

## BASIN AÇIKLAMASI

### İstanbul – 5 Haziran 2015

#### JCR Eurasia Rating, Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. 'yi derecelendirerek

Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu ve görünümünü 'BBB- (Trk) / Stabil' olarak, Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları'nı ve görünümünü ise 'BBB- / Stabil' olarak teyit etti.

JCR Eurasia Rating 'Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'yi yatırım yapılabilir kategoride değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'BBB-(Trk)', Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Yerel Para Notları'nı 'BBB-', söz konusu notlara ilişkin görünümleri ise 'Stabil' olarak teyit etti. Diğer notlar ve tüm detaylar birlikte detayları aşağıda gösterilmiştir:

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para	: BBB- / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	: BBB- / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	: BBB- (Trk) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para	: A-3 / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	: A-3 / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	: A-3 (Trk) / (Stabil Görünüm)
Desteklenme Notu	: 3
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	: B

Kuruluşu 1994 yılına kadar uzanan ve bünyesinde barındırdığı halka açık iştirakleri olan **Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.** ve **Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.** aracılığıyla başta tarım ve enerji olmak üzere yüksek büyüme potansiyeline sahip sektörlerde reel varlık yatırımları yapan **Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.**, hissedarlarına uzun vadeli sürdürülebilir getiri sağlamayı hedeflemektedir. Tamamlanan mali yılda büyük ölçekli mobil enerji santrallerini kiralama ve gayrimenkul sektöründe oluşabilecek yatırım fırsatlarını değerlendirme amacıyla kurduğu **EGC Enerji Çözümleri A.Ş.** ve **EGC Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.** isimli iştirakleri ile tamamlanan süt ve et koyuncululuğu yatırımları, Doğa Tarım bünyesinde gerçekleştirilen kapasite artırımı ile Tolina Tarım bünyesinde 2015'in ikinci yarısından itibaren devreye alınması planlanan organik süt üretimi ile faaliyetlerindeki büyüme ve çeşitlendirmeyi sürdürmeyi hedeflemektedir.

Değişen mevzuat doğrultusunda, 2014 yılı başından itibaren raporlama yönteminde değişiklik yaparak yatırım işletmesi kriterlerine uygun şekilde, bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıklarını borsadaki hisse fiyatını baz alarak değerleyen ve karlılık rasyoları üzerinde ciddi iyileşme elde eden firmanın, devam etmekte olan projelerinin gerektirdiği uzun vadeli yatırım süreçlerinin yeni tamamlanmış olması 2014 yılı faaliyet etkinliğini sınırlamıştır. Girişim sermayesi sektörünün uzun vadeli fon kaynaklarına ve kurumsal yatırımcılara erişimi konusunda Türkiye Sermaye Piyasası'nda yaşadığı zorluklara rağmen, firmanın yatırımlarını ağırlıklı olarak öz kaynaklarıyla finanse etmesi, sektörel alandaki vergi teşvikleri, aşırı borçlanma ve risk yoğunlaşmasının Sermaye Piyasası mevzuatı doğrultusunda engellenmesi, Türk ekonomisindeki gelişime paralel olarak tarım ve enerji sektörlerinin taşıdığı yüksek büyüme potansiyeli, grup bünyesinde yaratılan sinerji ve finansal piyasalarda tecrübeli yönetim kadrolarının varlığı firmanın önümüzdeki dönemki gelişmesine ve büyümesine katkı yapması beklenen temel unsurlardır. Yaklaşan seçim süreçleri ve küresel belirsizliklerin yarattığı dalgalanmaya rağmen faiz ve kur riski içermeyen mevcut bilanço kompozisyonu, yeni tamamlanan projelerin yaratması beklenen nakit akımları, önümüzdeki dönemde halka açık iştirak hisselerinin satışından elde edilecek gelirler dikkate alındığında, uzun vadeli yükümlülükler lehine çeşitlendirilmesi ve geliştirilmesi planlanan tahvil ihracının getireceği finansal yükümlülükleri karşılaması beklenmekte ve finansal varlık satış gelirleriyle beslenen fon akımlarının sürdürülebilirliği Uzun Vadeli Ulusal notu olan **BBB-** ve **Stabil** görünümünün temel dayanağını oluşturmaktadır.

Halka açık ortaklık yapısında kontrolü elinde bulunduran nitelikli ortak olan **Tan EGELİ**'nin, finansal gücünün yeterliliğine bağlı olarak, firmanın güçlü öz kaynak seyrini, yatırım yapılan alanlarda yaratılan istihdam olanakları, girişim sermayesi sektörünün gelişimine yönelik sistemsel teşvikler ve gelecekte yaratılması beklenen değer artışları ve getiri oranları dikkate alındığında, **Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.**'ye ihtiyaç halinde gerekli likidite ile operasyonel destek kabiliyetine ve arzusuna sahip olduğu kanaatine ulaşılmıştır. Bu kapsamda, şirketin Desteklenme Notu, JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde "Ekonomik Koşullara Bağlı" seviyesini gösteren **(3)** olarak teyit edilmiştir.

Öte yandan, JCR Eurasia Rating olarak, ortaklarından herhangi bir destek sağlanıp sağlanmayacağına bakılmaksızın, firmanın aktif kalitesi, yatırımlarının istikrarla sürdürülmesi, sistematik ve şeffaf yatırım planlama süreçleri, sermaye piyasalarındaki faaliyet geçmişinin oluşturduğu know-how, geleceğe yönelik satış gelirlerindeki beklenti ve Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum konusunda ulaşılmış olunan yüksek seviye dikkate alındığında, piyasa koşullarındaki istikrarın bozulmaması kaydıyla, girişim sermayesi alanında üstlendiği riskleri yönetebilecek yeterli birikime ulaştığı düşünülmektedir. Bu kapsamda, JCR Eurasia Rating, notasyonu içerisinde, firmanın Ortaklardan Bağımsızlık Notu **(B)** olarak teyit edilmiş olup, "Yeterli" seviyeyi işaret etmektedir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz analistlerinden **Sn. Zeki Metin ÇOKTAN** ve **Sn. Dinçer SEMERCİLER** ile iletişim kurulabilir.

JCR EURASIA RATING

Yönetim Kurulu