

Yatırımcı Sunumu



Kasım 2014

Yasal Uyarı

İşbu Belge'deki bilgilerin doğruluğu, güvenilirliği ve güncelliği hakkında (gerekli özen gösterilmiş olmakla birlikte) hiçbir garanti verilmemektedir. İlgili yasal mevzuatta düzenlenen sorumluluk sınırlamaları saklı kalmak kaydı ile, Egeli & Co., yöneticileri, çalışanları, temsilcileri (ihmalin veya herhangi başka bir sebebin varlığı nedeniyle) bu belgenin içeriği, hatası veya eksiklerinden ya da bu belgedeki bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği herhangi bir zarar nedeni ile sorumlu tutulamaz. Bu belge, satış, alış veya bu belgede anılan fonlara hisse veya birim yatırım teklifi teşkil etmez. Herhangi bir yatırım aracına yapılan bir yatırımın değeri yükselebileceği gibi düşebilir ve yatırımcılar ilk yatırım miktarını geri alamayabilirler. Geçmiş performans, gelecek performans için bir gösterge değildir. Bu belge herhangi bir yatırım tavsiyesi teşkil etmez. Potansiyel yatırımcıların yatırım yapmadan önce, bağımsız profesyonel danışmanlık hizmeti almaları tavsiye edilmektedir.

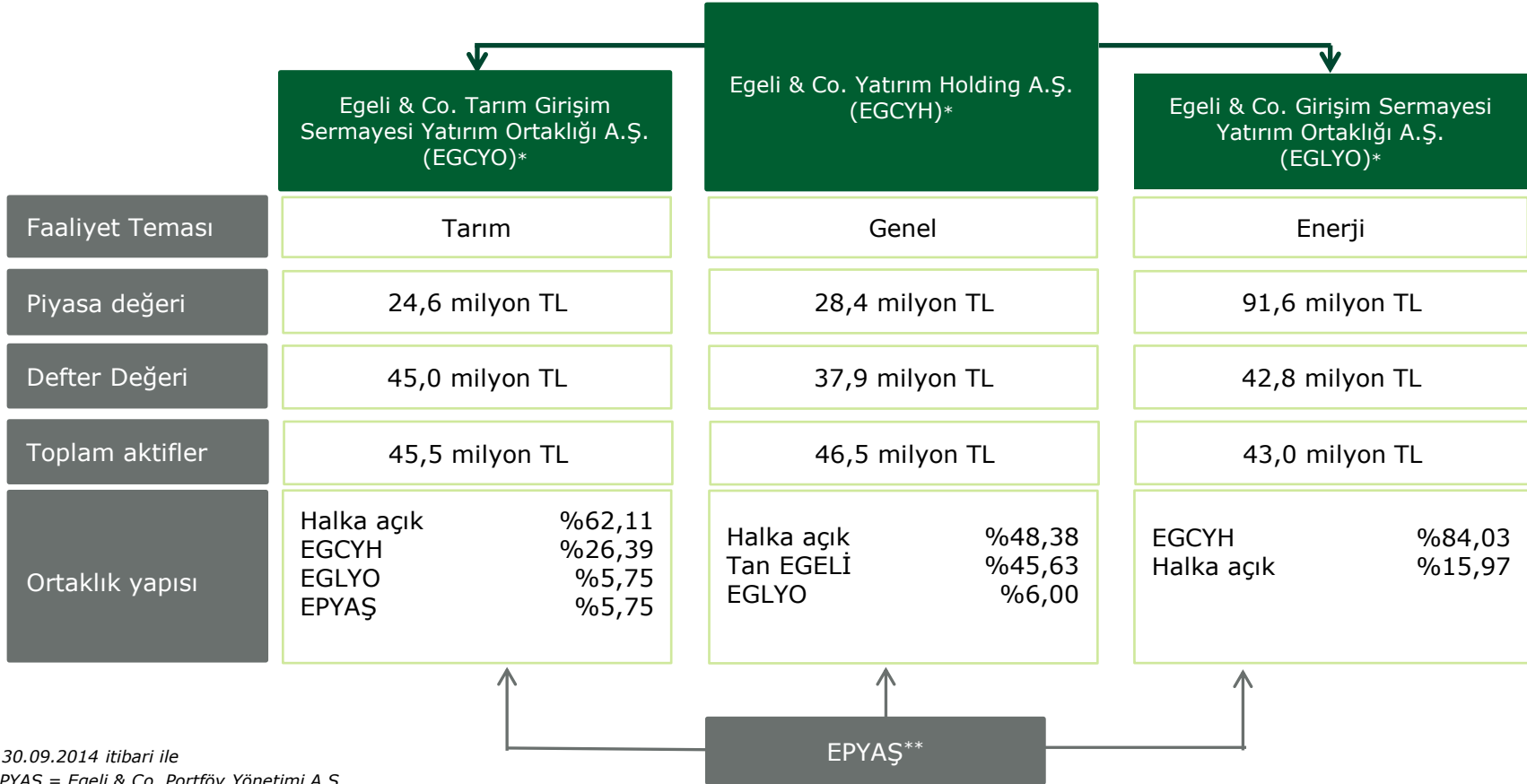
*Bu belge, **Egeli & Co. Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş.** tarafından hazırlanmıştır.*



Egeli & Co. Grubu

- 2002 yılında temelleri atılan Egeli & Co. bağımsız bir finansal yatırım grubudur.
- Grubun Borsa İstanbul'da (BİST) işlem gören üç yatırım platformu bulunmaktadır.
 - Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. ('EGC Yatırım Holding', '**EGCYH**')
 - Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ('EGC Girişim', '**EGCYO**')
 - Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ('EGC Tarım Girişim', '**EGLYO**')

Grubun Girişim Sermayesi Faaliyetleri ve Yapısı





Hisse Kodu: **EGLYO**
ISIN: TRAAKYOW91Q4



- EGCYH Nisan 2012 tarihinde Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı hisselerini Akbank'tan satın alarak, B tipi yatırım ortaklığından girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşüm için SPK'ya başvurmuştur
- SPK iznini takiben, Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (EGLYO) 31.12.2012 tarihi itibarıyla girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüştürülmüş ve yatırımlarına başlamıştır
- EGLYO ağırlıklı olarak enerji ve altyapı sektörlerinde yatırım yapmayı hedeflemektedir
- EGLYO, Türkiye Sermaye Piyasası Kurumu'nun (SPK), GSYO Tebliği uyarınca, Yatırım Ortaklığı'nın tüm vergi avantajlarına sahip olarak faaliyet göstermektedir
- EGLYO'nun aktif ve pasifleri, SPK tarafından yetkilendirilmiş ve SPK denetimine tabi olan Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş. (EPYAŞ) tarafından yönetilmektedir



Temel Göstergeler

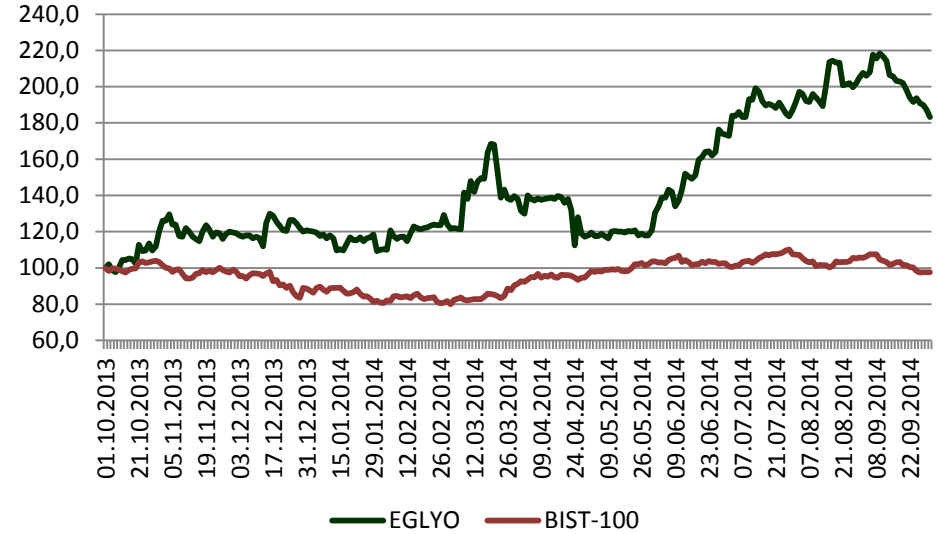
Borsa Kodu	EGLYO
ISIN Kodu	TRAAKYOW91Q4
Piyasa Değeri (30.09.2014)	TL92 m
Ödenmiş Sermaye	TL20 m
Kayıtlı Sermaye	TL300 m
Equity*	TL43 m

* As of 30.09.2014

Ortaklık Yapısı



Hisse Performansı



Between 01.10.2013 and 30.09.2014

- EGLYO: Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Şirket Finansal Göstergeleri

Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.

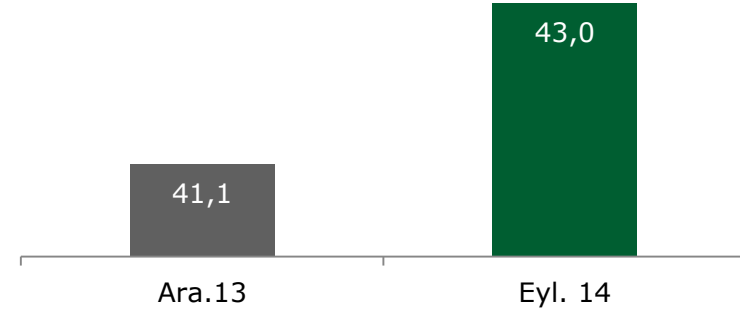
	Eylül 30, 2014	Eylül 30, 2013
Brüt Kar	-	199.546
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	1.543.343	(1.211.106)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	1.543.343	(1.211.106)
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	0,077	(0,061)
	Eylül 30, 2014	Aralık 31, 2013
Toplam Varlıklar	42,977.800	41.117.235
Dönen Varlıklar	15.253.467	29.664.168
Duran Varlıklar	27.724.333	11.453.067
Kısa Vadeli Yükümlülükler	140.220	539.783
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.021	4.711
Özkaynaklar	42.827.559	40.572.741
Ödenmiş Sermaye	20.000.000	20.000.000
Cari Oran	108,78	54,95
Toplam Yükümlülükler/Özkaynak	0,0035	0,0134
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	1,00	0,99

Yatırım Dağılımı (Eylül 2014)

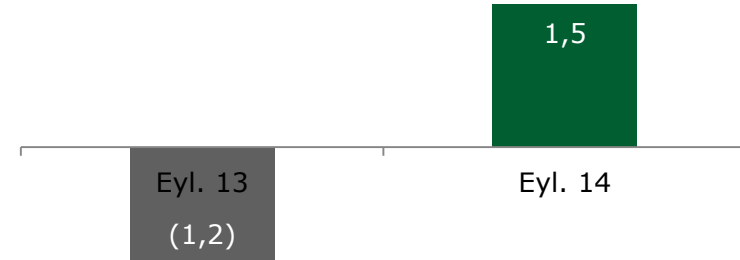
Enerji Yatırımları

Karesi	%3
Enda	%31
JKS	%3
Eurasia	%63

Aktif Toplamı (milyon TL)



Net Dönem Karı / (Zararı) (milyon TL)



EGLYO Kilometre Taşları

**Şubat
2011**

24 Şubat 2011 tarihinde EGC Yatırım Holding ve NRG Enerjinin oluşturduğu konsorsiyum ile MTA tarafından düzenlenen Balıkesir-Bigadiç-Adalı-Çeribaşı ve Balıkesir-Balya-Ilıca jeotermal saha ihalelerini kazanmıştır. Karesi Jeotermal, 20 Şubat 2013 tarihinde EGC Girişim'e devredilmiştir

KARESİ
jeotermal

**Ocak
2013**

Enda Enerji'nin %4,2'si devralındı. Haziran 2014 itibariyle EGLYO, Enda Enerjinin %5,34'üne sahiptir

 **Enda**
ENERJİ

**Haz.
2014**

EGLYO, JKS Enerji'ye %50 oranında iştirak etti

 **JKS**
enerji

**Haz.
2014**

Eurasia Enerji Yatırım, 2014 yılının Haziran ayında EGC Girişim tarafından %100 iştirak şeklinde kuruldu

 **eurasia**
enerji yatırımları

Enda Enerji Holding A.Ş.



Şirket Hakkında

- 1993 yılında 100'ü aşkın Egeli sanayici ve işadamı tarafından kurulan Enda Enerji Holding A.Ş. ('ENDA') Ege ve Akdeniz bölgesindeki tesisleri vasıtasıyla faaliyetlerini sürdürmektedir
- 2013'ün ortaları itibariyle bünyesindeki faal 9 tesisin kurulu kapasitesi 297MW olup, devam etmekte olan 1 hidroelektrik, 5 rüzgar ile toplam 6 yatırımın tamamlanmasıyla 2014 sonu itibariyle kurulu 389 MW kapasiteye ulaşılacaktır
- Mevcut portföy dağılımı %51 doğalgaz, %46 hidroelektrik ve %3 jeotermal şeklindedir
- Devam eden yatırımlar tamamlandığında, kurulu kapasitenin dağılımı %41 hidroelektrik, %39 doğal gaz; %18 rüzgar ve %2 jeotermal şeklinde olacaktır

Devam Eden Yatırımlar

- 2014 yılında 5 RES ve 1 HES yatırım çalışmalarına devam edilmektedir
- 2015 yılının ilk yarısında Yaylaköy RES, Mordoğan RES, Alaçatı RES, Germiyan RES, Urla RES devreye girecektir
- Devam eden yatırımlara ek olarak 2012 yılında güneş enerjisi santrallerinin başvurusu için 4 sahada ölçüm istasyonları kurulmuştur ve bu sahalar için 2013 yılında lisans başvurusunda bulunulmuştur

İş Modeli

- ENDA devam eden yatırımlarını %69 iştiraki olan Egenda vasıtasıyla gerçekleştirmektedir
- ENDA, portföy yaklaşımı ile üretim kaynaklarını çeşitlendirerek kesintisiz üretim kapasitesine sahip olmuştur
- Yatırım stratejisi çerçevesinde, kurulacak üretim santrallerinin tipleri ve kapasiteleri nihai tüketicilere yıl boyunca uygun ekonomik şartlarla, verimli ve sürekli enerji arzı sağlayacak şekilde seçilmektedir
- Devam etmekte olan yatırımlar hidroelektrik ve rüzgar santrallerinden oluşmakta olup, bu yatırımların tamamlanmasıyla portföyde yenilenebilir kaynaklardan üretimin ağırlığı artacaktır
- ARGE alanında önemli bir bilgi birikimine sahip olan ENDA, proje geliştirme sürecinin tamamını kendi yürütmektedir

Operasyonel Veriler

- 2013 yılında Eğlence 1 ve Eğlence 2 hidroelektrik santralleri devreye girmiştir
- 2013 yılında faaliyetteki toplam 9 santralin üretimi bir önceki yıla oranla %11,3 artarak 793 MWh olarak gerçekleşmiştir
- Elektrik satışı 2012'ye göre 27% artarak, 2013'te 1,394,860 MWh'e yükselmiştir.
- ENDA ve grup şirketlerinin 2013 yılında toplam net satış geliri bir önceki yıla göre 39.5% artışla 261milyon TL olarak gerçekleşmiştir
- 2013'te FAVÖK miktarı 35 milyon TL olarak gerçekleştirmiştir
- Devreye girecek santrallerin etkisi ile 2015 yılında 391 MW'a ulaşması beklenen üretim kapasitesinin yanı sıra diğer operasyonel verilerde de önemli artışlar beklenmektedir

Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat Sanayi ve Tic. A.Ş.

KARESİ
jeotermal

 Egeli & Co.

Şirket Hakkında

- Nisan 2011 tarihinde MTA'dan alınmış olan Bigadiç ve Balya jeotermal sahalarında, jeotermal santral kurmak amacıyla, jeotermal alanında operasyonları olan diğer hissedarlarla birlikte %50-50 ortaklık olarak kurulmuştur
- Balıkesir şehir merkezine Balya sahası 40 km ve Bigadiç sahası ise 60 km uzaklıkta bulunmaktadır
- Sahalarla ilgili olarak, işletme ruhsatları ve işletme projeleri hazırlanmış ve jeofizik çalışmaları tamamlanmıştır
- Bu çalışmalar sonucunda sondaj kuyularının açılmasının uygun olduğu noktalar belirlenmiştir
- Sondaj kuyularının açılacağı alanlarla ilgili imar durumu belirleme çalışmaları devam etmekte olup, sondaj şirketleriyle ön görüşmelere başlanmıştır

Operasyonel Veriler

- Balya ve Bigadiç sahalarından her biri 2.000 ha alana sahiptir
- Lisans süresi Nisan 2011 tarihinden itibaren 49 yıl
- 5 MW kapasiteli tesis ile yaklaşık 42 milyon kWh elektrik üretilmesi planlanmaktadır
- Yatırım her biri 2,5 MW kapasiteli iki faz olarak planlanmaktadır
- Toplam yatırım tutarının USD 13-17 milyon seviyelerinde gerçekleşmesi tahmin edilmektedir

İş Modeli

- Bigadiç sahasında 3, Balya sahasında ise 1 sondaj kuyusu açılması planlanmaktadır
- Bu kuyular vasıtasıyla yaklaşık 5 MW kapasiteye sahip jeotermal santrali kurulması hedeflenmektedir
- Proje geliştirme süreci %50 hisseye sahip operasyonel ortak tarafından yürütülecektir
- Enerji ve altyapıya yatırımlarına yoğunlaşacak EGLYO'nun girişim sermayesine dönüşmesinden sonra, Karesi hisseleri EGCYH tarafından EGLYO'ya devredilmiştir

Tesislerin Konumu



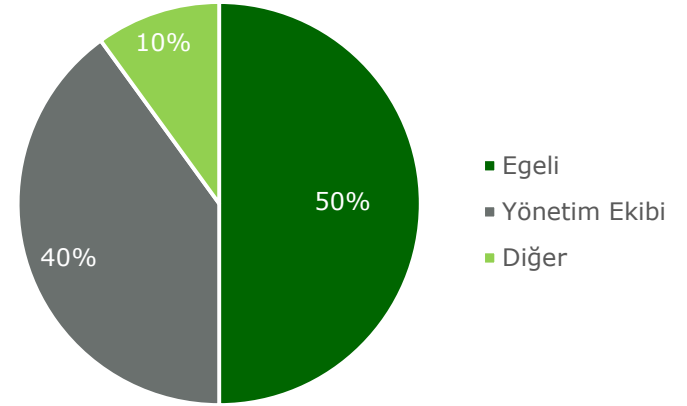
JKS Enerji Güç Sistemleri Tic. ve San. A.Ş.



Şirket Hakkında

- 1997 yılından itibaren Türkiye'nin önde gelen jeneratör firmalarında satış, servis, satış sonrası hizmetlerinde görev almış ekip tarafından kurulan JKS Enerji 2013 yılında ticari faaliyetlerine başlamıştır
- JKS Enerji İstanbul Anadolu, İstanbul Avrupa ve Antalya olmak üzere 3 farklı lokasyonda ofisi bulunmaktadır
- Türkiye'nin tüm bölgelerine hizmet sunabilecek altyapıya sahiptir
- Türkiye'nin önde gelen perakende zincirinin de yer aldığı müşteri portföyü doğrultusunda şu anda 3.000 civarında noktaya servis hizmeti vermektedir
- Türkiye genelinde her çaptaki işletmeye uygun bakım servisi, kiralama hizmeti ve satış çözümleri sunabilmektedir

Ortaklık Yapısı



Eurasia Enerji Yatırımları A.Ş.

Şirket Hakkında

- Eurasia Enerji Yatırımları, mobil gaz türbinleri kiralama faaliyetinde bulunmak üzere 2014 yılının Haziran ayında EGC Girişim tarafından %100 iştirak şeklinde kurulmuştur
- Bu amaç doğrultusunda her biri 25 MW kurulu gücüne sahip iki adet elektrik satralini portföyüne 2014 yılı içerisinde dahil etmeyi hedeflemektedir
- Portföye eklenecek olan varlıklar; elektrik iletim ağının yetersiz olduğu ülkelerdeki projelerde kullanılmak üzere ve/veya doğal afetler sonrası ihtiyacı karşılamak için ilgili kurumlar tarafından kiralanmaktadır
- Mevcut durumda muhtemel kiracıların belirlenmesi ve görüşmelerin başlatılması süreci devam etmektedir



Ekler

GSYO Mevzuatı ve Etkileri

- SPK Tebliğ Seri VI. No:15 ile GSYO'ların faaliyetleri SPK tarafından düzenlenmekte ve denetlenmektedir
- Bir sermaye şirketi olarak aşırı borçlanma, 3. taraf risklerin üstlenilmesi, yatırım risk yoğunlaşması engellenmiştir
- Kuruluşu SPK iznine tabi olarak Lider Sermayedarın yetki ve sorumluluğu ile ticari faaliyetlerini sürdürmektedir
- Tam ve Dar Mükellef Gerçek Kişiler için İMKB'de işlem gören hisse senetleri alım satım kazançları %0 stopaja tabi olup beyan edilmez. Temettü kazançları brüt = net hesabı ile (stopaj kesintisi yapılmadan) ödenir
- Kurumlar vergisi mükelleflerinin, ilgili dönem kazancından ayırdıkları fon üzerinden GSYO'lara yaptıkları yatırımlar, kurum kazancından indirilebilmektedir
- Emeklilik fonlarının, GSYO'lara, fonlarının %20'sine kadar yatırım yapabilme imkanı vardır

Teşekkürler...