



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

**1 OCAK – 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

KURUMSAL PROFİL

Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("EGLYO" veya "EGC Girişim"), ekonomik büyüme ve buna bağlı olarak sosyal refahı yükseltmek için önemli olan enerji ve altyapı sektörü başta olmak üzere potansiyeli olan sektörlerdeki yatırım fırsatlarını değerlendirerek, yerli-yabancı kurumsal ve bireysel yatırımcılara bu alanlardaki imkânları şeffaf ve regüle bir yatırım platformunda değerlendirme olanağı sağlamaktadır. Ülkenin kalkınma politikaları içinde hayati önem taşıyan enerji sektörü gelişen ekonomilerin en önemli destekçisidir. Bu doğrultuda, EGC Girişim enerji sektöründe atıl, kısıtlı ve tükenmekte olan doğal kaynaklardan en etkin ve çevreci şekilde yararlanarak, artan enerji talebini karşılamak üzere doğru ve sürdürülebilir yatırımlar gerçekleştirirken, her geçen gün daha fazla sayıda uzun vadeli iş fırsatlarına odaklı yatırımcıyı kendisine çeken altyapı sektöründe, temel hizmetlerin yeterli, hızlı, etkin, kaliteli ve adaletli bir biçimde sunulmasını sağlamak amacı ile projeleri hayata geçirmektedir. Şirket stratejik kararların yönetiminde, etkin kontrol sağlayan köklü bir kurumsal yönetim sistemine sahiptir.

EGC Girişim, şirket statüsü dönüşümünün hemen ardından, enerji yatırımları portföyünü oluşturmaya başlamış, ilk olarak 2013 Ocak ayında Enda Enerji Holding A.Ş. hisselerinin %4,2'sini satın almış ve bünyesinde faal 8 tesisi ile 273 Mw kapasitesi olan Enda Enerji'deki hisselerini 2013 yılı içindeki satın alımlarla %5,34'e yükseltmiştir. Daha sonra gerçekleştirilen bedelsiz ve bedelli sermaye artışları sonucunda EGC Girişim'ın ENDA'daki iştirak oranı %3,13'e düşmüştür. Şirket Enda Enerji Holding'te sahip olduğu hisselerin tamamını 17 Şubat 2016 tarihinde Verusa Holding A.Ş.'ye devretmiştir.

EGC Girişim 2011 tarihinde EGC Yatırım Holding'in %50 ortaklığı ile kurulan Karesi Jeotermal'deki hisseleri Şubat 2013 tarihinde devralmıştır. EGC Girişim ayrıca, 2014 Haziran'da büyük ölçekli mobil gaz türbinleri kiralama faaliyetinde bulunmak üzere 17,1 milyon TL ödenmiş sermaye ile %100 iştirak şeklinde Eurasia Enerji Yatırımları'nı kurmuştur. Eurasia Enerji Yatırımları A.Ş.'nin adı 17 Nisan 2015 tarihinde EGC Enerji Çözümleri A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Bu değişiklikte birlikte EGC Enerji Çözümleri A.Ş.'nin faaliyet alanına geniş bir kapasite aralığında sabit ve mobil jeneratör satış ve kiralama hizmetleri de eklenmiştir. EGC Enerji Çözümleri A.Ş. hızlı bir şekilde makine parkını genişletmiş ve İstanbul ve Antalya'da bulunan ofisleriyle, kiralama ve satış alanında yaygın bir hizmet hinterlandına ulaşmıştır.

2014 yılsonu EGC Girişim, %50 oranında iştiraki olan jeneratör bakım servisi, kiralama hizmeti ve satış çözümleri alanlarında faaliyette bulunan JKS Enerji Güç Sistemleri'ndeki paylarını şirket ortaklarına satışını yaparak yatırımdan çıkış yapmıştır.

Ticaret unvanı	Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Ticaret sicili numarası	403397
Şirket merkezi	Abdi İpekçi Cad. Azer İş Merkezi No:40 Kat:4 D:12/13 34367 Harbiye Şişli/İSTANBUL Telefon : +90 212 343 0626 Faks : +90 212 343 0627
İnternet adresi	www.eglyo.com

MİSYON-VİZYON

Misyonumuz

Misyonumuz, enerji ve altyapı başta olmak üzere büyüme potansiyeli olan alanlarda gerçekleştirdiğimiz yatırım projeleri ile hissedar değerini maksimize etmektir.

Vizyonumuz

Vizyonumuz, ülkemizde enerji ve altyapı sektörlerini, kurumsal yönetim ilkeleri doğrultusunda yönetilen, şeffaf ve güvenilir bir alternatif yatırım platformuna dönüştürmektir.

FİNANSAL ÖZET

<i>Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.</i>	31 Mart 2016	31 Mart 2015
Hasılat	7.937.287	139.076
Esas Faaliyet (zararı)/ karı	(156.338)	(910.928)
Net Dönem (Zararı)/Kârı	(199.434)	(912.228)
Hisse Başına (Kayıp)/ Kazanç	(0,010)	(0,045)

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Toplam Varlıklar	28.833.799	30.032.092
Dönen Varlıklar	7.226.416	8.359.952
Duran Varlıklar	21.607.383	21.672.140
Kısa Vadeli Yükümlülükler	169.400	988.822
Uzun Vadeli Yükümlülükler	29.974	26.384
Özkaynaklar	28.634.425	29.016.886
Ödenmiş Sermaye	20.000.000	20.000.000

Toplam Yükümlülükler / Özkaynak	0,0069	0,0349
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	0,9930	0,9661

HİSSE BİLGİSİ

Halka Arz Tarihi	21 Mayıs 1999
İMKB Kodu	EGLYO
ISIN Kodu	TRAAKYOW91Q4
Piyasa Değeri (31 Mart 2016)	13,6 milyon TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı	300 milyon TL
Ödenmiş Sermaye	20 milyon TL
En Düşük Hisse Fiyatı	0,68 TL
En Yüksek Hisse Fiyatı	5,70 TL
Ortalama Hisse Fiyatı	2,91 TL
Hisse Fiyatı (31 Mart 2016)	0,68 TL

**01.4.2015-31.03.2016 arası döneme ilişkin hisse bilgisi*

ORTAKLIK YAPISI

Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin kayıtlı sermaye tavanı 300 milyon TL, ödenmiş sermayesi ise 20 milyon TL olup her biri 0,01 TL değerli 2 milyar adet hisseye bölünmüştür.

Şirketin sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. (A Grubu)	250.000	1,25
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. (B Grubu)	16.556.499	82,78
Diğer/Halka Arz	3.193.501	15,97
Toplam	20.000.000	100,00

20 milyon TL'lik sermayeyi temsil eden payların her biri 0,01 TL değerli 2 milyar adet hisseye bölünmüş olup dağılımı aşağıdaki gibidir:

Grubu	Nama/Hamiline	Beher Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam Nominal Değer (TL)	Sermaye Oranı (%)
A	NAMA	0,01	250.000,00	1,25
B	NAMA	0,01	19.750.000,00	98,75
Toplam			20.000.000	100,00

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	Bitiş Tarihi
Tan EGELİ	Yönetim Kurulu Başkanı	03.04.2014	03.04.2017
Ersoy ÇOBAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	03.04.2014	03.04.2017
A. Muzaffer EGELİ	Yönetim Kurulu Üyesi	03.04.2014	03.04.2017
M. Nadir Tansel SARAÇ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	03.04.2014	03.04.2017
Ahmet Berker ARGUN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	03.04.2014	03.04.2017
Akın Aydın	Genel Müdür	12.07.2012	-

KOMİTELER

Denetim Komitesi

Ahmet Berker ARGUN	Başkan
M. Nadir Tansel SARAÇ	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

M. Nadir Tansel SARAÇ	Başkan
Tan EGELİ	Üye
Çağrı DEMİREL	Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ahmet Berker ARGUN	Başkan
Ersoy ÇOBAN	Üye

RİSK YÖNETİMİ

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 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in en önemli kredi riski, bankada tutulan mevduatlar ve diğer alacaklarından doğmaktadır. Şirket'in banka mevduatlarının tamamı Türk bankalarında tutulmaktadır.

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 yükümlülüğü yoktur.

Kur riski, yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanır. Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskini yönetmesi gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmadığından faiz riskine maruz kalmamaktadır.

Şirket'in bilançosunda finansal varlık olarak sınıfladığı borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık, iş ortaklığı ve bağlı menkul kıymet hisseleri bulunmaktadır. Şirket'in yaptığı analizlere göre hisse değerlerinde %5 oranında artış/azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Şirket'in net dönem zararında 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 1.069.508 TL (31 Mart 2015: 1.409.639 TL) azalış/artış oluşmaktadır. Söz konusu finansal varlıkların değerlemeleriyle ilgili açıklamalar 7 no'lu dipnotta sunulmuştur.

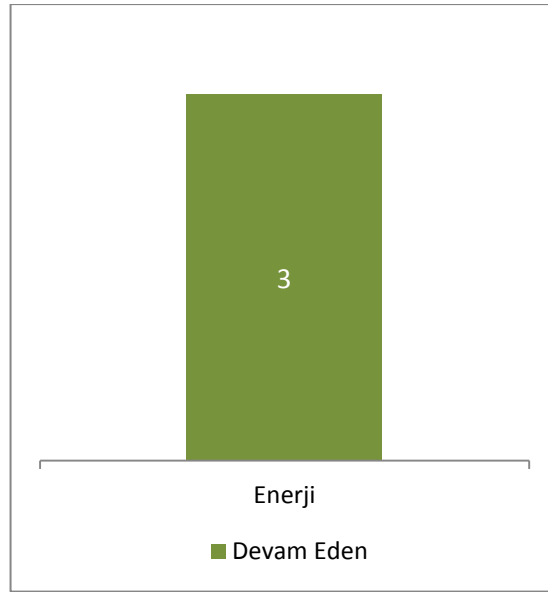
PERSONELE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER

Personele sağlık sigortası, yol ve öğle yemek yardımı yapılmaktadır.

YATIRIM PROJELERİ

Şirketimizin portföy yöneticisi Egeli & Co. Portföy Yönetim A.Ş. (EPYAŞ) tarafından raporlama döneminde incelenen toplam 3 adet yatırım projesinin fizibilite çalışmaları halen devam etmektedir.

Raporlama döneminde incelenen projelerin sektörel dağılımı aşağıdaki grafikte gösterilmektedir:



DÖNEM İÇİ ve DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

Bağış ve Yardım Politikası

Şirketimiz yönetim kurulunun 8 Şubat 2016 tarihli toplantısında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliğine uyum kapsamında revize edilen "Bağış ve Yardım Politikası"nın onaylanmasına karar verilmiş olup ilgili politika 2 Mayıs 2016 tarihli olağan genel kurul toplantısında ortaklarımızın onayına sunulmuştur.

Enda Enerji Holding A.Ş. ve Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat Sanayi ve Tic. A.Ş. Hisselerinin Satışı

Girişim sermayesi yatırımımız Enda Enerji Holding A.Ş.'de sahip olduğumuz paylarımızın tamamına denk gelen 7.418.025 adetinin 1,07 TL fiyattan toplam 7.937.286,75TL bedelle Verusa Holding A.Ş.'ye satılmış ve söz konusu bedel taksitle 15 Nisan 2016 tarihine kadar tahsil edilmiştir. Bugün itibariyle ortaklığımızın Enda Enerji Holding A.Ş.'de payı kalmamıştır.

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Sahip Olduğumuz Hisselerden 10.000.000 TL Nominal Değerli Hissenin Rehnedilmesi

Egeli 6 Co. Yatırım Holding A.Ş.'nin 18 Şubat 2016 tarihli yönetim kurulu toplantısında alınan karar doğrultusunda; Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'nin Odeabank A.Ş.'den ve/veya herhangi bir şubesinden kullandığı ve kullanacağı tüm kredilerin teminatını teşkil etmek üzere, sahibi olduğu Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisselerinden 10.000.000TL nominal değerli kısmı rehin verilmiştir.

KRC Gayrimenkul Yatırım A.Ş. Satışından Doğan Alacağın Tahsil Edilememesi Nedeniyle Devam Eden Hukuki Süreç

3 Aralık 2013 tarihinde 25.750.000 TL bedelle satışını tamamladığımız, girişim sermayesi yatırımımız KRC Gayrimenkul Yatırım A.Ş. ile ilgili tahsil edilemeyen 8.750.000 TL'lik son takside ilişkin alacağımıza yönelik müteselsil kefiller olan Kırıcı Elektroteknik San. ve Tic. Ltd. Şti ve Kırıcı Jeneratör Satış ve Servis Hizmetleri A.Ş. hakkında İflas Dairesi'ne 12 Şubat 2015 tarihinde gerekli başvurular yapılmış ve bu husus Kamuyu Aydınlatma Platformu üzerinden yatırımcılarımızın bilgisine sunulmuştu. Başvurulara ilişkin olarak, sıra cetveli ve red kararları İstanbul Anadolu 3. İcra ve İflas Müdürlüğü'nce tarafımıza 10 Eylül 2015 tarihinde tebliğ olmuştur. Bu tebliğat doğrultusunda, Şirketimiz tarafından davalı müflis Kırıcı Jeneratör Satış ve Servis Hizmetleri A.Ş. ve davalı müflis Kırıcı Elektroteknik San ve Tic. Ltd. Şti. ile ilgili olarak İflas İdare Memurluğu'na, İstanbul Anadolu 9. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde sıra cetveline itiraz ve alacağın iflas masasına kaydına ilişkin davalar 18 Eylül 2015 tarihinde açılmıştır. Açılan davaların ilk duruşması 3 Mart 2016, ikincisi ise 6 Nisan 2016 tarihinde gerçekleştirilmiş olup 6 Nisan 2016 tarihindeki dava sonucunda yeni duruşma tarihi 29 Haziran 2016 olarak belirlenmiştir.

A Grubu Nama Yazılı Payların Devri

Özel Durumlar Tebliği m.11/4 uyarınca, Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'nin Şirketimizde sahip olduğu beheri 1 Kuruş nominal bedelli 25.000.000 adet toplam 250.000 TL nominal değerli nama yazılı A Grubu imtiyazlı paylarının 11 Mart 2016 tarihinde Tan EGELİ'ye devredilmiştir. SPK'nın Pay Alım Teklifi Tebliği (II-26.1) m.12 uyarınca, Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin yönetim kontrolünün Tan EGELİ'ye geçmesi ile birlikte, yönetim kontrolünü devralan

Tan EGELİ'nin aynı zamanda A Grubu payları devreden Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'nin de A Grubu paylarını elinde bulundurması ve buna bağlı olarak Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'nin de yönetim kontrolünü elinde bulundurması sebebiyle SPK'nın Pay Alım Teklifi Tebliği (II-26.1) m.14/ç uyarınca pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğünün doğmadığı kabul edilmiş, söz konusu devir neticesinde bir çağrı yapılmayacağı gibi çağrı muafiyet başvurusunda bulunulmamış olup aynı zamanda da Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (II-48.3) m16/2 kapsamında, nihai yönetim kontrolünün değişmemesi sebebiyle ilgili payların devri Kurul iznine tabi olmamıştır. Söz konusu devir işlemi sonrasında hisse devrinin Şirketimiz yönetim kurulunun 11.03.2016 tarihli kararı ile pay defterine işlenmesine karar verilmiştir.

2016 Yılı Bağımsız Denetim Şirketinin Seçilmesi

Şirketimizin 31 Mart 2016 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda; Şirketimizin Denetimden Sorumlu Komitesi'nin görüşü doğrultusunda, 2016 mali yılı bağımsız denetimini yapmak üzere, DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ("Deloitte") ile sözleşme yapılmasına ve söz konusu şirketin bağımsız denetim şirketi olarak seçilmesine karar verilmiştir.

Olağan Ortaklar Genel Kurul Toplantısı

2015 yılı faaliyetlerinin ve finansallarının değerlendirileceği Genel Kurul Toplantısı 2 Mayıs 2016 Pazartesi günü saat 10:00'da The Sofa Hotel- Teşvikiye Cad. No:41-41A Nişantaşı-Şişli/İstanbul 34367 adresinde gerçekleştirilmiş olup genel kurul tutanakları, hazirun cetveli ve kar dağıtım tablosu Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yatırımcıların bilgisine sunulmuştur.

2015 Yılı Kar Dağıtım Teklifi

Şirketimiz yönetim kurulunun 1 Nisan 2016 tarihli toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) çerçevesinde hazırlanan 01.01.2015-31.12.2015 hesap dönemine ait finansal tablolarımızda zarar bulunması nedeniyle kar dağıtımını yapılmamasına karar verilmiştir.