

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU
1 Ocak – 31 Mart 2011

12 Mayıs 2011

İÇİNDEKİLER

EGELİ & CO HAKKINDA	2
YÖNETİM KURULU VE KOMİTELER	2
ŞİRKETİN SERMAYESİ.....	3-4
ÖZET FİNANSAL BİLGİLER.....	5
DÖNEM SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER	5-6
KURUMSAL YÖNETİM UYUM İLKELERİ RAPORU.....	6-7

EGELİ & CO HAKKINDA

Egeli & Co Yatırım Ortaklığı ("EGCYO" veya "Şirket"), İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na kote olan ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından düzenlenen ve denetlenen bir şirkettir.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na bağlı toplam 32 Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı bulunmaktadır. Bu ortaklıkların toplam piyasa değeri 746.035.747,47 TL'dir. Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş. ise 15.085.015,41 TL ile sektörde % 2,02'lik bir pazar payına sahiptir.

Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Türkiye'nin ilk tarım temalı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'na dönüştürülmesi için Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde yapılan başvurulara ilişkin onay süreci halen devam etmektedir.

YÖNETİM KURULU VE KOMİTELER

Yönetim Kurulu

Tan EGELİ	Başkan
Ersoy ÇOBAN	Başkan Vekili
Murat ÇİLİNGİR	Üye

Yönetim Kurulu Üyeleri 11 Mart 2010 tarihinde yapılan Olağan Ortaklar Genel Kurulu 2. Toplantısı'nda ilk Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Esas Sözleşme'de belirtildiği gibi Şirket'in işleri ve yönetimi, Genel Kurul tarafından seçilen en az 3 en çok 7 üyeden teşkil olunacak bir Yönetim kurulu tarafından yürütülür. Şirketi temsil ve ilzama yetkili olan kişiler ve bunların yetki sınırları Yönetim Kurulu tarafından tespit edilerek usulüne uygun şekilde tescil ve ilan edilmektedir. Mevcut yetki sınırları 16 Aralık 2009 tarih ve 131 no'lu Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenerek tescil ve ilan edilmiştir.

Denetimden Sorumlu Komite

Tan EGELİ	Üye
Ersoy ÇOBAN	Üye

Yasal Denetçi

Yusuf BİÇER	Yeminli Mali Müşavir
-------------	----------------------

ŞİRKETİN SERMAYESİ

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirketimizin ödenmiş sermayesi 17 milyon TL'dir. Aynı tarih itibarıyla sermaye dağılımı aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Ortağın Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	1.075.661	6,33
Tan EGELİ	355.262	2,09
Ebru EGELİ	150.000	0,88
Murat ÇİLİNGİR	263	0
Ersoy ÇOBAN	2	0
Diğer/Halka Arz	15.418.812	90,70
Toplam	17.000.000	100,00

Yine 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in 5.262 adet her biri 1 TL tutarında, A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu hisse senetlerinin her biri Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde oy imtiyazına sahip olup tamamı Tan EGELİ'ye aittir.

17 milyon TL'lik sermayeyi temsil eden payların kupür dağılımı aşağıdaki gibidir:

Tertibi / Grubu	Nama / Hamiline	Miktarı
A	Nama	5.262 TL nominal
B	Hamiline	16.994.738 TL nominal

Şirketimizin 31 Mart 2011 tarih 166 nolu Yönetim Kurulu Toplantısında;

Sermaye azaltımı, eşanlı tahsisli sermaye artırımı, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı statüsünden, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığına dönüştürülmesi, lider sermayedarın belirlenmesi konularına ilişkin olarak 24.12.2010 tarih ve 159 sayılı Yönetim Kurulu kararının Şirketimizce yapılan değerlendirmeler neticesinde güncellenmesine ve değiştirilmesine;

Bu kapsamda;

- Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 24.12.2010 tarih ve 159 sayılı kararının, çıkarılmış sermayemizin 17 milyon TL'den 15 milyon TL'ye azaltmasına ilişkin kısmının iptal edilmesine,
- Bununla birlikte, çıkarılmış sermayemizin 17 milyon TL'den 22 milyon TL'ye artırılmasına, artırılan 5 milyon TL'lik sermayenin tamamının B grubu hamiline pay olarak çıkarılarak nakit olarak karşılanmasına ve artırılan kısmın ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak nominal değerden az olmamak üzere İMKB Toptan Satışlar Pazarı Genelgesi çerçevesinde

belirlenecek fiyat üzerinden Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'ye tahsis edilmesine,

- Tahsisli sermaye artırımını yapılmasını müteakip, Şirketimiz'in faaliyet konusunun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı statüsünden, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığına dönüştürülmesi konusunda yapılan çalışmaların devamına,
- Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'nın lider sermayedarlarının Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. ile Tan Egeli olmasına,
- Sermaye azaltımı ile ilgili olarak yasal mevzuat uyarınca yapılan ve henüz sonuçlanmayan Mahkeme müracaatlarının takip edilmemesine ve bu müracaatlardan vazgeçilmesine,

oybirliği ile karar verilmiştir.

Tahsisli sermaye artışı sonrasında değişen ortaklık yapısı 12 Mayıs 2011 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	6.075.661	27,62
Tan EGELİ (B Grubu)	350.000	1,59
Ebru EGELİ	150.000	0,68
Tan EGELİ (A Grubu)	5.262	0,02
Murat ÇİLİNGİR	263	0,00
Ersoy ÇOBAN	2	0,00
Diğer/Halka Arz	15.418.812	70,09
Toplam	22.000.000	100,00

22 milyon TL'lik sermayeyi temsil eden payların kupür dağılımı aşağıdaki gibidir:

Tertibi / Grubu	Nama / Hamiline	Miktarı
A	Nama	5.262 TL nominal
B	Hamiline	21.994.738 TL nominal

ÖZET FİNANSAL BİLGİLER

Şirketimiz, bağımsız denetim zorunluluğu olmayan 3. ve 9. ay ara dönem finansal raporlarını, bağımsız denetimden geçireceğini 28 Mart 2011 tarihinde kamunun bilgisine sunmuştu.

Aşağıdaki finansal bilgiler, bu doğrultuda hazırlanan 31 Mart 2011 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Sınırlı İnceleme Raporu'ndan (Seri XI No: 29 – UFRS) derlenmiştir.

(Türk Lirası)	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Satış Gelirleri.....	11.242.384	18.745.404
Brüt Kar.....	360.503	806.928
Faaliyet Karı.....	92.157	390.049
Dönem Karı.....	92.157	390.049
Hisse Başına Kazanç (1 TL nominal hisseye karşılık).....	0,01	0,02
	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Toplam Varlıklar.....	16.151.234	15.031.347
Kısa Vadeli Yükümlülükler.....	1.292.910	268.627
Uzun Vadeli Yükümlülükler.....	16.134	12.687
Özkaynaklar.....	14.842.190	14.750.033
Cari Oran.....	12,492	55,954
Toplam Borçlar / Özkaynak.....	%8,82	%1,91
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar.....	%91,89	%98,13

Hisselerimiz dönem içinde en düşük 0,64 en yüksek 0,94 TL fiyattan işlem görmüştür.

DÖNEM SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER

Tarım Temalı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'na Dönüşüm

Şirketimizin, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı'ndan, tarım temalı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı'na dönüşüm süreci ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılmış olan izin başvurusu onay süreci halen devam etmektedir.

Tahsisli Satış İşlemi

Şirketimiz'in sermayesinin 17 milyon TL'den 22 milyon TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen ve yeni pay alma hakları kullandırılmaksızın Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'ye tahsisli olarak satılan 5 milyon TL nominal değerli Egeli & Co

Yatırım Ortaklığı A.Ş. payları, Sermaye Piyasası Kurulunca 15.04.2011 tarih ve Y.O.175/391 sayı ile Kurul kaydına alınmıştır. Tahsisli satış işlemi İMKB Toptan Satışlar Pazarı'nda gerçekleştirilmiş olup 21 Nisan 2011 tarihi itibarıyla Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'nin Şirketimiz sermayesindeki payları %27,62'ye ulaşmıştır.

KURUMSAL YÖNETİM UYUM İLKELERİ RAPORU

Şirketimizin Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu yıllık faaliyet raporlarının içinde yayımlanmaktadır. Ara Dönem Faaliyet Raporumuzda yalnızca, 2010 Yılı sonu Faaliyet Raporumuzda açıklanan Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu'nun değişen bölümlerine yer verilmiştir.

Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Şirketimizin 28 Mart 2011 tarihinde düzenlenen Yönetim Kurulu toplantısında 2011 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 dağıtılabılır 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 ve yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında ortakların bilgisine sunulmasına, oybirliği ile karar verildi.

Şirketimizin 08.04.2011 tarihinde yapılan 167 nolu Yönetim Kurulu toplantısında; 2010 yılı karından geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra dağıtılabılır dönem karı bulunmaması nedeniyle, kar dağıtımını yapılmaması hususunun Genel Kurul'a önerilmesine, oybirliği ile karar verilmiştir.

Özel Durum Açıklamaları

Şirketimiz, 2011 yılının ilk çeyreğinde, SPK mevzuatı çerçevesinde toplam 8 adet özel durum açıklaması yapmıştır. Söz konusu özel durum açıklamalarına Kamuyu Aydınlatma Platformu internet adresi www.kap.gov.tr adresinden erişilmektedir.

Söz konusu özel durum açıklamaları ile ilgili olarak SPK veya İMKB'nin herhangi bir ek açıklama talebi olmamıştır.

İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olanların Kamuya Duyurulması

12 Mayıs 2011 tarihi itibarıyla Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş. İçsel Bilgilere Erişimi Olanlar Listesi'nde yer alan kişiler aşağıda sıralanmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri

Tan EGELİ	Başkan
Ersoy ÇOBAN	Başkan Vekili
Murat ÇİLİNGİR	Üye

Şirket Personeli

Zeynep AYGÜL	Operasyon ve Muhasebe Departmanı
Canan NALÇAOĞLU	Operasyon ve Muhasebe Departmanı
Murat DEMİRCİ	İdari Personel

Egeli & Co Yatırım Holding Personeli

Elif PEHLİVANLI	Genel Müdür
İsmail Yıldırım AKSEKİ	İdari Personel
Muzaffer AKGÜN	İdari Personel

Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. Personeli

Mesut ÇİLİNGİR	Portföy Yöneticisi
Gülenay ÖZBEK ÖMEROĞLU	Yatırım Danışmanı

Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş. Personeli

Burak KOÇER	Yönetim Kurulu Üyesi
Fatih KAYA	Operasyon ve Muhasebe Departmanı
Ayla ERGÜN	Destek Personeli
Erkan TEKER	Destek Personeli

Yasal Denetçi

Yusuf Biçer	Yusuf Biçer Yeminli Mali Müşavirlik Ltd. Şti.
-------------	---

Hukuk Müşavirleri

Av. Halil DOĞRU	Doğru Hukuk Bürosu
Av. M. Tolga SEMİZ	Semiz Hukuk Bürosu

Tam Tasdik Hizmeti Alınan Kişi ve Kuruluşlar

Hüseyin ERGİN	Sigma Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
---------------	------------------------------------

Bağımsız Denetçiler

Ziya Alper ÖNDER	Başaran Nas SMMM A.Ş.
------------------	-----------------------

Yönetim Kurulu Faaliyet Esasları

Raporlama dönemi içerisinde Şirketimizde toplam 7 adet Yönetim Kurulu toplantısı gerçekleştirilmiştir.