



**EGELİ & CO. YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**SERMAYE PİYASASI KURULU 30 HAZİRAN**  
**2013 ARA DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU**





## ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na

Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş., iş ortaklığı ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, incelenen ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını incelemekle görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız inceleme yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız incelemeden geçmiş ve 23 Ağustos 2013 tarihli inceleme raporuna konu olan ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İnceleme, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği düzenlemeleri uyarınca gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers

Talar Gül, SMMM  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 23 Ağustos 2013

## KURUMSAL PROFİL

Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. ("**EGCYH**"), enerji, gayrimenkul, altyapı ve finans sektörleri başta olmak üzere dolaylı olarak tarım sektöründe de değer odaklı ve yenilikçi yaklaşımı ile reel varlık yatırımları gerçekleştirmektedir.

Şirket, stratejisine uygun projelere doğrudan yatırım yapabildiği gibi, %27,62 oranında hissedarı ve lider sermayedarı olduğu Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("**EGCYO**") ve %91,80 oranında hissedarı olduğu Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("**EGLYO**") aracılığı ile de yatırım yapmaktadır.

Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş. hisseleri Borsa İstanbul'da EGCYH kodu ile işlem görmektedir. 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla şirketin halka açıklık oranı %54,72'dir.

EGCYH, kurumsal yönetim ilkelerini uygulayan şirketlerin dâhil edildiği Kurumsal Yönetim Endeksi'nde (XKURY) yer almaktadır.

### Ticaret unvanı

**Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.**

### Ticaret sicili numarası Şirket Merkezi

389253  
Abdi İpekçi Cad. Azer İş Merkezi No:40 K.6  
D:16-17 34367 Harbiye Şişli/İSTANBUL  
Telefon : (0 212) 343 06 26  
Faks : (0 212) 343 06 27

### İnternet adresi İrtibat bürosu

www.egcyh.com  
Gaziosmanpaşa Bulvarı No: 8 K: 5 Alsancak  
İzmir  
Tel: 0232 483 93 20  
Faks: 0232 483 93 20

## 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.

## FİNANSAL ÖZET

<b>Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.</b>	<b>30 Haziran 2013</b>	<b>30 Haziran 2012</b>
Hasılat	9.854.561	4.457.353
Esas Faaliyet (zararı)/ karı	(1.677.785)	2.954.646
Net Dönem (Zararı)/Kârı	(2.582.295)	2.269.571
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	(0,0634)	0,0567

	<b>30 Haziran 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Toplam Varlıklar	43.339.384	96.806.202
Dönen Varlıklar	10.330.874	89.447.408
Duran Varlıklar	33.008.510	7.358.794
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.576.157	53.465.777
Uzun Vadeli Yükümlülükler	21.860	8.946
Özkaynaklar	37.741.367	43.331.479
Ödenmiş Sermaye	40.000.000	40.000.000

Cari Oran	1,85	1,67
Toplam Yükümlülükler / Özkaynak	0,15	1,23
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	0,87	0,45

## HİSSE BİLGİLERİ

Halka arz tarihi	25 Haziran 1998
İMKB Kodu	EGCYH
ISIN Kodu	TRAVARYO91Q1
Piyasa değeri (30 Haziran 2013)	29,6 milyon TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı	250 milyon TL
Ödenmiş Sermaye	40 milyon TL
En Düşük Hisse Fiyatı	0,66 TL
En Yüksek Hisse Fiyatı	0,89 TL
Ortalama Hisse Fiyatı	0,76 TL
Hisse Fiyatı (30 Haziran 2013)	0,74 TL

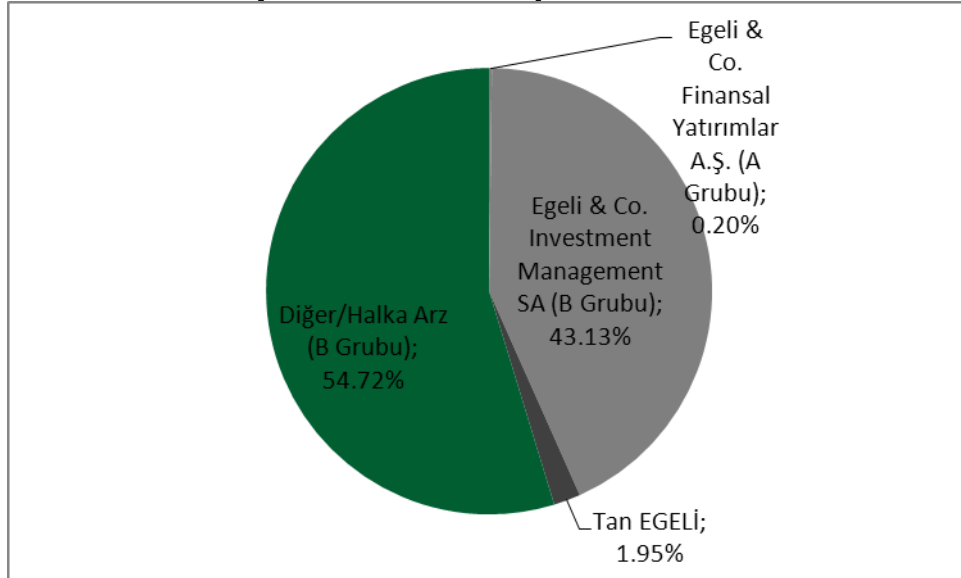
## ORTAKLIK YAPISI

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 250 milyon TL, ödenmiş sermayesi ise 40 milyon TL olup her biri 1 kuruş nominal değerli 4 milyar adet hisseye bölünmüştür.

Ortağın Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş. (A Grubu)	79.761	0,20
Egeli & Co. Investment Management SA (B Grubu)	17.250.000	43,13
Tan EGELİ	780.002	1,95
Diğer/Halka Arz (B Grubu)	21.890.237	54,72
<b>Toplam</b>	<b>40.000.000</b>	<b>100,00</b>

Şirketin 7.976.100 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. Ancak bu üyeler arasında SPK tarafından uyulması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerinin gerektirdiği sayıda bağımsız üyelerin yer alması zorunludur.

### Sermaye ve Ortaklık Yapısı



## YÖNETİM KURULU ve ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

Şirket yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler şirket esas sözleşmesinde tanımlanan yetki ve sorumluluklar doğrultusunda görevlerini sürdürmektedirler:

Yönetim kurulu üyelerinin yetki, görev ve sorumlulukları hakkında Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır. Yönetim kurulu Şirket'in işlerinin yürütme safhası için TTK'nın 342. maddesi uyarınca genel müdür veya müdürler atayabilir. Genel müdür veya müdürler, yönetim kurulu tarafından oluşturulan komitelerde görev alamazlar.

Adı	Görevi	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi
Tan EGELİ	Başkan	26.04.2013	25.04.2014
Murat ÇİLİNGİR	Başkan Vekili	26.04.2013	25.04.2014
Zeynep AYGÜL	Üye	26.04.2013	25.04.2014
Burak KOÇER	Üye	26.04.2013	25.04.2014
M. Ali GÜNEYSU	Bağımsız Üye	26.04.2013	25.04.2014
M. Nadir Tansel SARAÇ	Bağımsız Üye	26.04.2013	25.04.2014
Ersoy ÇOBAN	Genel Müdür	02.01.2012	-

## KOMİTELER

### Denetim Komitesi

Mehmet Ali Güneysu Başkan

M. Nadir Tansel Saraç Üye

### Kurumsal Yönetim Komitesi

Mehmet Ali Güneysu Başkan

Dr. Burak Koçer Üye

### Ücret Komitesi

M. Nadir Tansel Saraç Başkan

Tan Egeli Üye

### Riskin Erken Saptanması Komitesi



Mehmet Ali Güneysu

Başkan

Murat Çilingir

Üye

## **RİSK YÖNETİMİ**

### **Operasyonel Risk Yönetimi**

EGCYH’de uygulanan tutarlı ve çok katmanlı risk yönetimi yaklaşımıyla riskler en aza indirgenmektedir. Operasyonel risklerin kontrol altına alınması risk yönetiminin bütün çalışanlar tarafından benimsenen bir şirket kültürü hâline gelmesi ile mümkündür. Bu nedenle, riski en aza indirmek EGCYH’de istihdam edilen her çalışanın operasyonel görevidir.

### **Finansal Risk Yönetimi**

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Şirketin kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirketin bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

Likidite riski, Şirketin 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 yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirketin türev finansal varlığı ve yükümlülüğü yoktur.

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Grup 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kur riskine maruz değildir.

Şirket, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülükleri dolayısıyla faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket, bu riski faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini yeniden fiyatlandırmaya kalan sürelerini dengelemek suretiyle yönetmektedir.

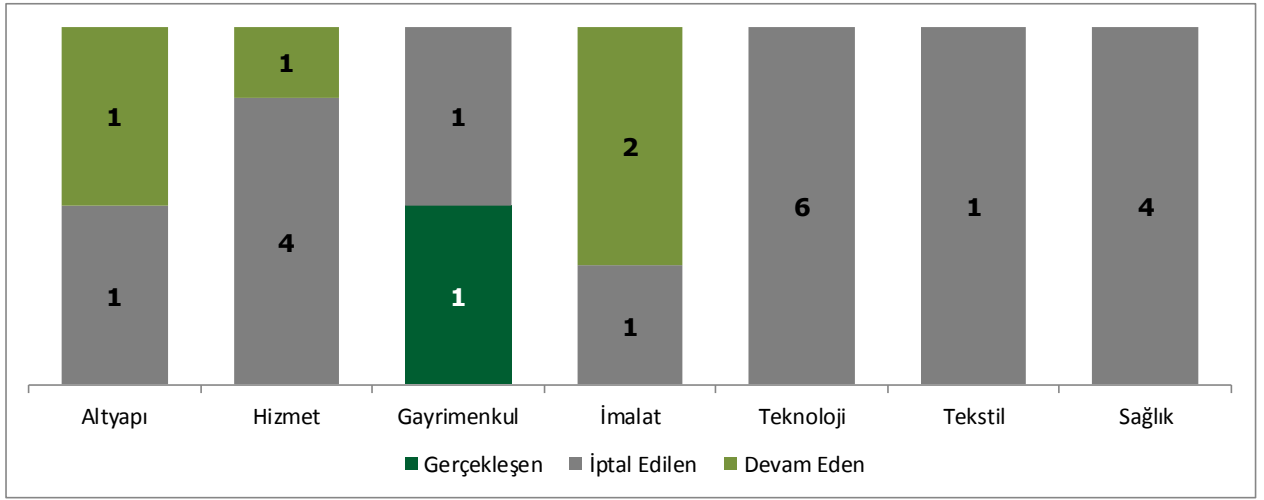
Şirketin faiz oranına duyarlı finansal varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

## ARA DÖNEMDE GERÇEKLEŞTİRİLEN FAALİYETLERİN DEĞERLENDİRMESİ

### Yatırım Projeleri

Şirketimizin portföy yöneticisi EPYAŞ tarafından raporlama döneminde incelenen toplam 22 adet yatırım projesi yatırım ekibi tarafından değerlendirilmiş olup 18 adedi için olumsuz karar verilmiş, 4 adet projenin fizibilite çalışmaları halen devam etmektedir.

Raporlama döneminde incelenen projelerin sektörel dağılımı aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.



## DÖNEM İÇİ ve DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

### Kâr Payı Dağıtımı

26 Nisan 2013 tarihli genel kurul toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI No:29 Tebliğ hükümlerine göre 2012 yılı faaliyetlerinden elde edilen 1.610.347 TL net dönem karından 84.998,48 TL Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasına, 1.525.348,52 TL'nin ve geçmiş yıl karları hesabında bulunan 486.292 TL'nin ortaklarımıza nakit temettü olarak dağıtılmasına, Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış yasal kayıtlarımızda yer alan 1.699.969,56 TL net dönem karından, 84.998,48 TL Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasına, 1.525.348,52 TL'nin ve olağanüstü yedekler hesabında bulunan tutardan 486.292 TL'nin ortaklarımıza nakit temettü olarak dağıtılmasına, 2012 yılı karından kalan 89.622,56 TL'nin Olağanüstü Yedekler hesabına aktarılmasına, sonuç olarak ortaklarımıza brüt nakit temettü olarak 2.011.640,52 TL'nin dağıtılmasına oybirliği ile karar verildi. Nakit kar payı ödeme tarihi yönetim kurulu tarafından 14 Mayıs 2013 olarak belirlenmiştir.

### Enda Enerji Hisselerinin Satın Alınması

EGCYH'nin lider sermayedarı olduğu EGLYO, girişim sermayesi yatırım portföyünü oluşturmak amacıyla İzmir Ticaret Sicili'ne kayıtlı Enda Enerji Holding A.Ş.'nin rapor tarihi itibarıyla %4,96'ini almıştır.

### **Karesi Jeotermal Hisselerinin Devri**

EGCYH'ye ait 1 TL nominal değerli 480.000 adet Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.hissesinin 794.111 TL bedelle EGLYO'ya devri 20 Şubat 2013 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

### **EGC Elektrik Hisselerinin Devrine İlişkin Ön Alım Sözleşmesi**

%100'ü lider sermayedarımız Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'ye ait, beheri 1 TL nominal değerli 400.000 adet EGC Elektrik Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("EGC") hissenin, Deloitte / DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından hazırlanan 29 Mart 2013 tarihli değerlendirme raporu esas alınarak 7,5 milyon TL bedelden satın alınmak üzere ön alım sözleşmesi imzalanmıştır. EGC elektrik üretim lisansını EPDK'dan aldıktan sonra hisse devri gerçekleştirilecektir. Bu işlem için, 3 milyon TL ödenmiş olup bakiye 4,5 milyon TL ise hisse devrini müteakip ödenecektir. Satış işleminin gerçekleşmemesi durumunda ödenen avans tutarı faizi ile birlikte geri alınacaktır.

### **EGLYO Bedelsiz Sermaye Artırımı**

EGLYO'nun 18 milyon TL olan çıkarılmış sermayesi, 300 milyon TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak ve sermaye enflasyon düzeltilmesi olumlu farklarından karşılanmak üzere, %11,11 oranında, 2 milyon TL artırılarak 20.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. 10 Haziran 2013 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu onayı sonrasında, sermaye artırımı sonucunda oluşan paylar A ve B grubu pay sahiplerine şirket sermayesine iştirakleri oranında B Grubu kaydı pay olarak bedelsiz olarak 16 Haziran 2013 tarihinde dağıtılmıştır.

### **EGCYH Hisselerinin Devrine Yönelik Görüşmeler**

Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin EGCYH'de sahip olduğu A ve B Grubu paylarının devri için Orca Capital GmbH ile 22 Nisan 2013 tarihinde başladığı münhasır görüşmeler 30 Haziran 2013 tarihinde sona ermiştir. Egeli & Co. Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin EGCYH'de sahip olduğu B Grubu hisseleri 4 Haziran 2013 tarihinde diğer bir grup şirketi olan Egeli & Co. Investment Management SA'ya devredilmiştir.

### **KRC Gayrimenkul Yatırım Ltd. Şti'ye Ortak Olunması**

EGLYO, şehir otelciliği alanında yatırım ve geliştirme faaliyetlerinde bulunan KRC Gayrimenkul Yatırım Ltd. Şti.'nin sermaye artırımına 22,5 milyon TL ile katılarak %36 oranında ortak olmuştur. Söz konusu sermaye artırımını 4 Temmuz 2013 tarihinde tescil edilmiştir.

### **Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirmesi**

EGCYH ile SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. arasında 3 Mayıs 2011 tarihinde düzenlenen Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirmesi Sözleşmesi'nin yürürlüğü 3 Mayıs 2013 tarihinde sona erdiğinden sözleşme 1 yılına uzatılmıştır.

## **Bağımsız Denetim Kuruluşu Seçimi**

29 Mart 2013 tarihli yönetim kurulu önerisi ve 26 Nisan 2013 tarihli genel kurul kararı doğrultusunda Şirketin 2013 mali yılı bağımsız denetimini yapmak üzere, Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile sözleşme imzalanmıştır.