

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİğe İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

I-GİRİŐ

1-Raporun Dönemi : 01.01.2010-30.09.2010

2-Ortaklığın Unvanı : Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ő.

3-Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında 30.09.2010 tarihi itibariyle aktif olarak görev alan başkan ve üyelerin,ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle) :

Yönetim Kurulu Bşk. : Tan EGELİ 11.03.2010 – İlk Olağan Genel Kurul’a Kadar

Yönetim Kurulu Bşk.Vek. : Murat ÇİLİNGİR 11.03.2010 - İlk Olağan Genel Kurul’a Kadar

Yönetim Kurulu Üyesi : Ersoy ÇOBAN 11.03.2010 - İlk Olağan Genel Kurul’a Kadar

Yönetim Kurulu Üyesi : Atilla Muzaffer EGELİ 27.09.2010 - İlk Olağan Genel Kurul’a Kadar

Yönetim Kurulu Üyesi : Mehmet Fikret SEBİLÇİOğLU 27.09.2010 - İlk Olağan Genel Kurul’a Kadar

Yönetim Kurulu Üyesi : Burak KOÇER 27.09.2010 – İlk Olağan Genel Kurul’a Kadar

Denetçi : Yusuf BİÇER 11.03.2010 - İlk Olağan Genel Kurul’a Kadar

Yönetim Kurulu Üyeleri 01.10.2010 tarih ve 1 no’lu Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenen yetki sınırları dahilinde görev yapmaktadırlar.

4-Ortaklığın performansını etkileyen ana etmenler:

13.11.2009 tarihi itibariyle Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ő.ile portföy yönetim sözleşmesi imzalanmıştır. Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ő. 17.11.2009 tarihi itibariyle Şirket portföyünü yönetmeye başlamıştır. Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ő. ile imzalanan portföy yönetim sözleşmesi 30.09.2010 tarihi itibariyle fesh olunmuştur.

5-Ortaklığın risk yönetim politikaları:

Őirketimizde iç kontrol, portföy yönetimi ve vadeli işlem sözleşmeleri risk yönetimi prosedürleri mevcuttur.

6-Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar:

Kurumsal Ürünler Pazarı'nda işlem görmekte olan Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ő.'ye ait paylar 1 Ekim 2010 tarihinden itibaren İkinci Ulusal Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

24 Mart 2010 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda; Şirket'in faaliyet alanlarının genişletilerek finans, enerji, tarım, gayrimenkul ve benzeri muhtelif sektörlerdeki yatırım fırsatlarının değerlendirilebilmesi, Şirket'in karlılığının artırılması, ülke ekonomisine ve pay sahiplerine katma değer sağlanması ve sermaye piyasalarının gelişmesine katkıda bulunacak projelerde yer alınabilmesi için Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı statüsünden çıkarılarak tüzel kişiliğinin yeniden yapılandırılmasına ilişkin Şirket esas sözleşmesinin tamamının tadil edilmesine, esas sözleşme değişikliği konusunda gerekli izinlerin alınmasına müteakip keyfiyetin Ortaklar Genel Kurul'una arzına, oybirliği ile karar verilmişti.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİğe İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirket esas sözleşmesinin tümünün tadili Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayına sunulmuş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun izini ile menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkarılmıştır.

Esas sözleşme değişikliğine ilişkin 27.09.2010 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Ortaklar Genel Kurul Toplantısı ve İmtiyazlı Pay Sahipleri Ortaklar Kurulu Toplantısı kararları 30.09.2010 tarihi itibariyle İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilmiş olup, bu tescil sonucunda Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ő. olan olan şirket ünvanı da Egeli & Co Yatırım Holding A.Ő. olarak değişmiştir.

Şirketimiz, Ocak 2008 ayından Şubat 2009 ayına kadar Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV") beyannamelerini vergi dairesine ihtirazi kayıtlı vermiş ve söz konusu vergilere ilişkin dava açmıştır. Bu kapsamda, Şirket'in beyan edip ödediği ve dava konusu ettiği BSMV tutarı toplam 87.456 TL'dir. Bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibariyle, açılan davalardan karara bağlanan on üç davadan altısı şirket lehine sonuçlanmış diğerleri şirket aleyhine sonuçlanmıştır. Şirket'in aleyhine sonuçlanan Nisan 2008 dönemine ait dava ile ilgili olarak, temyiz aşamasında da Danıőtay 7.Dairesi'nin kararı ile dava aleyhimize sonuçlanmıştır. Mayıs 2008 ayına ilişkin kazanılan dava sonucunda 22.857 TL vergi dairesi tarafından 18 Haziran 2009 tarihinde, Mart 2008 ayına ilişkin kazanılan dava sonucunda 5.824 TL vergi dairesi tarafından 18 Ocak 2010 tarihinde şirkete iade edilmiştir. Davalar ile ilgili kesin kararlar üst mahkemelerden çıkacak sonuca göre belli olacaktır.

Şirketimiz lehine sonuçlanan Ocak 2008 ve Mart 2008 dönemine ait davalar ile ilgili olarak, Beşiktaş Vergi Dairesi Müdürlüğu'nün İstanbul Bölge İdare Mahkemesi'ne yapmış olduğu itiraz, İstanbul Bölge İdare Mahkemesi tarafından reddedilmiştir.

Şirketimiz lehine sonuçlanan Ağustos 2008 dönemine ait dava ile ilgili olarak, Beşiktaş Vergi Dairesi Müdürlüğu'nün yapmış olduğu itiraz, İstanbul 4. Vergi Mahkemesi heyet halinde karar vermesi gerekirken tek hakimle karar verdiği için İstanbul Bölge İdare Mahkemesi tarafından usul bakımından kabul edilmiştir. İstanbul 4.Vergi Mahkemesi 05.04.2010 tarih 2010/961 sayılı kararı ile söz konusu davaya ilişkin, verginin iptaline ve ödenen BSMV vergi tutarının Şirkete iade edilmesine heyet halinde karar vermiştir.

Şirketimiz lehine sonuçlanan Eylül 2008 dönemine ait dava ile ilgili olarak, Beşiktaş Vergi Dairesi Müdürlüğu'nün İstanbul Bölge İdare Mahkemesi'ne yapmış olduğu itiraz neticesinde, İstanbul Bölge İdare Mahkemesi tarafından tek hakimle değil heyet halinde karar verilmesi gerektiği yönündeki sebebe dayandırılarak bozulmuştur.

Şirketimiz aleyhine sonuçlanan Temmuz 2008 dönemine ait dava ile ilgili olarak, İstanbul Bölge İdare Mahkemesi'ne yapılan itiraz başvurusu akabinde, İstanbul Bölge İdare Mahkemesi tarafından tek hakimle değil heyet halinde karar verilmesi gerektiği yönündeki sebebe dayandırılarak bozulmuştur.

Şirketimiz aleyhine sonuçlanan Kasım 2008 ve Şubat 2009 dönemine ait davalar ile ilgili olarak, İstanbul Bölge İdare Mahkemesi'ne yapılan itiraz başvurusu akabinde, İstanbul Bölge İdare Mahkemesinin almış olduğu kararlar ile şirket lehine sonuçlanmıştır.

Şirketimiz lehine sonuçlanan Mayıs 2008 ve Haziran 2008 dönemine ait davalar ile ilgili kararlar temyiz aşamasında Danıőtay 7.Dairesi'nin 31.05.2010 tarih ve 2010/2633-2010/2634 sayılı kararları ile bozulmuştur.

Şirketimiz aleyhine sonuçlanan Ekim 2008 ve Şubat 2008 dönemine ait davalar ile ilgili kararlar temyiz aşamasında Danıőtay 7.Dairesi'nin 31.05.2010 tarih ve 2010/2635-2010/2636 sayılı kararları ile onanmıştır.

Rapor tarih itibariyle Aralık 2008'e ait dava ile ilgili herhangi bir karar çıkmamıştır.

18 Şubat 2009 tarihinde kabul edilip 28 Şubat 2009 tarihli ve 27155 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5838 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'un 32 Maddesinin 8. bendi uyarınca menkul kıymet yatırım ortaklıklarının yaptıkları işlemler dolayısıyla lehe aldıkları paralar BSMV'den müstesna tutulmuştur. Bu Kanun'un ilgili maddesi 1 Mart 2009 tarihi itibariyle yürürlüğe girmiştir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirketimizin 2 Ocak 2009 tarihinde Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. ile imzaladığı alt kira sözleşmesini 13 Kasım 2009 tarihinden itibaren feshetmesi neticesinde 3 Aralık 2009 tarihinde Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından; Şirket aleyhine 9.685,44 USD (14.528,16 TL) tutarında dava açılmıştır. Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. bu davadan 19 Şubat 2010 tarihinde feragat etmiştir.

Şirketimizin 24 Aralık 2009 tarihinde; Şirket ile Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. arasında imzalanmış münfesih portföy yönetim sözleşmesindeki bilumum sözleşmesel yükümlülükler Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından uyulmaması, ve ayrıca Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.'nin portföy yönetim faaliyetlerini yürütürken ilgili mevzuatın da ihlal edilmesi sonucunda, Şirket tarafından uğranılan zararlarının tazmini için, Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. aleyhine 14 Aralık 2009 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında oybirliği ile alınan karar doğrultusunda, 50.000 TL tutarında tazminat talepli dava açmıştır. Bu davadan, 11 Mart 2010 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Ortaklar Genel Kurul Toplantısı kararı doğrultusunda 15 Mart 2010 tarihinde feragat edilmiştir.

7-Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu :

24 Mart 2010 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı'nda; Şirket'in faaliyet alanlarının genişletilerek finans, enerji, tarım, gayrimenkul ve benzeri muhtelif sektörlerdeki yatırım fırsatlarının değerlendirilebilmesi, Şirket'in karlılığının artırılması, ülke ekonomisine ve pay sahiplerine katma değer sağlanması ve sermaye piyasalarının gelişmesine katkıda bulunacak projelerde yer alınabilmesi için Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı statüsünden çıkarılarak tüzel kişiliğinin yeniden yapılandırılmasına ilişkin Şirket esas sözleşmesinin tamamının tadil edilmesine, esas sözleşme değişikliği konusunda gerekli izinlerin alınmasına müteakip keyfiyetin Ortaklar Genel Kurul'una arzına, oybirliği ile karar vermiş olup, Şirketin ana sözleşmesinin tümünün tadili Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayına sunulmuş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16/08/2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.15/782-8327 sayılı izini ile menkul kıymet yatırım ortaklığı statüsünden çıkarılmıştır.

Ana sözleşme değişikliğine ilişkin 27.09.2010 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Ortaklar Genel Kurul Toplantısı ve İmtiyazlı Pay Sahipleri Ortaklar Kurulu Toplantısı kararları 30.09.2010 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilmiş olup, bu tescil sonucunda Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan olan şirket ünvanı Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. olarak değişmiştir.

8-Ortaklığın Sermayesi ve Dönem Karı :

Şirketin sermayesi, 30.09.2010 tarihi itibarıyla 9.027.000 TL olup, 01.01.2010-30.09.2010 döneminde 207.875 TL (Seri XI, No:29 sayılı tebliğe göre düzenlenmiş mali tablolara göre) zarar elde edilmiştir.

9-Ortaklığın sermayesinde dönem içinde meydana gelen değişiklikler, sermaye arttırımı yapılmışsa, hisse senedi dağıtıp dağıtmadığı, dağıtmamışsa nedenleri, ortak sayısı, hisse senetleri fiyatlarının yıl içinde gösterdiği gelişme, son üç yılda dağıtılan temettü, sermayesinin %10'undan fazlasına sahip olan ortakların adları, paylarının miktarı ve sermayedeki oranları:

Şirketin mevcut sermayesi 9.027.000 TL'dir. Şirket'in 3.600.000 adet, her biri 1 Kr (kuruş) tutarında, A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu hisse senetlerinin her biri Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde imtiyaza sahiptir ve rapor tarihi itibarıyla tamamı Tan EGELİ'ye aittir.

A grubu nama yazılı imtiyazlı hisselerin tamamı üzerinde, yurtdışında yerleşik Ashmore Investments (Turkey) N.V. lehine 31.03.2010 (31.12.2008: 30 Eylül 2033) tarihine kadar geçerli olmak üzere A tipi hisseleri satın alma opsiyon verilmesine ilişkin değiştirilmiş ve tadil edilmiş Satın Alma Opsiyon sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmeye göre opsiyon hakkı kullanılıp A tipi hisseler alıcıya devrolmadıkça ilgili A tipi hisselerin tüm mülkiyeti ve bu mülkiyete ilişkin haklar Tan EGELİ'ye ait olmaya devam edecektir. Ashmore Investments (Turkey) N.V. opsiyon sözleşmesine konu hisselerin satın alınması opsiyon hakkını kullandığını, Beşiktaş 15. Noterliği'nin 26.11.2009 tarih ve 16330 yevmiye sayılı ihbarnamesi ile Tan EGELİ ve şirkete bildirmiştir. Ancak daha sonra Ashmore Investments (Turkey) N.V. opsiyon hakkını kullanmamaya karar vermiş ve taraflar arasındaki müzakereler neticesinde karşılıklı olarak opsiyon sözleşmesinin feshedilmesinde mutabık kalmışlardır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirketin hisse senetleri nama ve hamiline yazılı olup, 9.027.000 TL'lik sermayeyi temsil eden küpür dağılımı aşağıda verilmiştir.

Tertibi/ Grubu	Nama/ Hamiline	Miktarı/ Nom/TL
A	Nama	36.000 Nom/ TL
B	Hamiline	8.991.000 Nom/TL

Şirketin, İMKB'nda işlem gören hisse senetlerinin fiyatı dönem içinde 0.89 TL ile 3.10 TL arasında değişkenlik göstermiştir.

2007 yılı 1.554.768,10 TL dönem kârından,

-346.315,34 TL'nin, 31.12.2007 tarihi itibariyle ödenmiş sermayemizi temsil eden hisse senetlerine sahip ortaklarımıza (brüt=net) %5.77192 oranında nakit temettü olarak dağıtılmıştır.

2008 yılında zarar edildiği için temettü dağıtılmamıştır.

2009 yılı dönem karından geçmiş yıl zararlarının düşülmesi ve Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yasal yedeklerin ayrılmasından sonra kalan tutarın dağıtılmayarak olağanüstü yedeklere aktarılması nedeniyle, temettü dağıtılmamıştır.

10-Varsa çıkarılmış bulunan menkul kıymetlerin (tahvil, kar ve zarar ortaklığı, finansman bonusu, kara iştirakli tahvil, hisse senetleri ile değiştirilebilir tahvil, intifa senedi ve benzeri) tutarı, bunların ortaklığa getirdiği yük ve ödeme imkanları :

Yoktur.

11-Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi :

30.09.2010 tarihi itibariyle Sermaye Piyasası Kurulu'na bağlı toplam 33 menkul kıymet yatırım ortaklığı bulunmakta olup piyasadaki toplam değeri 741.207.340,78 TL'dir. Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin sektör içindeki payı 10.984.393,76 TL ile %1,5'e denk gelmektedir.

II- FAALİYETLER**1-Yatırımlar, Cari dönem ve geçmiş dönem sermaye artırımları**

Şirket 08.01.1998 1.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kurulmuştur. Başlangıç sermayesi 500.000 TL olup 2003 yılında %100 bedelsiz sermaye artırımını yaparak sermayesini 1.000.000 TL'ye, 2005 yılında %80 bedelsiz, %195 bedelli sermaye artırımını yaparak ödenmiş sermayesini 3.750.000 TL'ye ve 2007 yılında %60 bedelli sermaye artırımını yaparak sermayesini 6.000.000 TL'ye çıkarmıştır.

Şirket Yönetim Kurulunun 19 Şubat 2008 tarih ve 194 sayılı kararı ile, Şirket'in 6.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 9.000.000 TL nakit karşılığı olmak üzere ortaklara rüçhan hakkı kullanılmak suretiyle % 150 oranında bedelli artırılarak, 15.000.000 TL'sine çıkartılması nedeniyle artırılan 9.000.000 TL'lik sermayeyi temsilen Merkezi Kayıt Kuruluşu'nda kaydi olarak saklanacak ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca 12.02.2008 tarih ve YO-153/1280 sayı ile kayda alınmış olan payların satışı ile ilgili olarak ortaklara 25.02.2008-10.03.2008 tarihleri arasında 15 gün süre ile rüçhan hakkının kullanılması kararı alınmıştır.

25.02.2008 – 10.03.2008 tarihleri arasında ortakların rüçhan hakkı kullanımını sonucunda 3.026.194 TL sermaye artırımını, şirketin banka hesabına yatırılarak yerine getirilmiştir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Sermaye artırımına ilişkin rüçhan haklarını kullanmayan ortakların 5.919.606,21 TL'lik payları 31.03.2008-14.04.2008 tarihlerinde İMKB birincil piyasada aracı kurum vasıtası ile satışa çıkarılmış ve 806,21 TL'lik sermaye artırımını, şirketin İMKB cari hesabına yatırılarak gerçekleştirilmiştir.

Ortakların rüçhan hakkı kullanımı ve kullanılmayan payların İMKB birincil piyasada satışından sonra 3.027.000 TL'lik sermaye artırımını gerçekleştirmiş, 5.973.000 TL'lik kısmı ise ortaklar tarafından kullanılmamıştır.

Sermaye artırımını, SPK'nun 05.06.2008 tarih ve 310 sayılı tamamlama belgesi ile 9.027.000 TL olarak tamamlanmıştır.

Şirket 24 Mart 2010 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda; Şirket'in 50.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde yer alan 9.027.000 TL'lik çıkarılmış sermayesinin nakit karşılığı bedelli olarak 10.973.000 TL tutarında arttırılarak 20.000.000 TL tutarına çıkartılmasına, arttırılan 10.973.000 TL'nin Şirket ortaklarına 1 Kuruş nominal bedelli her bir pay için 1 Kuruş nominal bedelden rüçhan hakkı kullandırılması, kullanılmayan rüçhan haklarının İMKB'de satılması sureti ile karşılanmasına, bu amaçla SPK Başkanlığı'na gerekli izin alınması için müracaat edilmesine karar verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu, Şirket sermaye artırımını başvurusunun, yatırım ortaklığı statüsünden çıkma başvurusuna ilişkin hukuki süreçlerin tamamlanması sonrasında değerlendirilmeye alınmasına karar vermiştir.

2. Teşviklerden yararlanma durumu:

Yoktur.

3. Ortaklığın üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırmaları içeren açıklamalar:

Yoktur.

4. Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları, randıman ve produktivite katsayılarındaki gelişmeler:

Yoktur.

5-Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

Şirketin 01.01.2010-30.09.2010 döneminde satışları 53.480.517 TL'na ulaşmış, bu satışların maliyeti 52.770.369 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin satışları hazine bonusu ve devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Şirketin toplam faiz geliri 130.551 TL olmuştur.

Şirket, 01.01.2010-30.09.2010 döneminde 923.847 TL Faaliyet Gideri gerçekleştirmiştir.

Dönem zararı 207.875 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 30.09.2010 tarihi itibarıyla 9.027.000 TL tutarında, tamamı ödenmiş ve çıkarılmış sermayesi bulunmakta olup, aktif toplamı 11.039.326 TL'dir. 30.09.2010 itibarıyla kısa vadeli borçların öz sermayeye oranı % 0,40' dir.

Temel rasyolar:

Dönen varlıklar / kısa vadeli borçlar: 248,77

Toplam Borçlar / özsermaye: % 0,44

Özkaynaklar / toplam aktifler: % 99,55

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

6.Ortaklığın mali yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketin elindeki işletme sermayesi yeterli olduğu öngörülmekte olup herhangi bir önlem alınmasına gerek yoktur.

7.Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanlar:

08 Haziran 2009 tarihi itibarıyla Genel Müdürlük görevine Ersoy ÇOBAN atanmıştır.

Adı Soyadı	Görevi	Mesleki Tecrübesi	Görev Başlangıç Tarihi
Ersoy ÇOBAN	Genel Müdür	13 yıl	08.06.2009

8. Personel ve işçi hareketleri:

Şirket'imizde 30.09.2010 tarihi itibarıyla 4 personel bulunmaktadır.

9. Toplu sözleşme uygulamaları:

Toplu iş sözleşmesi bulunmamaktadır.

10. Personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler:

Personele özel sağlık sigortası ve yemek yardımı yapılmaktadır.

11. Yıl içinde yapılan bağışlar:

Yoktur.

12.Merkez dışı örgütler:

Yoktur.

III-KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

1 Ocak 2010 – 30 Eylül 2010 faaliyet dönemi içinde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin bazıları uygulanmış, bazıları uygulanamamıştır.

Söz konusu prensiplerin tam olarak uygulanamama nedeni; şirketimizin portföy işletmecisi olması dolayısıyla mal ya da hizmet üretimi bulunmaması, sadece 4 çalışanı olması ve işlemlerin büyük kısmının hizmet satın alma yoluyla yapılmasıdır.

Ancak uygulanamayan prensipler, pay sahipleri ya da menfaat sahiplerine zarar verici nitelikte olmayıp, bugüne kadar herhangi bir çıkar çatışmasına da yol açmamıştır.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

18.03.2009 tarih ve 229 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV, No:41 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği uyarınca Ortaklığımızda Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi oluşturulmuştur. Birim Yöneticisi olarak Yeşim Banu AYKAN görevlendirilmiştir.

Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Pay Sahipleri ile İlişkiler Birim Yöneticisi:

Adı, Soyadı : Yeşim Banu AYKAN
Telefon : 212-343 20 63
Faks : 212-343 20 24
e-posta adresi : yesim.aykan@egelico.com

Pay sahipleri ile ilişkiler birim yöneticisi; pay sahibi ortaklar, İMKB, SPK ve Takasbank ile olan yazılı ve sözlü iletişimi sağlamaktadır.

Dönem içinde yürütülen başlıca faaliyetler:

-Telefon ile gelen bilgi talepleri yanıtlanmıştır.

-Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, ana sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılması sağlanmıştır.

-Genel kurulda pay sahiplerinin yararlanabileceği döküman hazırlanmıştır.

-Oylama sonuçlarının kaydı tutulmuştur. Pay sahiplerinden, bu kayıtları talep eden olmamıştır.

-Mevzuat gereği kamuyu aydınlatma aile ilgili her türlü husus gözetilmiş ve izlenmiştir.

Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV ve 41 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği uyarınca Ortaklığımızda Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi oluşturulacaktır.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Dönem içinde pay sahiplerinden yazılı bilgi talebi gelmemiştir. Telefonla bilgi talebinde bulunmuş olan yatırımcılara gerekli bilgi verilmiştir. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler, KAP yoluyla kamuoyuna duyurulmaktadır.

Ana sözleşmemizde özel denetçi atanması hakkında bir düzenleme yoktur. Bu konuda dönem içinde herhangi bir talep olmamıştır.

4. Genel Kurul Bilgileri

Dönem içinde 18.02.2010 tarihinde Olağan Ortaklar Genel Kurul Toplantısı yapılmasına karar verilmiş olup, asgari nisap sağlanamadığından yapılamamıştır. Nisap sağlanamadığı için yapılamayan Olağan Ortaklar Genel Kurul 2.Toplantısı 11.03.2010 tarihinde akdedilmiştir.

Dönem içinde 06.09.2010 tarihinde Şirket Ana Sözleşme değişikliğinin görüşüleceği Olağanüstü Ortaklar Genel Kurul Toplantısı ve İmtiyazlı Pay Sahipleri Ortaklar Kurulu Toplantısı yapılmasına karar verilmiş olup, asgari nisap sağlanamadığından yapılamamıştır. Nisap sağlanamadığı için yapılamayan Olağanüstü Ortaklar Genel Kurul 2.Toplantısı ve İmtiyazlı Pay Sahipleri Ortaklar Kurulu 2.Toplantısı 27.09.2010 tarihinde akdedilmiştir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Genel kurul öncesi faaliyet raporu ve mali tablolar, ana sözleşme, kar dağıtım önerisi şirket merkezinde incelemeye açık tutulmuştur.

Bölünme, önemli miktarda mal varlığı satımı, alımı, kiralanması gibi konularda kararların genel kurul tarafından alınması konusunda ana sözleşmede hüküm yoktur.

Genel kurula katılımı kolaylaştırmak amacıyla toplantılar şehir merkezinde yapılmakta, genel kurula çağrı ilanı, yurt çapında yayın yapan gazetelerde yayınlanmaktadır. Genel kurul tutanağı Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve internet sitemizde yer almaktadır.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Sermayedeki toplam 3.600.000 adet 1 Kr nominal değerli A grubu hisseler, yönetim kurulu üye seçiminde imtiyaza sahiptir. Karşılıklı iştirak ilişkisi durumu yoktur. Bugüne kadar azınlık payına sahip olduğunu belirten hak sahibi olmamıştır. Birikimli oy kullanma yöntemi uygulanmamaktadır.

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Şirketimizin 2010 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikasının, "Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde, Şirketin mali yapısı, karlılık durumu ve genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak, her yıl oluşması halinde dağıtılabilir net karın, ortaklığın sermaye yapısını ve portföy değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit kar payı ve/veya bedelsiz hisse senedi yoluyla dağıtılmasının Genel Kurul'un onayına sunulması" şeklinde oluşturulmasına, bu politikanın ulusal ve uluslararası ekonomik şartlara ve finansal piyasaların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilebilmesine karar verilmiş ve kar dağıtım politikası 11.03.2010 tarihinde akdedilen Genel Kurul toplantısında ortakların bilgisine sunulmuştur.

7. Payların Devri

Ana sözleşmemizde pay devrini kısıtlayan hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası

Basından, pay sahiplerinden ya da potansiyel yatırımcılardan bilgi talebi olduğu takdirde şirket yetkilileri tarafından yazılı ya da sözlü bilgilendirme yapılmaktadır.

9. İMKB Özel Durum Açıklamaları

Dönem içinde 54 adet özel durum açıklaması yapılmıştır.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimize ait internet sitesinin adresi www.egcyh.com olup, sitede SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II.Bölüm madde 1.11.5'te sayılan bilgilere yer verilmektedir.

11. Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirketin internet sitesinde bilinen ortaklara ilişkin bilgiler mevcuttur.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler yönetim kurulu üyeleri ve üst yönetimde görev alan kişilerdir ve bu kişilerin isimleri faaliyet raporumuzda yer almaktadır.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahipleri kendilerini ilgilendiren konularda, talep olduğu takdirde yazılı ya da sözlü olarak bilgilendirilmektedirler.

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinin yönetime katılmaları konusunda, talep olmadığı için, herhangi bir çalışma yapılmamıştır.

15. İnsan Kaynakları Politikası

Varlık Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin insan kaynakları politikası, geçerli iş kanunu kapsamında uygulanmaktadır. Bugüne kadar çalışanlardan ayrımcılıkla ilgili olarak herhangi bir şikayet alınmamıştır.

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirketimizin faaliyet konusu gereği mal veya hizmet üretimi olmaması nedeniyle müşterisi ve tedarikçisi bulunmamakta, dolayısıyla da bu konuda bir çalışma yapılmamaktadır.

17. Sosyal Sorumluluk

Şirketimizin faaliyet konusu mevzuat ile sınırlandırılmış bulunduğundan, sosyal sorumluluk kapsamında herhangi bir faaliyette bulunması mümkün değildir. Ayrıca, şirketimizin üretimi olmadığından çevreye zarar vermesi de söz konusu değildir.

BÖLÜM IV- YÖNETİM KURULU

18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Şirket, yönetim kurulu tarafından yönetilir ve temsil edilir.

Şirket Yönetim Kurulu altı üyeden oluşur ve bu üyelerin tamamı (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. Ancak Yönetim Kurulu'na bu şekilde seçilecek üyelerin en az ikisinin aşağıdaki koşulları sağlayan bağımsız üye olması şarttır.

Bağımsız üyeler ile;

- ortaklıkta %10 veya üzerinde pay sahibi veya bu oranda oy hakkı olan diğer ortaklar,
- ortaklıkta yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazını içeren pay sahibi ortaklar,
- danışmanlık hizmeti alınan şirket,
- işletmecisi şirketler,
- ortaklıkta %10 veya üzerinde pay sahibi veya bu oranda oy hakkı olan ortaklar ile yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazını içeren pay sahibi ortakların %10'dan fazla paya veya bu oranda oy hakkına sahip olduğu şirketler,
- ortaklığın iştirakleri

arasında son iki yıl içerisinde istihdam, sermaye veya ticari anlamda doğrudan veya dolaylı bir ilişki kurulmamış olması ve eş dâhil üçüncü dereceye kadar kan veya sıhrî hisimlik bulunmaması gerekir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Yönetim kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümünün 3.1.1, 3.1.2, ve 3.1.5 maddelerinde yer alan niteliklerle örtüşmektedir. Ana sözleşmemizde “Yönetim kurulu üyelerinin yetki, görev ve sorumlulukları hakkında Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.” ifadesine yer verilmiştir.

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Şirketimiz yatırım ortaklığı olarak, portföy işletmeciliği ve bu kapsamda portföy değerinin korunması ve artırılmasına yönelik çalışmalarını hukuki düzenlemeler çerçevesinde 30.09.2010 tarihine kadar sürdürmüştür. 01.10.2010 tarihi itibarıyla, faaliyet alanlarının genişletilerek, finans, enerji, tarım, gayrimenkul ve benzeri muhtelif sektörlerdeki yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi, karlılığın artırılması, ülke ekonomisine ve pay sahiplerine katma değer sağlanması ve sermaye piyasalarının gelişmesine katkıda bulunacak projelerde yer alınabilmesi için Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı statüsünden çıkmış olup, Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.olarak faaliyetlerine devam etmektedir.

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Ortaklıkta sistemin etkin şekilde işleyişinin sağlanması için denetim komitesi bulunmaktadır.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Yönetim kurulu üyeleri ile yöneticilerin yetki ve sorumlulukları ana sözleşmede açıkça belirlenmiştir.

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim kurulu toplantılarının gündemi, yönetim kurulu başkanının kendisine verdiği görev ile genel müdür tarafından belirlenmektedir. Dönem içinde yönetim kurulumuz 32 toplantı yapmıştır. Çağrılar, telefon ve/veya e-posta yoluyla yapılmaktadır. Yönetim kurulu üyelerini bilgilendirme ve iletişimi sağlama Genel Müdür tarafından yapılmaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin ağırlık oy hakkı ve veto hakkı yoktur.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Yönetim Kurulu üyelerimize yasalar çerçevesinde genel kurul tarafından şirketle işlem yapma yetkisi verilmiştir.

25. Etik Kurallar

Varlık Yatırım Ortaklığı tarafından oluşturulmuş etik kurallar uygulanmaktadır. Bu kurallar şirket çalışanlarına yazılı olarak bildirilmiş, ancak kamuya açıklanmamıştır.

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Kuruluşumuzda denetimden sorumlu komite dışında, kurumsal yönetim komitesi veya başkaca komite bulunmamaktadır. Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirebilmesi amacıyla gerekli danışmanlık ve hizmetler, gerektiğinde dışarıdan satın alındığından kurumsal yönetim komitesi oluşturulmamıştır.

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Şirket bu dönemde hiçbir yönetim kurulu üyesi veya yöneticisine kefalet veya borç vermemiş, kredi kullandırmamıştır.