

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

**30 EYLÜL 2013 ARA DÖNEMİNE AİT  
FAALİYET RAPORU**

## KURUMSAL PROFİL

Egeli & Co. Tarım Girişim Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("**EGCYO**"), Türkiye'nin ilk tarım temalı girişim sermayesi şirkettir. 1994 yılında kurulan şirket, 2004 yılında Egeli & Co. Finansal Hizmetler Grubu'na katıldı. Şirket'in hisseleri EGCYO koduyla Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Tarıma olan ilginin artmasıyla beraber, tarım ve tarımsal ürünler sektörlerinde kurumsallaşmaya yönelik çalışmalar ile birlikte şirketlerin katma değerlerini arttırmak için ortaya koyduğu uygulamalar da önem kazanmaya başladı. EGCYO, tarımda sürdürülebilir getiri vadeden alanlara yatırım yaparak hem ülke ekonomisine katkı sağlamayı hem de toplumsal paydaşları için katma değer yaratmayı kendine amaç edinmektedir. Bunun yanı sıra EGCYO çalışmalarını şeffaf, sürekli büyüme odaklı ve güvenli bir şekilde tabana yaymayı hedeflemektedir.

EGCYO ilk yatırımı olarak, Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'nin sahip olduğu Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. ("**Batı Tarım**") hisselerinin tamamını Haziran 2011'de satın aldı. Batı Tarım yatırımı takiben, Haziran 2012'de Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama Sanayi Tic. Ltd. Şti ("**Doğa Tarım**") hisselerinin %90,05'ini ve Ekim 2012'de Tolina Tarım Hayvancılık ve Gıda Ürünleri Tic. ve San. A.Ş. ("**Tolina Tarım**") hisselerinin %43,57'sini satın aldı.

<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.3 D:10 34367 Harbiye Şişli/İSTANBUL Telefon : (0 212) 343 06 26 Faks : (0 212) 343 06 27
<b>İnternet adresi</b>	<a href="http://www.egcyo.com">www.egcyo.com</a>

## 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.

## FİNANSAL ÖZET

<b>Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.</b>	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>30 Eylül 2012</b>
Brüt Kâr	544.351	1.366.438
Faaliyet Kârı (Zararı)	(1.092.660)	387.986
Vergi Öncesi Kâr (Zarar)	(1.092.660)	387.986
Net Dönem Kârı (Zararı)	(1.037.369)	353.106
Hisse Başına Kazanç	(0,0472)	0,0157

	<b>30 Eylül 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.</b>		
Toplam Varlıklar	22.094.209	22.990.644
Dönen Varlıklar	11.422.452	12.566.391
Duran Varlıklar	10.671.757	10.424.253
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.665.785	1.139.722
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.951.555	2.975.911
Özkaynaklar	17.476.869	18.875.011
Cari Oran	6,86	11,02
Toplam Yükümlülükler / Özkaynak	0,26	0,22
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	0,79	0,82

## HİSSE BİLGİSİ

<b>Halka Arz Tarihi</b>	28 Şubat 1995
<b>BIST Kodu</b>	EGCYO
<b>ISIN Kodu</b>	TRAEVREN91Q7
<b>Piyasa Değeri (30 Eylül 2013)</b>	11,7 milyon TL
<b>Kayıtlı Sermaye Tavanı</b>	200 milyon TL
<b>Ödenmiş Sermaye</b>	22 milyon TL
<b>En Düşük Hisse Fiyatı</b>	0,50 TL
<b>En Yüksek Hisse Fiyatı</b>	0,88 TL
<b>Ortalama Hisse Fiyatı</b>	0,68 TL
<b>Hisse Fiyatı (30 Eylül 2013)</b>	0,53 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:

### **Madde 12-**

#### **a) YÖNETİM KURULU VE GÖREV SÜRESİ**

Yönetim kurulu, TTK, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca verilen görevleri yerine getirir.

### **GENEL MÜDÜR VE MÜDÜRLER**

#### **Madde-15**

Yönetim Kurulunca, Şirket işlerinin yürütülmesi için bir Genel Müdür ve yeterli sayıda Müdür atanır. Genel müdür olarak görev yapacak kişinin Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz olması zorunludur.

Genel Müdür, Yönetim Kurulu kararları doğrultusunda ve Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, SPK tebliğleri ve ilgili sair mevzuat hükümlerine göre şirketi yönetmekle yükümlüdür.

Yönetim Kurulu, Üyelerinin görev süresini aşan süreler için Genel Müdür atayabilir.

Genel müdür yönetim kurulu tarafından oluşturulan komitelerde başkanlık veya üyelik yapamazlar.

Adı	Görevi	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi
<b>Tan EGELİ</b>	YK Başkanı	26.04.2013	25.04.2014
<b>Ersoy ÇOBAN</b>	YK Başkan Vekili	26.04.2013	25.04.2014
<b>Elif PEHLİVANLI</b>	YK Üyesi	26.04.2013	25.04.2014
<b>Burak KOÇER</b>	YK Üyesi	26.04.2013	25.04.2014
<b>Mehmet Ali GÜNEYSU</b>	Bağımsız YK Üyesi	26.04.2013	04.09.2013
<b>Ahmet Berker ARGUN</b>	Bağımsız YK Üyesi	04.09.2013	25.04.2014
<b>M.N. Tansel SARAÇ</b>	Bağımsız YK Üyesi	26.04.2013	25.04.2014
<b>Murat ÇİLİNGİR</b>	Genel Müdür	01.08.2008	-

## KOMİTELER

### Denetim Komitesi

M. Nadir Tansel SARAÇ	Başkan
Ahmet Berker ARGUN	Üye

### Kurumsal Yönetim Komitesi

Ahmet Berker ARGUN	Başkan
Dr. Burak KOÇER	Üye

### Ücret Komitesi

M. Nadir Tansel SARAÇ	Başkan
Tan EGELİ	Üye

### Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ahmet Berker ARGUN	Başkan
Ersoy ÇOBAN	Üye

## ORTAKLIK YAPISI

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla EGCYO'nun kayıtlı sermayesi 200 milyon TL, ödenmiş sermayesi ise 22 milyon TL olup her biri 1 TL değerli 22 milyon adet hisseye bölünmüştür.

Şirketin 30 Eylül 2013 tarihli sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir:

<b>Ortağın Adı Soyadı</b>	<b>Pay Tutarı (TL)</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>
Tan EGELİ (A Grubu)	5.263	0,02
Tan EGELİ (B Grubu)	763.299	3,47
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. (B Grubu)	6.075.661	27,62
Egeli & Co. Girişim Serm. Yat. Ort. A.Ş.(B Grubu)	1.264.958	5,75
Diğer/Halka Arz (B Grubu)	13.890.819	63,14
<b>Toplam</b>	<b>22.000.000</b>	<b>100,00</b>

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

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, şirketin 5.263 adet her biri 1 TL tutarında, A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. A grubu hisselerin tamamı Tan Egeli'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:

<b>Tertibi / Grubu</b>	<b>Nama / Hamiline</b>	<b>Miktarı</b>
A	Nama	5.263 TL
B	Nama	21.994.738 TL

## RİSK YÖNETİMİ

### Operasyonel Risk Yönetimi

Operasyonel risk, finansal hizmetler sektöründe çokça rastlanan, zayıf ya da tamamlanmamış bir sürecin, insan hatasına bağlı kayıpların gözetildiği bir risk türüdür. Operasyonel riskin, tamamen ortadan kaldırılması mümkün değildir. EGCYO'da uygulanan tutarlı ve çok katmanlı risk yönetimi yaklaşımıyla riskler en aza indirgenmektedir. Operasyonel risklerin kontrol altına alınması risk yönetiminin bütün çalışanlar tarafından benimsenen bir şirket kültürü hâline gelmesi ile mümkündür. Bu nedenle, riski en aza indirmek şirkette istihdam edilen her çalışanın operasyonel görevidir.

### 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 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.

Şirketin kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirketin bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

Likidite riski, Şirketin 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.

Şirketin türev finansal varlığı ve yükümlülüğü yoktur.

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket 30 Eylül 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla önemli tutarda döviz bulundurmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

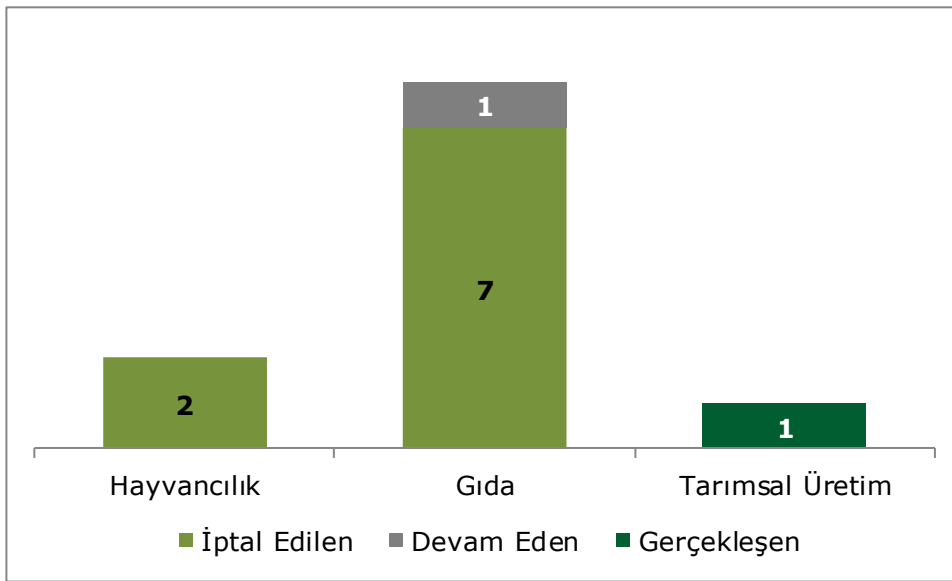


## DÖNEM İÇİ GELİŞMELER

### Yatırım Projeleri

Şirketimizin portföy yöneticisi EPYAŞ tarafından raporlama döneminde toplam 11 proje yatırım ekibi tarafından incelenmiş, 9 proje hakkında olumsuz karar verilmiş olup 1 proje yatırıma dönüştürülmüştür. Diğer 1 projenin ise fizibilite çalışmaları halen devam etmektedir.

Raporlama döneminde incelenen projelerin sektörel dağılımı aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.



### Bağımsız Üye Değişikliği

Bağımsız yönetim kurulu üyesi Mehmet Ali Güneysu'nun işlerindeki yoğunluk nedeniyle yönetim kurulu üyeliğinden istifasının kabul edilerek, yerine Kurumsal Yönetim Komitesi'nin önerisi doğrultusunda bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi uyarınca yapılacak ilk genel kurul toplantısında onaya sunulmak üzere Ahmet Berker Argun atanmıştır. Mehmet Ali Güneysu'dan boşalan Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi başkanlıklarına Ahmet Berker Argun getirilmiştir.

### Tolina Tarım

Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin %43,57 oranında sahibi olduğu Tolina Tarım Hayvancılık Gıda San. ve Tic. Ltd. Şti.'nin unvanı tür değişikliği sonucunda Tolina Tarım Hayvancılık ve Gıda Ürünleri Tic. ve San. A.Ş. olarak değişmiştir. Tolina Tarım, organik süt üretimi amacıyla İzmir'in Bayındır ilçesinde 200 baş sağmal hayvan kapasitesi ile faaliyet göstermektedir.

## **Bağımsız Denetim Kuruluşunun Seçimi**

29 Mart 2013 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında alınan Şirketin 2013 mali yılı bağımsız denetimini yapmak üzere, Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile sözleşme yapılması kararı 26 Nisan 2013 tarihinde genel kurul tarafından onaylanarak bağımsız denetim şirketi seçimi gerçekleştirilmiştir.

## **2012 Yılı Kar Payı Dağıtımı**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI, No:29 sayılı Tebliği hükümleri çerçevesinde hazırlanan 2012 hesap dönemine ait finansal tablolarımızda zarar olması nedeniyle kar dağıtımı yapılmaması hususu genel kurul tarafından onaylanmıştır.

## **Mataş Hisselerinin Borsada Satılması**

Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ndeki azlık haklarının kullanılması için Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş. ve Tan Egeli'nin birlikte hareket etme kararı, söz konusu hissedarların sahip oldukları tüm payların 12.06.2013 tarihi itibarıyla borsada satılmış olması nedeniyle ortadan kalkmıştır.

## **DÖNEM SONRASI GELİŞMELER**

### **IPARD Programı Kapsamında Hak Kazanılan Hibe**

Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.'nin, Denizli Baklan-Şenyayla'da 4,8 milyon TL tutarında gerçekleştirmeyi planladığı 500 Baş Süt Üreten Koyun Çiftliği yatırımında kullanılmak üzere, Tarım ve Kırsal Kalkınmayı Destekleme Kurumu (TKDK) tarafından ilan edilip yönetilen ve Avrupa Birliği tarafından desteklenen IPARD Programı kapsamında 1.629.549,99 TL'lik hibeye hak kazanılmıştır.

Söz konusu proje kapsamında, ağllar, yem depoları, idari binalar ve diğer inşaat işleri devam etmekte olup, gerekli makinaların bir kısmının teminiyle ilgili olarak 530.050 TL tutarındaki sözleşme bağlı ortaklığımız Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. tarafından 23 Eylül 2013 tarihinde imzalanmıştır.

### **Doğa Tarım**

Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin %90,05 oranında sahibi olduğu Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama San. ve Tic. Ltd. Şti.'nin ("Doğa Tarım") unvanı, nev'i değişikliği sonucunda 3 Temmuz 2013 tarihi itibarıyla Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş. olarak değişmiştir.

Şirket türü değişikliğiyle beraber, Doğa Tarım sermayesinin %9,95'ine karşılık gelen 49.750 TL nominal değerli 49.750 adet hisse, 27 Haziran 2012 tarihli Hisse Devri

Sözleşmesine Ek Sözleşmeye istinaden 3 Temmuz 2013 tarihinde şirket ortağı Yavuz Başer'den 360.000 TL'ye satın alınmıştır.

Doğa Tarım, yapmakta olduğu kapasite artırımı ve optimizasyon yatırımları kapsamında makine-ekipman alımı için 1.010.738,88 TL tutarında finansal kiralama sözleşmesini 9 Ekim 2013 tarihinde Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. ile imzalamıştır. Bu kapsamda, 1.280.000 TL tutarında kefalet vermiştir.

Doğa Tarım, Denizli'nin Baklan ilçesinde süt üretimi ve büyükbaş hayvan sığırcılığı alanında faaliyet göstermektedir.

### **Hisse Geri Alım Programının Sona Ermesi**

Mayıs 2012 tarihinde genel kurul tarafından onaylanan ve yönetim kuruluna 18 ay süre ile mevzuat uyarınca hisse geri alım yetkisi veren hisse geri alım programı süresince herhangi bir geri alım yapılmamış olup, ilgili alım programı 04 Kasım 2013 itibariyle sona ermiştir.