



**EGELİ & CO. GİRİŞİM SERMAYESİ
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, incelenen ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını incelemekle görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız inceleme yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız incelemeden geçmiş ve 12 Ağustos 2013 tarihli inceleme raporuna konu olan ara dönem 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 finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'na 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 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, 12 Ağustos 2013

KURUMSAL PROFİL

Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., hisseleri İstanbul Borsası'nda işlem gören ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından düzenlenen ve denetlenen şirketin statüsü, 27 Aralık 2012 tarihli genel kurul kararı ile menkul kıymet yatırım ortaklığından girişim sermayesi yatırım ortaklığına dönüşmüştür.

EGLYO, başta enerji ve altyapı olmak üzere yüksek büyüme potansiyeli olan sektörlerdeki yatırım fırsatlarını değerlendirerek, yerli ve yabancı kurumsal ve bireysel yatırımcılara bu sektörlerdeki potansiyeli şeffaf ve regüle bir yatırım platformunda değerlendirme imkânı sağlamaktadır.

Ticaret unvanı

Egeli & Co. Girişim Sermayesi
Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Ticaret sicili numarası

403397

Şirket merkezi

Abdi İpekçi Cad. Azer İş Merkezi No:40
Kat 3 D:10 34367 Harbiye
Şişli/İSTANBUL

Telefon : +90 212 343 0626

Faks : +90 212 343 0627

İnternet adresi

www.eglyo.com

FİNANSAL ÖZET

Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	30 Haziran 2013	30 Haziran 2012
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar /(Zarar)	199.546	2.297.903
Esas Faaliyet (Zararı)/ Karı	(560.394)	2.318.335
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi(Zarar)/ Kar	(560.394)	2.318.335
Hisse Başına (Kayıp)/Kazanç	(0,00028)	0,00016

Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Toplam Varlıklar	40.173.773	41.169.889
Dönen Varlıklar	8.044.068	41.153.567
Duran Varlıklar	32.129.705	16.322
Kısa Vadeli Yükümlülükler	157.141	164.854
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.481	1.740
Özkaynaklar	40.012.151	41.003.295
Ödenmiş Sermaye*	20.000.000	18.000.000
Cari Oran	51,19	249,64
Toplam Yükümlülükler / Özkaynak	0,004	0,004
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	0,996	0,996

* Sermaye artırımını 11 Temmuz 2013 tarihinde tescil edilmiştir.

HİSSE BİLGİSİ

Halka Arz Tarihi	21 Mayıs 1999
İMKB Kodu	EGLYO
ISIN Kodu	TRAAKYOW91Q4
Piyasa Deęeri (28 Haziran 2013)	32,4 milyon TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı	300 milyon TL
Ödenmiş Sermaye	20 milyon TL
En Düşük Hisse Fiyatı	1,56 TL
En Yüksek Hisse Fiyatı	2,53 TL
Ortalama Hisse Fiyatı	2,03 TL
Hisse Fiyatı (28 Haziran 2013)	1,62 TL

YÖNETİM KURULU ve ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

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

YÖNETİM KURULUNUN GÖREV VE SÜRESİ: MADDE - 12

Yönetim kurulu, TTK, SPKn, şirket esas sözleşmesi, genel kurul kararları ve ilgili mevzuat hükümleri ile verilen görevleri yerine getirir. Kanunla veya esas sözleşme ile Genel Kuruldan karar alınmasına bağlı tutulan hususların dışında kalan tüm konularda Yönetim Kurulu karar almaya yetkilidir.

GENEL MÜDÜR VE MÜDÜRLER: MADDE – 16

Yönetim kurulunca, Şirket işlerinin yürütülmesi için bir genel müdür ve yeterli sayıda müdür atanır. Genel müdür ve müdür, yönetim kurulu üyelerinin görev süresini aşan süreler için atanabilir.

Genel müdür olarak görev yapacak kişinin sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz olması zorunludur.

Genel müdür, yönetim kurulu kararları doğrultusunda ve TTK, ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine göre şirketi yönetmekle yükümlüdür.

Adı	Görevi	Başlangıç Tarihi	Görev Süresi
Tan EGELİ	Yönetim Kurulu Başkanı	26.04.2013	Bir yıl
Ersoy ÇOBAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	26.04.2013	Bir yıl
Murat ÇİLİNGİR	Yönetim Kurulu Üyesi	26.04.2013	Bir yıl
Ali Sami ER	Yönetim Kurulu Üyesi	26.04.2013	Bir yıl
Murat TANRIÖVER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26.04.2013	Bir yıl
M. Cemal TÜKEL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	26.04.2013	Bir yıl
Akın Aydın	Genel Müdür	12.07.2012	-

KOMİTELER

Denetim Komitesi

Murat Tanrıöver Başkan
Mehmet Cemal Tükel Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Murat Tanrıöver Başkan
Tan Egeli Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Murat Tanrıöver Başkan
Ali Sami Er Üye

ORTAKLIK YAPISI

Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin kayıtlı sermayesi 300 milyon TL, ödenmiş sermayesi ise 20 milyon TL olup her biri 0,01 TL değerli 2 milyar adet hisseye bölünmüştür.

Şirketin sermaye dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.	18.359.822	91,80
Diğer/Halka Arz	1.640.178	8,20
Toplam	20.000.000*	100,00

* Şirketin sermaye artırımını 11 Temmuz 2013 tarihinde tescil edilmiştir.

ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ

Şirket esas sözleşmesinin Sermaye ve Hisse Senetleri başlıklı 11. maddesi değiştirilmiş olup, söz konusu değişiklik 11 Temmuz 2013 tarihinde tescil edilmiştir. Değiştirilen maddenin en son hali aşağıdaki gibidir:

SERMAYE VE HİSSE SENETLERİ:

MADDE - 11

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL (Üçyüz milyon) TL'dir. Bu sermaye, herbiri 1 (bir) Kuruş itibari değerinde 30.000.000.000 (Otuz milyar) adet paya bölünmüştür.

SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2012-2016 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2016 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2016 yılının bitiminden sonra yönetim kurulunun, sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için SPK tarafından izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 20.000.000 TL'dir.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Şirketin çıkarılmış sermayesi herbiri 1 (bir) Kuruş itibari değerinde 25.000.000 adet, 250.000 TL nominal değerli A grubu nama ve herbiri 1 (bir) Kuruş itibari değerinde 1.975.000.000 adet, 19.750.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı paydan oluşmaktadır.

Çıkarılmış sermaye miktarının şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur.

A Grubu payların yönetim kurulu üyelerinin üçte ikisinin seçiminde aday gösterme imtiyazı vardır. Yönetim kurulu üye sayısının üçte ikisi küsuratlı bir sayı olduğu takdirde, en yakın tam sayı esas alınır. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından belirlenir.

Şirket ortaklarından Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. lider sermayedardır.

Tüm paylar nama yazılıdır. Nama yazılı payların devri kısıtlanamaz. Ancak sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan lider sermayedarın asgari sermaye payını temsil eden paylar ile yönetim hakimiyeti sağlayacak orandaki imtiyazlı paylar dönüşüm aşamasında ve dönüşüm işleminin tamamlanmasını takip eden iki yıl boyunca devredilemez.

İmtiyazlı payların devri SPK iznine tabiidir.

Yönetim kurulu, SPKn hükümlerine uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir.

Sermaye artırımlarında; A Grubu paylar karşılığında A Grubu, B Grubu paylar karşılığında B Grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak yönetim kurulu sermaye

artırımında A grubu paylar karşılığında B Grubu pay çıkartmaya yetkilidir. Diğer taraftan yönetim kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtladığı takdirde çıkarılacak yeni payların tümü B Grubu olarak çıkarılır.

Sermaye artırımlarında rüçhan hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar ile rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar nominal değerinin altında olmamak üzere piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

RİSK YÖNETİMİ

Kredi riski

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

Şirket, kredi riskine portföyünde bulundurduğu borçlanma senetleri dolayısıyla maruzdur. Şirket'in aktifinde bulundurduğu alım satım amaçlı finansal varlıkların tamamı Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen hazine bonoları ve devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in 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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirketin 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıfladığı devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca Şirket, bu devlet tahvillerinin itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

PERSONELE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER

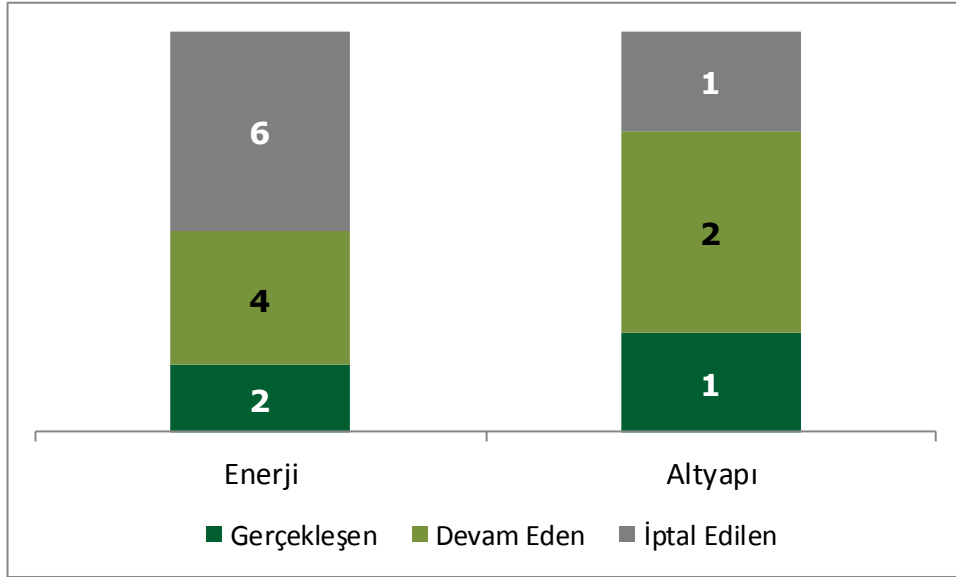
Personele sağlık sigortası ve öğle yemek yardımı yapılmaktadır.

DÖNEM İÇİ ve DÖNEM SONRASI GELİŞMELER

Yatırım Projeleri

Şirketimizin portföy yöneticisi Egeli & Co. Portföy Yönetim A.Ş. (EPYAŞ) tarafından raporlama döneminde incelenen toplam 16 adet yatırım projesinin 7 adedi sonuçlanamamış, yatırımı kesinleşmiş 3 proje bulunmakta olup 6 adet projenin fizibilite çalışmaları halen devam etmektedir.

Raporlama döneminde incelenen projelerin sektörel dağılımı aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.



Şirketin Unvan Değişikliği

Şirketin Esas Sözleşme değişikliğini sağlayan Olağanüstü Genel Kurul kararı 31.12.2012 tarihi itibarıyla İstanbul Ticaret Sicili tarafından tescil edilmiş olup, bu tescil sonucunda şirketin unvanı " Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi "olarak değişmiştir.

Enda Enerji Hisselerinin Satın Alınması

Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., girişim sermayesi yatırım portföyünü oluşturmak amacıyla İzmir Ticaret Sicili'ne kayıtlı Enda Enerji Holding A.Ş.'nin ("Enda Enerji") %4,75'ini almıştır.

Şirket, girişim sermayesi yatırım portföyünde yer alan Enda Enerji Holding A.Ş.'deki ortaklık payını arttırmak için, Egenda Ege Enerji Üretim A.Ş.'nin sahip olduğu hisselerin satış ihalesine katılmaya karar verilmiş olup kapalı zarf usulü teklif 29 Mart 2013 itibarıyla verilmiştir. Ancak ihale Egenda Ege Enerji Üretim A.Ş. tarafından iptal edilmiştir.

Karesi Jeotermal Hisselerinin Devralınması

Egeli & Co. Yatırım Holding A.Ş.'ye ait Karesi Jeotermal Enerji Üretim İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %50'sine denk gelen 1 TL nominal değerli 480.000 adet hisselerinin tamamı, 794.111 TL bedelle 20 Şubat 2013 tarihinde satın alınmıştır.

KRC Gayrimenkul Yatırım Ltd. Şti'ye Ortak Olunması

Egeli & Co. Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş., 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 artırımı 4 Temmuz 2013 tarihinde tescil edilmiştir.

EGC Elektrik Hisselerinin Devralınmasına Yönelik 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, DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. ("Deloitte") 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.

Bağımsız Denetim Şirketinin 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.

2012 Yılı Karının Dağıtımı

26 Nisan 2013 tarihinde yapılan genel kurul kararı doğrultusunda 01.01.2012-31.12.2012 hesap dönemine ait finansal tablolarımızda 2012 yılı kârından, geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra dağıtılabılır dönem kârı bulunmaması nedeniyle, kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir.

Bedelsiz Sermaye Artırımı

Şirketin 18.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, 300.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak ve sermaye enflasyon düzeltmesi olumlu farklarından karşılanmak üzere, %11,11 oranında, 2.000.000 TL artırılarak 20.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. 10 Haziran 2013 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu onayı sonrasında, sermaye artırımını sonucunda oluşan paylar A ve B grubu pay sahiplerine şirket sermayesine iştirakleri oranında B Grubu kaydi pay olarak bedelsiz olarak 16 Haziran 2013 tarihinde dağıtılmış olup, 11 Temmuz 2013 tarihinde tescil edilmiştir.