



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



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 %91,78 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 Eylül 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

389253

Şirket Merkezi

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

www.egcyh.com

İrtibat bürosu

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

Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	30 Eylül 2013	30 Eylül 2012
Hasılat	10.527.313	7.986.356
Esas Faaliyet (zararı)/ karı	(2.806.269)	3.885.237
Net Dönem (Zararı)/Kârı	(3.823.363)	3.012.757
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	(0,0929)	0,0737
	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Toplam Varlıklar	42.045.678	96.806.202
Dönen Varlıklar	7.935.003	89.447.408
Duran Varlıklar	34.110.675	7.358.794
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.448.314	53.465.777
Uzun Vadeli Yükümlülükler	263.646	8.946
Özkaynaklar	36.333.718	43.331.479
Ödenmiş Sermaye	40.000.000	40.000.000
Cari Oran	1,46	1,67
Toplam Yükümlülükler / Özkaynak	0,16	1,23
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	0,86	0,45

HİSSE BİLGİLERİ

Halka arz tarihi	25 Haziran 1998
İMKB Kodu	EGCYH
ISIN Kodu	TRAVARYO91Q1
Piyasa değeri (30 Eylül 2013)	24,0 milyon TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı	250 milyon TL
Ödenmiş Sermaye	40 milyon TL
En Düşük Hisse Fiyatı	0,59 TL
En Yüksek Hisse Fiyatı	0,95 TL
Ortalama Hisse Fiyatı	0,74 TL
Hisse Fiyatı (30 Eylül 2013)	0,60 TL

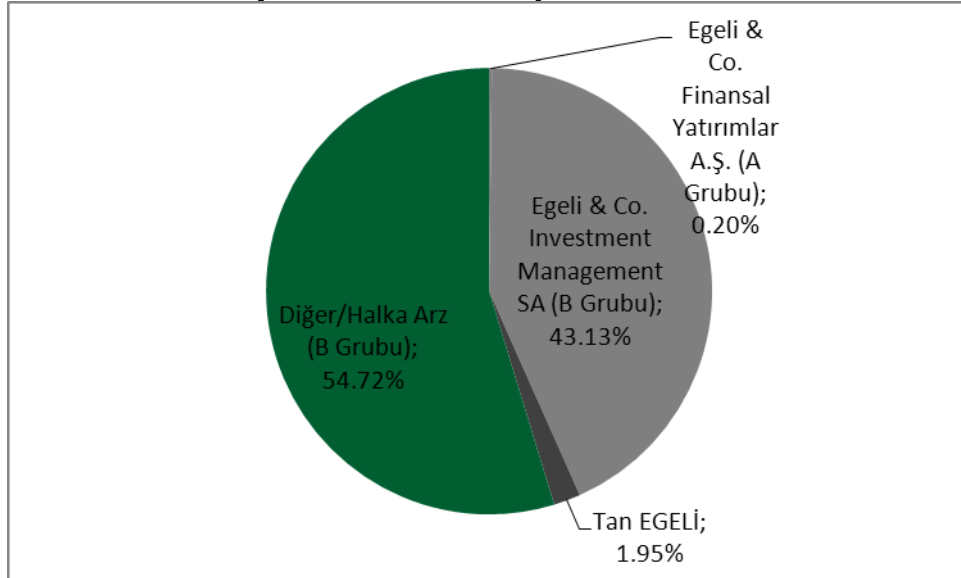
ORTAKLIK YAPISI

30 Eylül 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
Toplam	40.000.000	100,00

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 YK Üyesi	26.04.2013	04.09.2013
Ahmet Berker ARGUN	Bağımsız YK Üyesi	04.09.2013	25.04.2014
M. Nadir Tansel SARAÇ	Bağımsız YK Üyesi	26.04.2013	25.04.2014
Ersoy ÇOBAN	Genel Müdür	02.01.2012	-

KOMİTELER

Denetim Komitesi

Ahmet Berker ARGUN Başkan

M. Nadir Tansel SARAÇ Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Ahmet Berker ARGUN Başkan

Dr. Burak KOÇER Üye

Ücret Komitesi

M. Nadir Tansel SARAÇ Başkan

Tan EGELİ Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ahmet Berker ARGUN Başkan

Murat ÇİLİNGİR 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

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirketin toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemesizliğine odaklanmakta olup, Şirketin mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

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.

Şirket Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

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.

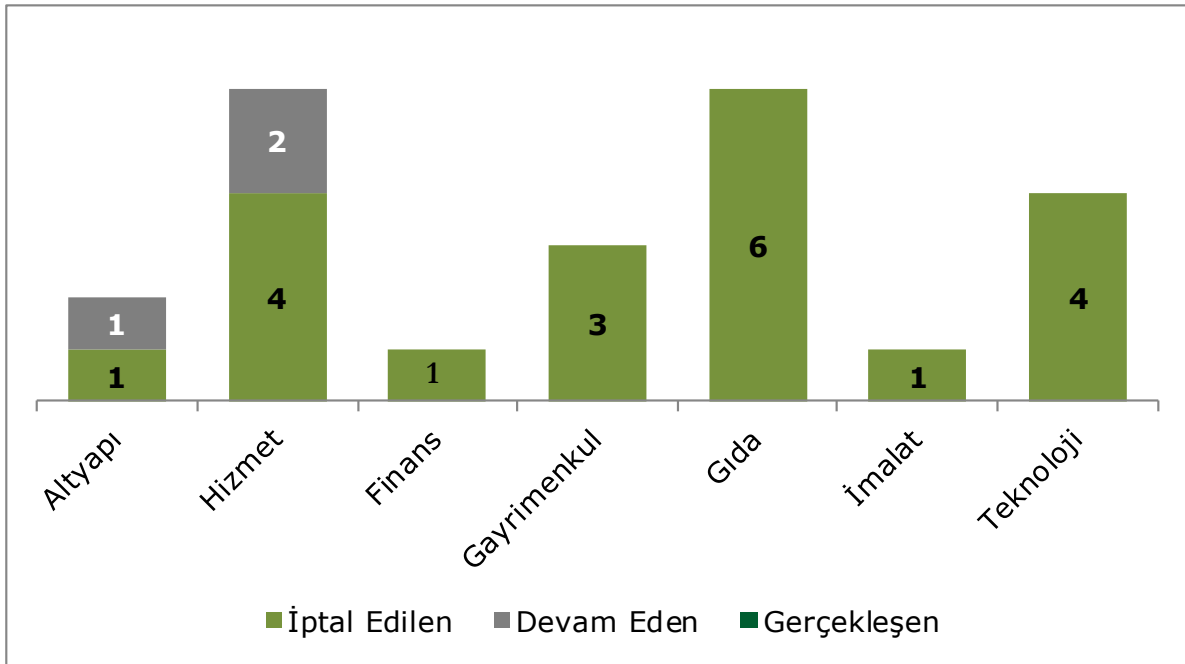
Şirketin faiz oranına duyarlı finansal varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

ARA DÖNEMDE GERÇEKLEŞTİRİLEN FAALİYETLERİN DEĞERLENDİRMESİ

Yatırım Projeleri

Şirketimizin portföy yöneticisi EPYAŞ tarafından raporlama döneminde incelenen toplam 23 adet yatırım projesi yatırım ekibi tarafından değerlendirilmiş olup 20 adedi için olumsuz karar verilmiş, 3 adet projenin fizibilite çalışmaları halen devam etmektedir.

Raporlama döneminde incelenen projelerin sektörel dağılımı aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.



DÖNEM İÇİ ve DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

Bağımsız Yönetim Kurulu Üye Değişikliği

Bağımsız yönetim kurulu üyesi Mehmet Ali Güneysu'nun işlerindeki yoğunluk nedeniyle yönetim kurulu üyeliğinden istifasının kabul edilerek, yerine Kurumsal Yönetim Komitesi'nin önerisi doğrultusunda bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi uyarınca yapılacak ilk genel kurul toplantısında onaya sunulmak üzere Ahmet Berker Argun atanmıştır. Mehmet Ali Güneysu'dan boşalan Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi başkanlıklarına Ahmet Berker Argun getirilmiştir.

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 düzeltmesi 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 kaydi 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 yıllığına 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.

Doğa Tarım'ın İmzaladığı Finansal Kiralama Sözleşmesi için Verilen Kefalet

EGCYH lider sermayedarı olduğu Egeli & Co. Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Doğa Tarım Hayvancılık Gıda Pazarlama San. Tic. A.Ş.'nin yapmakta olduğu kapasite artırımını ve optimizasyon yatırımları kapsamında makine-ekipman alımı için 9 Ekim 2013 tarihinde Ziraat Finansal Kiralama A.Ş. ile imzalanan finansal kiralama sözleşmesi kapsamında 1.280.000 TL tutarında kefalet vermiştir.

Hisse Geri Alım Programının Sona Ermesi

2 Mayıs 2012 tarihinde genel kurul tarafından onaylanan ve yönetim kuruluna 18 ay süre ile mevzuat uyarınca hisse geri alım yetkisi veren hisse geri alım programı süresince herhangi bir geri alım yapılmamış olup, ilgili alım programı 4 Kasım 2013 itibarıyla sona ermiştir.