



EGELİ & CO. YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

**SERMAYE PİYASASI KURULU SERİ:XI, NO:29 SAYILI
TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ 30 HAZİRAN 2012'DE
SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU**



KURUMSAL PROFİL

Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. tarım, enerji, gayrimenkul, altyapı ve finans sektörlerinde, değer odaklı ve yenilikçi yaklaşımı doğrultusunda reel varlık yatırımları yapmak amacı ile faaliyet gösteren halka açık bir yatırım şirketidir.

Şirketin hisseleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda EGCYH kodu ile işlem görmektedir.

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.

YÖNETİM KURULU BAŞKANININ MESAJI

Değerli Hissedarlarımız,

Egeli & Yatırım Holding A.Ş. 2012 yılının ilk yarısında, büyüme stratejisini destekleyen yatırımları hayata geçirmek konusunda önemli bir yol kat etti. Bu kapsamda attığımız en önemli adım, Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı hisselerinin %70,04'ünü temsil eden ve Akbank T.A.Ş.'ye ait olan payların devralınması oldu. Hisse devrini takiben, 10 Temmuz 2012 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul toplantısında şirketin Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan unvanı Egeli & Co. B Tipi Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirildi.

Bu finansal yatırımın yanı sıra şirketimizin girişim sermayesi portföy yöneticisi olan Egeli & Co. Portföy Yönetimi A.Ş., yatırım stratejimize uygun çeşitli reel sektör alanlarında detaylı fizibilite çalışmalarını sürdürdü. Bu projelerle ilgili ayrıntılı bilgiler, faaliyet raporumuzda değerli paydaşlarımızın bilgisine sunulmaktadır. 2012 yılının devamında önceliğimiz, süregelen fizibilite çalışmalarını sonuçlandırarak, yatırıma değer görülen projeleri değerli hissedarlarımızın bilgisine sunmak olacaktır.

2012 yılının ilk yarısı, büyüme stratejimizi, satın alma odaklı yatırım çalışmalarının yanı sıra yeni şirket kuruluşu ile de desteklediğimiz bir dönem oldu. Enerji alanındaki yatırımımız EGC Elektrik Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş. ("**EGC Enerji**"), 135MW'lık güneş enerjisi ile entegre hibrit doğalgaz elektrik üretimi santrali için 2 Mart 2012'de EPDK'ya lisans başvurusunda bulundu. Gerekli izinlerin tamamlanmasının ardından faaliyete geçecek olan EGC Enerji'nin güneş enerjisiyle desteklenen teknoloji ile Türkiye'de ilk kez kullanılacak olan yenilikçi bir enerji üretim tesisini ülkemize kazandırmış olacağız.

Tarım sektöründe ise lider sermayedarı olduğumuz Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'nın ("**Egeli & Co. Tarım GSYO**") bağlı ortaklığı Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş., 2012 yılının ilk yarısında Denizli'deki tarımsal arazi toplama faaliyetlerini sürdürmüş, buğday ve arpa ekimine başlamış ve küçükbaş hayvan çiftliği kurulması konusunda resmi mercilerden alınması gereken izinleri tamamlamıştır.

Batı Tarım yatırımının yanı sıra büyükbaş hayvan besiciliği alanında faaliyet gösteren Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama Sanayi Ticaret Limited Şirketi hisselerinin %90,05'i 27 Haziran 2012'de Egeli & Co. Tarım GSYO A.Ş. tarafından devralındı. Ayrıca, Egeli & Co. Tarım GSYO'nun organik süt üreticiliği alanında yatırım yapma hedefi doğrultusunda, 7 Temmuz 2012 tarihinde İzmir'de faaliyet gösteren Tolina Tarım Hayvancılık Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'ne %43,58 oranında ortak olmak amacıyla bir anlaşma imzalandı.

2011 yılının sonlarında hisselerinin tümünü devralmak üzere niyet mektubu imzalanan Ortaklar Hayvancılık Gıda ve Tarım Ürünleri Ticaret ve Sanayi Limited Şirketi yatırımında ise Egeli & Co. Tarım GSYO A.Ş. yönetim kurulu devrin

tamamlanması için gerekli şartlar oluşmadığından işlemin gerçekleştirilmemesine karar verdi.

2012 yılında, reel varlık yatırımları alanında gerçekleştirdiğimiz projeler ile hissedar değerini maksimize etme misyonumuz doğrultusunda, fırsatları en iyi şekilde değerlendirme kararlılığımızı sürdüreceğiz ve sonuçlandırdığımız projeleri siz değerli hissedarlarımızın bilgisine sunmaya devam edeceğiz.

Egeli & Co. Yatırım Holding'in dönüşüm ve büyüme sürecinde sağladığınız katkılar için yönetim kurulumuz adına şükranlarımı sunarım.

Saygılarımla,

Tan Egeli

Yönetim Kurulu Başkanı

FİNANSAL ÖZET

Şirketimizin finansal tabloları, 30 Haziran 2011 döneminden itibaren konsolide olarak hazırlanmaya başlanmıştır. Aşağıdaki özet finansal bilgiler, 1 Ocak – 30 Haziran 2012 Yıl Sonu Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu'ndan (Seri XI No:29 - UFRS) derlenmiştir.

Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.		
	Sınırlı İncelemeden Geçmiş Konsolide 30 Haziran 2012	Sınırlı İncelemeden Geçmiş Konsolide 30 Haziran 2011
Esas Faaliyet Geliri.....	3.952.304	937.805
Faaliyet (Zararı)/Kârı	2.956.480	120.308
Finansal Gelirler.....	78.976	158.413
Finansal Giderler.....	(116.519)	(114.261)
Vergi Öncesi Kâr/(Zarar).....	2.918.937	164.460
Net Dönem Kârı (Zararı).....	2.269.571	339.970
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp).....	0,0006	0,0218
	Sınırlı İncelemeden Geçmiş Konsolide 30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31 Aralık 2011
Toplam Varlıklar.....	69.901.586	41.982.528
Dönen Varlıklar.....	63.624.107	35.931.120
Duran Varlıklar.....	6.227.479	6.051.408
Kısa Vadeli Yükümlülükler.....	25.373.558	357.959
Uzun Vadeli Yükümlülükler.....	870.778	434.739
Özkaynaklar.....	43.657.250	41.189.830
Ödenmiş Sermaye.....	40.000.000	40.000.000
Cari Oran.....	2,51	100,38
Toplam Borçlar / Özkaynak.....	%60,11	%1,92
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar.....	%62,45	%98,11

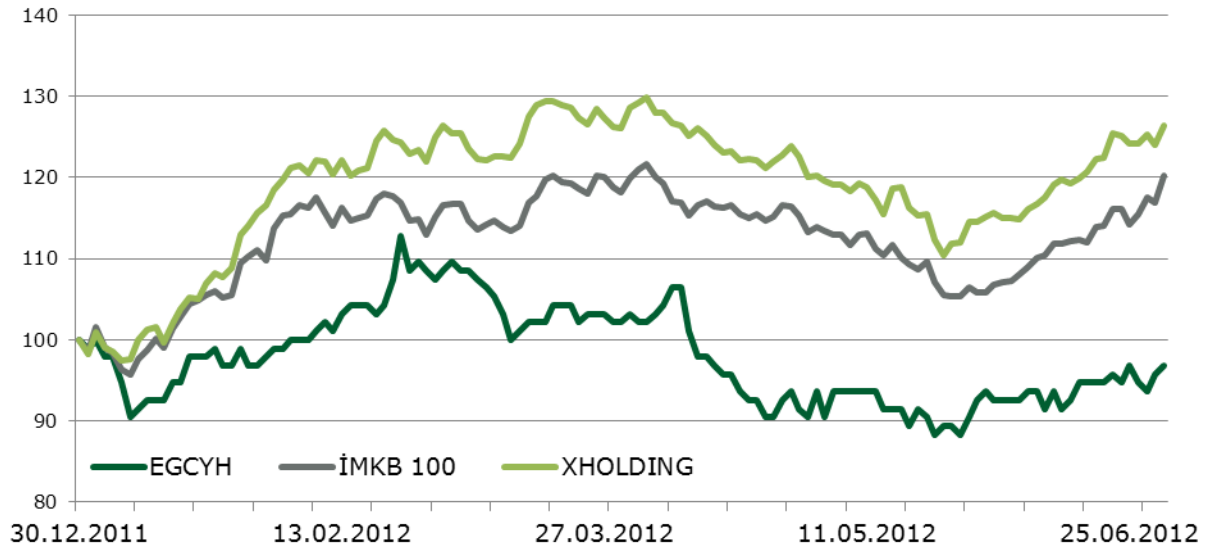
HİSSE BİLGİLERİ

Halka arz tarihi	25 Haziran 1998
İMKB Kodu	EGCYH
Piyasa değeri (30 Haziran 2012)	36,4 milyon TL
En Yüksek Piyasa Değeri	42,4 milyon TL
En Düşük Piyasa Değeri	33,2 milyon TL

1 Ocak – 30 Haziran 2012 Hisse Performansı

	En düşük	En yüksek	Ortalama	30.06.2012
Hisse Fiyatı (TL)	0,83	1,06	0,92	0,91

Hisse Performans Grafiği



ORTAKLIK YAPISI

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 250 milyon TL (31 Aralık 2011: 250 milyon TL), ödenmiş sermayesi 40 milyon TL olup (31 Aralık 2011: 40 milyon TL) her biri 1 kuruş nominal değerli 4 milyar (31 Aralık 2011: 4 milyar) adet hisseye bölünmüştür.

Şirketin 30 Haziran 2012 tarihli sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş. (A Grubu)	79.761	0,20
Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş. (B Grubu)	17.250.000	43,12
Tan EGELİ (B Grubu)	780.002	1,95
Egeli & Co. Special Situations Fund	500.000	1,25
Diğer/Halka Arz (B Grubu)	21.390.237	53,48
Toplam	40.000.000	100,00

Şirketin 7.976.071 adet, 1 kuruş nominal değerli A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmakta olup bu hisselerin tamamı raporlama tarihi itibarı ile Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş.'ye aittir. Yönetim kurulu üyelerinin tamamı A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmektedir. Şirket ana sözleşmesine göre bu adaylardan ikisinin bağımsız yönetim kurulu üyesi olması zorunludur.

YÖNETİM KURULU

Adı	Görevi	Eğitim Durumu	Başlangıç Tarihi
Tan EGELİ	Yönetim Kurulu Başkanı	Yüksek Lisans	25.08.2006
Murat ÇİLİNGİR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Lisans	25.08.2006
Zeynep AYGÜL	Yönetim Kurulu Üyesi	Lisans	02.01.2012
Burak KOÇER	Yönetim Kurulu Üyesi	Doktora	27.09.2010
Mehmet Ali GÜNEYSU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yüksek Lisans	23.03.2011
Murat Nadir Tansel SARAÇ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Lisans	23.03.2011

KOMİTELER

DENETİM KOMİTESİ

Denetim Komitesi çalışma esasları, 5 Nisan 2012 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Seri: IV, No: 56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği ("SPK IV/56 s. Tebliğ") doğrultusunda, yeniden belirlenmiş ve Dr. Burak Koçer Tebliğin 4.5.3 sayılı maddesi uyarınca Denetim Komitesi üyeliğinden istifa etmiştir.

Mehmet Ali Güneysu Başkan (25 Mart 2011 tarihinden itibaren)
M. Nadir Tansel Saraç Üye (5 Nisan 2012 tarihinden itibaren)

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Kurumsal Yönetim Komitesi, SPK IV/56 s. Tebliğ uyarınca, 5 Nisan 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile kurulmuştur.

Mehmet Ali Güneysu Başkan (5 Nisan 2012 tarihinden itibaren)
Dr. Burak Koçer Üye (5 Nisan 2012 tarihinden itibaren)

ÜCRET KOMİTESİ

Ücret Komitesi, SPK IV/56 s. Tebliğ, 5 Nisan 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile kurulmuştur.

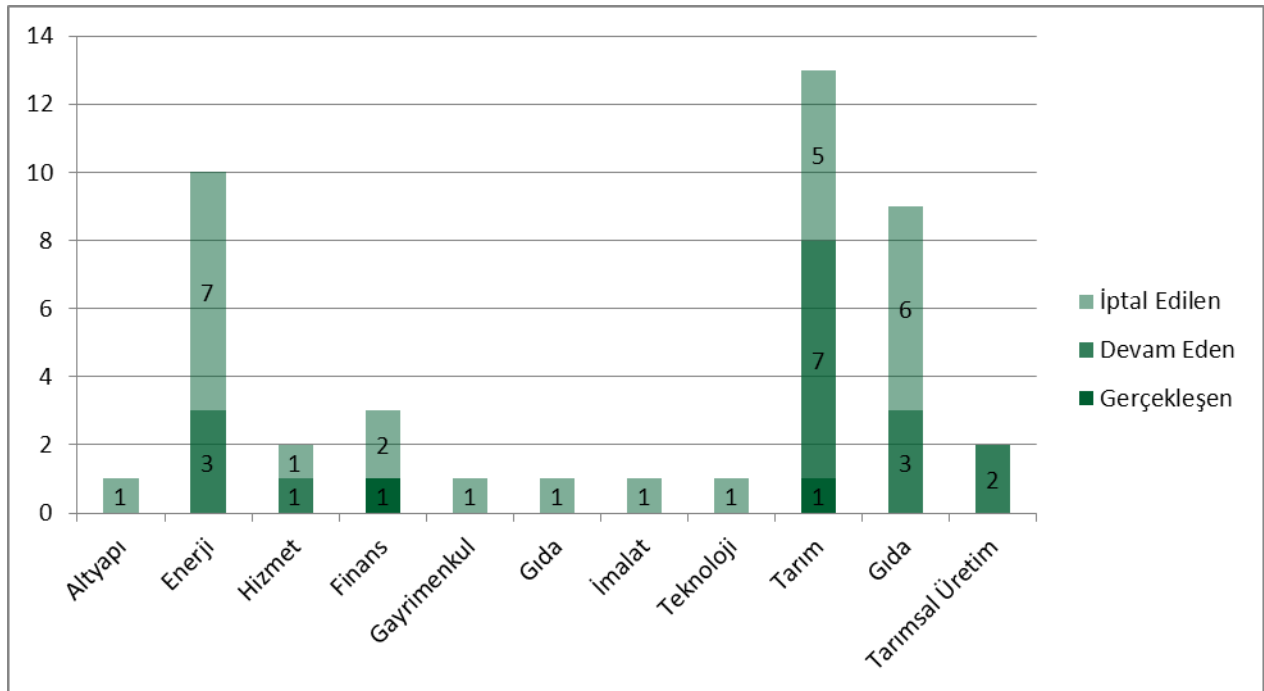
M. Nadir Tansel Saraç Başkan (5 Nisan 2012 tarihinden itibaren)
Tan Egeli Üye (5 Nisan 2012 tarihinden itibaren)

1 OCAK-30 HAZİRAN 2012 ARA DÖNEMDE GERÇEKLEŞTİRİLEN FAALİYETLERİN DEĞERLENDİRMESİ

Yatırım Projeleri

Şirketimizin portföy yöneticisi EPYAŞ tarafından raporlama döneminde incelenen toplam 44 adet yatırım projesinin 26 adedi elenmiş, 2 adedi ise yatırıma dönüştürülmüştür. 16 adet projenin fizibilite çalışmaları halen devam etmektedir.

Raporlama döneminde incelenen projelerin sektörel dağılımı aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.



AK B Tipi Yatırım Ortaklığı Hisselerinin Devralınması

Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. ve Akbank T.A.Ş. 15.02.2012 tarihinde Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı'nda, bankanın sahip olduğu ve sermayenin % 70,04'ünü temsil eden toplam 12.686.676 adet A ve B tipi hisselerin tamamının Şirketimize devri konusunda niyet mektubu imzaladı. Bu kapsamda yapılan çalışmalar neticelendirilerek, 5 Nisan 2012 tarihinde Hisse Devir Sözleşmesi imzalandı. Hisse devri işlemi 11 Mayıs 2012 tarihinde SPK tarafından onaylandı.

EGC Enerji Lisans Başvurusu

EGC Enerji, Ege Bölgesi'nde 135MW gücünde ve 1.015 GWh/yıl üretim kapasitesine sahip güneş enerjisinin entegre edileceği hibrit doğalgaz elektrik üretim santrali

kurulması çalışmalarını sürdürmektedir. Konuya ilişkin lisans başvurusu Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu nezdinde 2 Mart 2012 tarihinde yapılmıştır.

Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic. A.Ş. Sermaye Artırımı

Sermayesine %50 oranında iştirak ettiğimiz Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin 480.000TL'lik sermayesinin 480.000 TL'lik artışla 960.000TL'ye çıkartılmasına ve artırılan sermayenin iştirak payımıza isabet eden kısmının şirketimiz tarafından karşılanmasına karar verildi.

Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş. Sermaye Artırımı

Sermayesine %9 oranında iştirak ettiğimiz Batı Tarımsal Yatırımlar A.Ş.'nin 500.000 TL'lik sermayesinin 1.500.000 TL'lik artışla 2.000.000 TL'ye çıkartılmasına ve artırılan sermayenin 135.000 TL'sinin şirketimiz tarafından karşılanmasına karar verildi.

EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Sermaye Artırımı

Sermayesine %99,99 oranında iştirak ettiğimiz EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'nin 200.000 TL'lik sermayesinin 200.000 TL'lik artışla 400.000TL'ye çıkartılmasına ve artırılan sermayenin 200.000 TL'sinin şirketimiz tarafından karşılanmasına karar verildi.

Genel Kurul

Şirketin 2 Mayıs 2012 tarihinde yapılan ortaklar olağan genel kuruluna ilişkin olarak hazırlanan genel kurul toplantı tutanağı ve hazırun cetveli www.egcyh.com adresinde yayımlanmıştır. Genel kurulda karara bağlanan konular özetle şu şekildedir:

Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim kurulu üyeliklerine, Tan Egeli, Murat Çilingir, Zeynep Aygül, Burak Koçer ve bağımsız üyeler Mehmet Ali Güneysu ile Murat Nadir Tansel Saraç seçilmişlerdir.

Ana Sözleşme Değişikliği

SPK IV/56 s. Tebliği'ne uyum sağlanması ve sair SPK düzenlemeleri çerçevesinde Egeli & Co. Yatırım Holding Ana Sözleşmesinin 3, 7, 8, 11, 12, 15 ve 18. maddeleri tadil edilmiştir. Eski şekil ve yeni şekil karşılaştırmalı ana sözleşme tadil metni 2011 yılsonu faaliyet raporunda yayımlanmıştır.

Hisse Geri Alım Programı

Aşağıda ayrıntıları yer alan Hisse Geri Alım Programı, 2 Mayıs 2012 tarihli genel kurul toplantısında ortaklarımız tarafından onaylanmıştır:

1. Genel Kuruldan Talep Edilen Yetki Süresi: Şirketimiz yönetim kurulu, genel kurulumuz tarafından kendisine yetki verildiği tarihten itibaren 18 ay boyunca, mevzuat uyarınca gereken işlemlerin ifası konusunda yetkili olacaktır. Bununla birlikte yönetim kurulu, koşulları değerlendirmek suretiyle geri alım programını dilediği tarihte sonlandırmaya yetkilidir.
2. Geri Alınacak Payların Nominal Değeri ve Sayısı: 4 milyon TL nominal değerli hisse - Geri alınacak pay tutarıyla ilgili mevzuatta artış ya da azalış söz konusu olursa, bu limitler dahilinde Yönetim Kurulu alıma yetkilidir. Mevzuat değişikliği veya sermaye artırılması halinde artan sermaye ve değişen mevzuat uyarınca işlem yapılır.
3. Kullanılabilecek Azami Kaynak Tutarı: Şirketin kamuya açıklanan son tarihli finansal tabloları esas alınarak şu formüle göre bulunan tutardır: Özkaynak-(Çıkarılmış Sermaye + Kar Dağıtımına Konu Edilemeyecek Özkaynak Kalemleri)
4. Alımlar İçin Yetkilendirilen Kişi/Makam: Ersoy Çoban/ Genel Müdür
5. Geri Alımın Amacı ve Gerekçesi: Genel Kurul'dan pay geri alımı için alınan yetkiyle önümüzdeki dönemde borsada oluşacak fiyat hareketlerinin takip edilmesi ve İMKB'de işlem gören paylarımızın, gerek görüldüğü takdirde geri alımının yapılması amaçlanmaktadır. Bu sayede şirketimiz paylarına ilişkin oluşabilecek fiyat dalgalanmalarını azaltılması hedeflenmektedir.
6. Geri Alım İçin Belirlenen Alt ve Üst Fiyat Limitleri: Geri alım işleminin, alt limit olarak 0 (sıfır) ve üst limit olarak 2 TL fiyat aralığında gerçekleştirilmesi öngörülmektedir.
7. Geri Alınan Payların Azami Elde Tutma Süresi: Mevzuat değişiklikleri saklı kalmak kaydıyla, geri alınan paylar 3 yılı geçmemek üzere elde tutulabilir.

2011 Yılı Kâr Payı Dağıtımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı

SPK'nın Seri XI, No:29 sayılı Tebliği hükümleri çerçevesinde konsolide olarak hazırlanan mali tablolarda, 01.01.2011-31.12.2011 hesap dönemine ait finansal tablolarımızda zarar olması nedeniyle kar dağıtımı yapılmaması hususunun Genel Kurul'a önerilmiş ve kabul edilmiştir.

2012 Yılı Kâr Dağıtım Politikası

Şirketimizin 2012 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 iş planını olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit kar payı ve/veya bedelsiz hisse senedi yoluyla dağıtılmasının genel kurulun onayına sunulması" şeklinde oluşturulmasına, bu politikanın ulusal ve uluslararası ekonomik şartlara ve finansal piyasaların durumuna göre yönetim kurulu tarafından her yıl gözden geçirilebilmesine toplantıya katılan yönetim kurulu üyelerinin oybirliği ile karar verilmiş ve 2 Mayıs 2012 tarihinde gerçekleştirilen olağan genel kurul toplantısında 2012 yılı kâr dağıtım politikası ortaklar tarafından onaylanmıştır.

Kredi Sözleşmesi İmzalanması ve Borç Verilmesi

Şirketimizin yatırım faaliyetlerindeki nakdi ihtiyaçlarını karşılamak üzere Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ile Şirketimiz arasında 50 milyon TL tutarına kadar bir kredi sözleşmesi imzalanmasına, söz konusu kredi ile ilgili teminatın Şirketimiz Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş., hakim hissedarımız Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş. ve dolaylı hakim hissedarımız Tan Egeli tarafından verilmesine ve kullanılacak kredinin 21.750.000 TL'lik bölümünün, aynı faiz oranı üzerinden Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş.'ye borç olarak verilmesine, 26 Haziran 2012 tarihinde yönetim kurulumuz tarafından oybirliği ile karar verilmiştir.

İlgili kredi sözleşmesinin 30 Haziran 2012 tarihine kadar kullanılmış kısmından kalan 25 milyon TL'lik kısmı; 2 Temmuz 2012 tarihinde 15.243.750 TL, 3 Temmuz 2012 tarihinde 8.855.849 TL ve 4 Temmuz 2012 tarihinde 900.401 TL miktarlarında kullanılarak tamamlanmıştır.

DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

AK B Tipi Yatırım Ortaklığı Hisselerinin Devralınması ve Çağrı Başvurusu

SPK tarafından verilen izin doğrultusunda Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Akbank T.A.Ş'nin sahip olduğu hisselerin Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'ye 28.542.387,12 TL'lik bedel karşılığında devri 3 Temmuz 2012 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Satış bedeli nakden ve peşin olarak ödenmiştir.

Bu kapsamda SPK'nın Seri:IV No:44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında çağrı yükümlülüğümüz doğmuş olup 1 TL nominal değerli 1 lot Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş. B Grubu hissesini 2,2640 TL'dan satın almak üzere çağrıda bulunmak amacıyla, 11 Temmuz 2012 tarihinde SPK'ya başvuruda bulunulmuştur.

Kredi Kullanımı

Şirketimizin yatırım faaliyetlerindeki nakdi ihtiyaçlarını karşılamak üzere Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ile Şirketimiz arasında imzalanan ve dönem içi gelişmeler bölümünde bilgi verilen kredi sözleşmesinin 30 Haziran 2012 tarihine kadar kullanılmış kısmından kalan 25 milyon TL'lik kısmı; 2 Temmuz 2012 tarihinde 15.243.750 TL, 3 Temmuz 2012 tarihinde 8.855.849 TL ve 4 Temmuz 2012 tarihinde 900.401 TL miktarlarında kullanılarak tamamlanmıştır.