



**EGELİ & CO.
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**

1 OCAK – 31 MART 2018
ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU



KURUMSAL PROFİL

Payları EGCYH kodu ile Borsa İstanbul'da işlem gören Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. ("EGCYH" veya "Egeli & Co. Yatırım Holding") değer odaklı, yenilikçi, sorumlu yatırım yaklaşımı ve deneyimli profesyonelleri ile yüksek büyüme potansiyeline sahip sektörlerdeki reel varlık yatırımları yapmaktadır. Bu yatırımları gerçekleştirirken, hissedarlarına uzun vadeli getiri sağlamaktadır.

Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'nin tüm kararların yönetiminde etkin bir kontrol sağlayan köklü bir kurumsal yönetim sistemi bulunmaktadır.

Egeli & Co. Yatırım Holding, yatırım stratejisine uygun projelere doğrudan yatırım yapabildiği gibi, son durum itibari ile %49,95 oranında iştiraki Egeli & Co. Enerji Yatırımları A.Ş. ("EGCEY") aracılığı ile de dolaylı yatırım yapmaktadır. Kapalı uçlu bir yatırım platformu EGCEY yatırımcılara enerji ve alt yapı başta olmak üzere diğer yüksek getiriye sahip sektörlerde katma değer yaratmak üzere projeleri doğru şekilde tanımlamaya ve hayata geçirmeye yönelik faaliyetlerde bulunmaktadır.

Egeli & Co. Yatırım Holding, geçen senelerdeki iştiraki Türkiye'nin ilk ve tek tarım sektörü odaklı girişim sermayesi şirketi olan Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("EGCYO" veya "EGC Tarım Girişim") aracılığıyla Türkiye'nin gelişmeye açık, değer yaratan tarım sektörüne yatırım yapmış, bu sektördeki potansiyeli yatırımcılarına sunmuştur ve gelecekte de fırsatları değerlendirecektir.

Son durum itibariyle Şirketimizin iştirakler, 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
Egeli & Co Enerji Yatırımları A.Ş.	20.000.000,00	9.990.055,04	49,95	İştirak

Ticari Sicili Numarası:	389253
Ticari Ünvanı	Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.
Mersis Numarası:	0-9230-0657-3800014
İnternet Adresi:	www.egcyh.com
Şirket Merkezi :	Akat Mh. Prof.Dr. Kaya Çilingiroğlu cd. Sarı Konaklar İş Merkezi A Blok D.2 Beşiktaş İstanbul Türkiye Tel: (0 212) 343 06 26 Faks : (0 212) 343 06 27

MİSYON-VİZYON

Misyonumuz, reel varlık yatırımları alanında gerçekleştirdiğimiz projeler ile hissedar değerini maksimize etmektir.

Vizyonumuz, Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda yönetilen, şeffaf ve güvenilir bir yatırım platformu içinde reel varlık yatırımları gerçekleştirmektir.

FİNANSAL ÖZET

<i>Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.</i>	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Hasılat	0	0
Esas Faaliyet Kârı /(Zararı)	632.847	(1.005.926)
Net Dönem Kârı / (Zararı)	632.324	(1.272.050)
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	0,0158	(0,0318)

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Toplam Varlıklar	6.505.418	5.757.140
Dönen Varlıklar	44.358	45.464
Duran Varlıklar	6.461.060	5.711.676
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.190.914	5.062.750
Uzun Vadeli Yükümlülükler	79.256	90.383
Özkaynaklar	1.235.248	604.007
Ödenmiş Sermaye	40.000.000	40.000.000

Cari Oran	0,01	0,01
Özkaynaklar / Toplam Yükümlülükler	0,23	0,12
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	0,19	0,10

HİSSE BİLGİLERİ

Halka arz tarihi	25 Haziran 1998
İMKB Kodu	EGCYH
ISIN Kodu	TRAVARYO91Q1
Kayıtlı Sermaye Tavanı	250 milyon TL
Ödenmiş Sermaye	40 milyon TL
En Düşük Hisse Fiyatı	0,14 TL
En Yüksek Hisse Fiyatı	0,33 TL
Ortalama Hisse Fiyatı	0,19 TL
Hisse Fiyatı (30 Mart 2018)	0,14 TL
Piyasa değeri (30 Mart 2018)	5,6 milyon TL

**03.04.2017 / 30.03.2018 arası döneme ilişkin hisse bilgisi*

ORTAKLIK YAPISI

Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 250 milyon TL, ödenmiş sermayesi ise 40 milyon TL olup her biri 1 kuruş nominal değerli 4 milyar adet hisseye bölünmüştür.

Mevcut durum itibarıyla ortaklık yapısı:

Ortağın Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Tan EGELİ (A grubu)	79.760,72	0,20
EGC Ticari Yatırımlar A.Ş. (Eski Ünvanı: Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş.)	4.847.801,39	12,12
Diğer/Halka Arz (B Grubu)	35.072.437,89	87,68
Toplam	40.000.000	100,00

Şirketin sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi ise aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Pay Grubu	Nama/ Hamiline	Nominal Değer (TL)	Payların Nominal Değeri	Sermayeye Oranı	İmtiyaz Türü	Borsada
A	Nama	1	79.761	0,2	Genel Kurul'da Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde aday gösterme	İşlem Görmüyor
B	Hamiline	1	39.920.239	99,8		İşlem Görüyor

A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmakta olup bu hisselerin tamamı Tan EGELİ'ye aittir. Yönetim kurulu üyelerinin tamamı A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmektedir. Ancak bu üyeler arasında SPK tarafından uyulması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerinin gerektirdiği sayıda bağımsız üyelerin yer alması zorunludur.

YÖNETİM KURULU ve ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

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

Yönetim kurulu üyelerinin yetki, görev ve sorumlulukları hakkında Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.

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

Adı	Görevi	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi
Tan EGELİ	Yönetim Kurulu Başkanı	04.08.2017	Üç Yıl
Egeli & Co. Aile Ofisi Yönetim Danışmanlık ve Destek Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	04.08.2017	Üç Yıl
Ebru EGELİ	Yönetim Kurulu Üyesi	04.08.2017	Üç Yıl
M. Cemal TÜKEL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	04.08.2017	Üç Yıl
Ahmet Berker ARGUN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	04.08.2017	Üç Yıl
Ersoy ÇOBAN	Genel Müdür	02.01.2012	-

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
Tan EGELİ	Üye

RİSK YÖNETİMİ

Finansal Risk Yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır.

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri ile Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri "01.01 – 31.03.2018 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları ve Dipnotları" raporunun Not.39'da verilmektedir.

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'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 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları ve Dipnotları" raporunun Not.39'da verilmektedir.

Kur riski; 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.

Faiz oranı riski; 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 tarihi itibarıyla Şirketin kredisi olmadığı için faiz riski yoktur.

Hisse senedi fiyatı riski; Şirket'in 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerinden taşınan 5.394.630 TL değerinde halka açık şirketlere ait hisse senedi bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 4.595.426 TL). Şirket'in analizlerine göre söz konusu hisselerin borsa fiyatında %10 oranında artış / azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki halka açık hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in vergi öncesi net varlıklarında 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 539.463 TL (31 Aralık 2017: 459.543 TL) artış / azalış oluşmaktadır.

Sermaye Yönetimi; Şirket'in amacı; gelir getiren bir işletme olarak devamlılığını sağlamak, hissedar ve kurumsal ortakların faydasını gözetmek, aynı zamanda sermayenin maliyetini azaltmak için en verimli sermaye yapısının sürekliliğini sağlamaktır.

Şirketin 1 Nisan 2016 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 10 Nisan 2014 tarih ve 11/352 sayılı kararı gereğince, SPK'nın II-14.1 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri ve TMS sistemine uygun olarak düzenlenen 31 Aralık 2015 tarihli bilançoda sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının yarısının, zarar sebebiyle karşılıksız kalmış olması nedeni ile Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 376'ncı Maddesi'nin 1'inci fıkrası çerçevesinde, konunun 2015 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı gündemine alınmasına ve konuya ilişkin iyileştirici çözümler hakkında Genel Kurul Toplantısı'nda ortaklara bilgi verilmesine karar verilmiştir. 2 Mayıs 2016 tarihinde gerçekleşen Genel Kurul Toplantısı'nda, aşağıdaki konular iyileştirici önlemler olarak konuşulmuştur:

- Egc Ticari Yatırımlar A.Ş. (eski unvanı: Egeli Co Portföy Yönetimi A.Ş.) ile imzalanan yatırım danışmanlığı sözleşmesi iptal edilmiştir.

- Genel yönetim giderlerinde de azaltıcı tedbirler uygulanmasına karar verilmiştir.

Yukarıda bahsedilen iki kararın ardından, bunların sonucu olarak 2016 yılında yatırım danışmanlığı giderleri dahil, operasyonel giderlerde 2015 yılına kıyasla %40 seviyesinde bir tasarruf elde edilmesi planlanmıştır. 2017 yılında da herhangi bir yatırım danışmanlığı gideri oluşmamıştır.

- Şirket 2017 yılında kredi borçlarını kapatmıştır.

- Şirket'in nakit akışının gerektirdiği durumlarda bu aktiflerden satış yapılması için Yönetim Kurulu'nca Genel Müdür'e yetki verilmiş olup oluşabilecek ani nakit ihtiyacı karşılanabilecektir.

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: 58.795 TL'dir (01.01-31.03.2017: 53.946 TL).

YATIRIM PROJELERİ

Raporlama döneminde incelenen bir proje bulunmamakla birlikte, Şirketimizin 28 Mart 2016 tarihli yönetim kurulu toplantısında Şirketimiz ile Egc Ticari Yatırımlar A.Ş. (eski unvanı: Egeli Co Portföy Yönetimi A.Ş.) arasında 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere imzalanmış olan "Yatırım Danışmanlığı Sözleşmesi"nin 1 Nisan 2016 tarihi itibarıyla feshedilmesine karar verilmiştir.

DÖNEM İÇİ ve DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

TTK'nin 376. Maddesi Kapsamında Yapılan İşlemler ve Sermaye Kaybı Hk.

Şirketimizin 02.03.2018 tarihinde yapmış olduğu KAP açıklamasında bildirdiği gibi:

Şirketimizin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sermaye kaybının 2/3 den fazla olması nedeniyle ile 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun(TTK) 376'ncı maddesinin 2.fıkrası uyarınca,

Halka Açık Şirketler Bakımından 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 376'ncı maddesinin uygulanmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.04.2014 tarih ve 2014/11 sayılı bülteninde ilan olduğu üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.04.2014 tarih ve 11/352 sayılı kararında,

"Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığının tespiti halinde, şirket yönetim kurulunun, genel kurulu derhal toplantıya çağırmak ve bu genel kurulda sermayenin üçte biri ile yetinme veya sermayenin tamamlanması kararlarından birinin alınması amacıyla gündeme madde eklemekle yükümlü olduğuna" ve "Sermaye ve kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığının tespiti halinde, şirket yönetim kurulunun, şirketin borca batıklık durumunun da incelenmesi gerektiğine" karar verilmiş olduğundan,

31.12.2017 tarihli mali tablolarla şirketin ödenmiş sermayesi 40.000.000-TL., kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı 363.093-TL, ve özkaynak 604.007-TL olarak tespit edilmiş ve sermaye kaybı %98,50 olmuştur. Şirketin varlıklar toplamı 5.757.140-TL. ve yükümlülükler toplamı ise 5.153.133.-TL.'dir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.04.2014 tarih ve 11/352 sayılı kararı dikkate alınarak, Türk Ticaret Kanunu(TTK) 376 ikinci ve üçüncü fıkrası uygulaması çerçevesinde; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (II-14.1 Tebliği) çerçevesinde hazırlanan 2017 yıllık finansal tablosu dikkate alınarak TTK 376 bilançosunun hazırlanmasına ve ilgili gerekli işlemlerin yapılmasına,

karar verilmiştir.

Şirketimizin 30.03.2018 tarihinde yapmış olduğu KAP açıklamasında bildirdiği gibi:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.04.2014 tarih ve 11/352 sayılı kararı dikkate alınarak, TTK 376 ikinci ve üçüncü fıkrası uygulaması çerçevesinde; Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından,

1- 31.12.2017 tarihli TTK 376 bilançosunun kabulüne,

2-TTK 376 bilançosunun aktiflerin şirket alacaklılarının alacaklarını karşıladığı tespit edilmiş olup, buna bağlı olarak TTK'nın 376'ncı maddesinin üçüncü fıkrasında öngörülen tedbirlerin alınmasına gerek bulunmadığına,

3-TTK 376 bilançosunun, Kurulun II-14.1 Tebliği hükümlerinden tümüyle bağımsız olduğunun ve bunların yerine geçemeyeceğinin kabulüne,

4- Tüm bu hususların Kurul'un özel durumlarının açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri kapsamında kamuya duyurulması gerektiğine

oy birliğiyle karar verilmiştir.

Pay Alım Satım Bildirimi

Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun 19.02.2018 tarihinde yapmış olduğu KAP açıklamasında bildirdiği gibi:

16.02.2018 tarihinde (Rapor Tarihi T günü) Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. payları ile ilgili olarak Tan Egeli'nin T-1 gününde şirket sermayesinde sahip olduğu 5.723.073,72 TL/Nominal pay, T gününde 3.394.831,72 adet TL/Nominal paya gerilemiştir. Bu işlemle birlikte Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. sermayesindeki Tan Egeli'nin Payı %8,49 olmuştur.

Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun 26.02.2018 tarihinde yapmış olduğu KAP açıklamasında bildirdiği gibi:

23.02.2018 tarihinde (Rapor Tarihi T günü) Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. payları ile ilgili olarak Tan Egeli'nin T-1 gününde şirket sermayesinde sahip olduğu 2.365.094 TL/Nominal pay, T gününde 665.094 adet TL/Nominal paya gerilemiştir. Bu işlemle birlikte Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. sermayesindeki Tan Egeli'nin Payı %1,66 olmuştur.

Bağımsız Denetim Şirketinin Seçilmesi Hk.

Şirketimizin 06.04.2018 tarihinde yapmış olduğu KAP açıklamasında bildirdiği gibi:

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 hususun genel kurulun onayına sunulmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

İştirakin hisse satış fiyatının değişmesi Hk.

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırdığı iştiraki olan Egeli&Co Enerji Yatırımları A.Ş.'nin (eski unvanı: Egeli&Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.) borsada hisseleri işlem gören bir şirket olması dolayısıyla, söz konusu iştirakin gerçeğe uygun değer hesaplamasında piyasada gözlemlenebilir ve ölçülebilir bir girdi olan borsadaki kotasyon fiyatı kullanılmış ve söz konusu iştirakin gerçeğe uygun değeri iştirak hisselerinin raporlama tarihi itibarıyla BİST'te oluşan hisse fiyatının Şirket'in sahiplik oranıyla çarpılmasıyla tespit edilmiştir. Bahsi geçen hissenin kapanış seansında bekleyen en iyi alış fiyatı 26 Nisan 2018 tarihinde, 0,47 TL olarak gerçekleşmiş olup, 31 Mart 2018 tarihindeki değerine göre %13 azalış meydana gelmiştir.

Hisse Alım Teklifi hk.

Şirketimizin 26.01.2018 tarihinde yapmış olduğu KAP açıklamasında bildirdiği gibi:

04.08.2017 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda Yönetim Kurulumuz Fintur Holdings B.V'nin dolaylı olarak %100'üne sahip olduğu Moldova ve Gürcistan'da faaliyet gösteren I.M. Moldcell S.A. ve Geocell LLC şirketlerinin %100 hisselerinin satın alınmasına ilişkin olarak bağlayıcı olmayan hisse alım teklifi verilmesine karar verildiği, teklif mektubumuzun 04.08.2017 tarihinde iletildiği açıklanmıştır.

Şirketimiz tarafından I.M. Moldcell S.A. ve Geocell LLC'in %100 hisselerinin satın alınmasına ilişkin olarak bağlayıcı hisse alım teklifi verilmemiş ve süreç şirketimiz açısından sonlanmıştır.