Oran	0,10	0,11
Toplam Yükümlülükler / Özkaynaklar	0,19	0,17
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,84	0,85

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	0,30 TL
En Yüksek Hisse Fiyatı	0,81 TL
Ortalama Hisse Fiyatı	0,45 TL
Hisse Fiyatı (31 Mart 2017)	0,65 TL
Piyasa Değeri (31 Mart 2017)	14.30 milyon TL

* 31.03.2016 / 31.03.2017 arası döneme ilişkin hisse bilgisi

SERMAYE ve ORTAKLIK YAPISI

31 Mart 2017 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 grupları, A grubu nama 5.262 adet pay karşılığı, 5.262 TL'nden, B grubu nama 21.994.738 adet pay karşılığı 21.994.738 TL'nden 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 (%)
Fim Capital Limited	2.763.337	12,56
Diğer/Halka Arz	19.236.663	87,44
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	YK Başkanı	03.04.2014	03.04.2017
Elif PEHLİVANLI	YK Üyesi	11.05.2016	İlk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere
Ersoy ÇOBAN	YK Üyesi	03.04.2014	03.04.2017
Ahmet Berker ARGUN	Bağımsız YK Üyesi	03.04.2014	03.04.2017
Mehmet Cemal TÜKEL	Bağımsız YK Üyesi	01.08.2016	İlk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere
Zeynep AYGÜL	Genel Müdür Vekili	16.05.2016	Altı ay

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
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 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. 31 Mart 2017 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.

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 2017 ve 31 Aralık 2016 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama yıllık sabit faiz oranları %18,25'tir (31.12.2016: %18,25).

PERSONELE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER

Personele sağlık sigortası, yol ve öğle yemek yardımı yapılmaktadır.

Şirket'in kilit yönetici personeline 01.01-31.03.2017 döneminde maaş, huzur hakkı, kıdem tazminatı vb. sağlanan kısa vadeli faydalar toplamı: 28.325 TL'dir (01.01-31.03.2016: 58.970 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 Yönetim Kurulu Adaylarının Saptanması

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-17.1) Kurumsal Yönetim Tebliğ de yer alan bağımsız yönetim kurulu üyeliğine ilişkin kriterler çerçevesinde; aday gösterilen Sayın Mehmet Cemal TÜKEL ve Sayın Ahmet Berker ARGUN'un yönetim kurulu bağımsız üye adaylığının 12 Nisan 2017 tarihinde yapılacak Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

Bağımsız Denetim Şirketinin Seçilmesi

Şirketimizin 11 Nisan 2017 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda; Şirketimizin Denetimden Sorumlu Komitesi'nin görüşü doğrultusunda, 2017 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.

12 Nisan 2017 tarihli 2016 hesap yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı

Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi ("Şirket")'nin 2016 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı, 12 Nisan 2017 Çarşamba günü saat 13:00'da, The Sofa Hotel-Teşvikiye Cad.No.41-41A Nişantaşı/Şişli/İstanbul adresinde, İstanbul İl Gümrük ve Ticaret Müdürlüğü'nün 11.04.2017 tarih ve 24139493 sayılı yazısıyla görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi Sayın Fevzi ÜLKER'in katılımı ile, aşağıdaki gündem maddelerini görüşmek ve karara bağlamak üzere toplantı.

- 1 - Açılış ve toplantı başkanlığının oluşturulması.
- 2 - Toplantı tutanağının imzalanması hususunda Toplantı Başkanlığı'na yetki verilmesi,
- 3 - 2016 yılı hesap dönemine ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu'nun okunması, görüşülmesi,
- 4 - 2016 yılı hesap dönemine ait Bağımsız Denetim Raporu'nun okunması,
- 5 - 2016 yılı hesap dönemine ait Finansal Tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması,
- 6 - Yıl içinde boşalan yönetim kurulu üyeliklerine Türk Ticaret Kanunu 363. maddesine göre atanan yönetim kurulu üyelerinin, yönetim kurulu üyeliklerinin onaya sunulması,
- 7 - Yönetim Kurulu üyelerinin Şirketin 2016 yılı faaliyet, işlem ve hesaplarından dolayı ayrı ayrı ibraları hakkında karar verilmesi,

- 8 - Şirket "Kar Dağıtım Politikası" çerçevesinde hazırlanan Şirket Yönetim Kurulu' nun 2016 hesap dönemine ilişkin kar dağıtımını ile ilgili olarak aldığı teklif kararının görüşülerek onaylanması,
- 9 - Yönetim Kurulu üye sayısının ve görev süresinin belirlenmesi ile belirlenecek süre görev yapmak üzere Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi,
- 10 - Yönetim Kurulu üyelerine 2017 yılı içerisindeki görevleri süresince ödenecek huzur hakkının belirlenmesi ve onaylanması,
- 11 - Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri gereğince Yönetim Kurulu tarafından yapılan Bağımsız Denetim Kuruluşu seçiminin onaylanması ve Bağımsız Dış Denetim Kuruluşuna ücret ödenmesi konusunda Yönetim Kurulu'na yetki verilmesi,
- 12 - Şirket tarafından gerçekleştirilebilecek bağış sınırının belirlenmesi hususunun görüşülerek karara bağlanması ve Şirket tarafından yıl içinde gerçekleştirilen bağışlar hakkında ortaklara bilgi verilmesi,
- 13 - Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına; Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. Maddeleri çerçevesinde izin verilmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliğinin ekindeki "Kurumsal Yönetim İlkeleri"nin (1.3.6) maddesinde belirtilen işlemler hakkında bilgi verilmesi,
- 14 - Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında ilişkili taraflarla 2016 yılı içinde yapılan işlemler ve "Yaygın ve Süreklilik Arz Eden İlişkili Taraf İşlemleri" hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi,
- 15 - 2016 yılı içerisinde üçüncü kişiler lehine verilen teminat, rehin, ipotek ve kefaletler ile elde edilen gelir ve menfaatler hakkında pay sahiplerine bilgi verilmesi,
- 16 - Dilek ve Temenniler,
- 17 - Kapanış.

Toplantıya ait çağrının; kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 20 Mart 2017 tarih ve 9287 sayılı nüshasında 704. sayfasında, ayrıca Kamuyu Aydınlatma Platformu, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin e-genel kurul sisteminde (e-GKS) ve Şirket'in internet sitesinde ilan edildiği, adresini bildiren pay sahiplerine taahhütlü mektup gönderildiği, keyfiyetin ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu ile Bağımsız Dış Denetim Şirketine taahhütlü mektupla bildirildiği ve denetim şirketinden şirket yetkilisi Hasan Ali BEKÇE ve Yönetim Kurulu Üyesi Ersoy ÇOBAN, ELİF PEHLİVANLI ve bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Mehmet Cemal TÜKEL'in huzurda hazır bulunduğu, böylece ilanlı toplantı ile ilgili tüm yasal usulün yerine getirildiği anlaşıldı.

Hazır Bulunanlar Listesinin incelenmesinden, Şirketin toplam 22.000.000 adet paydan oluşan 22.000.000,00-TL tutarındaki sermayesinin, 5.262,605 adet A Grubu pay vekâleten ve 978.459,213 adet B grubu pay vekaleten ve 150.000 adet B Grubu pay asaleten olmak

üzere toplam 1.133.721,818 adet pay karşılığı 1.133.721,818.-TL tutarındaki payın (%5,15) toplantıda temsil edildiği görülmüş olup toplantı nisabı olan %25 sağlanamadığından toplantı açılmayarak tehir edildi.