

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

BİLANÇO (YTL)

(SERİ:XI, NO:25 - KONSOLİDE OLMAYAN)

Bağımsız Denetim'den

	Dipnot Referansları	Geçmiş	
		31.12.2007	31.12.2006
VARLIKLAR			
Cari / Dönen Varlıklar		20,327,469	7,929,024
Hazır Değerler	4	741,029	3,268,992
Menkul Kıymetler (net)	5	19,454,138	4,223,139
Ticari Alacaklar (net)		0	0
Finansal Kiralama Alacakları (net)		0	0
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)		0	0
Diğer Alacaklar (net)	10	0	275,681
Canlı Varlıklar (net)		0	0
Stoklar (net)		0	0
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)		0	0
Ertelenen Vergi Varlıkları		0	0
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	132,302	161,212
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		9,987	8,650
Ticari Alacaklar (net)		0	0
Finansal Kiralama Alacakları (net)		0	0
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)		0	0
Diğer Alacaklar (net)		0	0
Finansal Varlıklar (net)		0	0
Pozitif/Negatif Şerefiye (net)		0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)		0	0
Maddi Varlıklar (net)	19	2,880	4,874
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	7,107	3,776
Ertelenen Vergi Varlıkları		0	0
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar		0	0
TOPLAM VARLIKLAR		20,337,456	7,937,674
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		497,754	19,192
Finansal Boçlar (net)		0	0
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)		0	0
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)		0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)		0	0
Ticari Borçlar (net)		0	0
İlişkili Taraflara Borçlar (net)		0	0
Alınan Avanslar		0	0
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)		0	0
Borç Karşılıkları		0	0
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü		0	0
Diğer Yükümlülükler (net)	10	497,754	19,192
Uzun Vadeli Yükümlülükler		6,879	3,521
Finansal Borçlar (net)		0	0
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)		0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)		0	0
Ticari Borçlar (net)		0	0
İlişkili Taraflara Borçlar (net)		0	0
Alınan Avanslar		0	0
Borç Karşılıkları	23	6,879	3,521
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü		0	0
Diğer Yükümlülükler (net)		0	0
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR		0	0
ÖZSERMAYE		19,832,823	7,914,961
Sermaye	1,25	17,000,000	8,000,000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi		0	0
Sermaye Yedekleri	26	800,532	798,341
Hisse Senetleri İhraç Primleri		10,870	8,678
Hisse Senedi İptal Karları		0	0
Yeniden Değerleme Fonu		0	0
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		0	0
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		789,662	789,662
Kar Yedekleri	27	907,915	907,915
Yasal Yedekler		421,371	421,371
Statü Yedekleri		0	0
Olağanüstü Yedekler		486,544	486,544
Özel Yedekler		0	0
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları		0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Net Dönem Karı/Zararı		2,915,670	(1,791,294)
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	28	(1,791,294)	0
TOPLAM ÖZ SERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		20,337,456	7,937,674

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**GELİR TABLOSU (YTL)**
(SERİ:XI, NO:25 - KONSOLİDE OLMAYAN)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den	
		Geçmiş 31.12.2007	Geçmiş 31.12.2006
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış Gelirleri (net)	36	608,526,965	360,403,215
Satışların Maliyeti (-)	36	(605,493,303)	(361,016,979)
Hizmet Gelirleri (net)		0	0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / faiz+temettü+kira (net)	36	664,596	105,946
BRÜT ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		3,698,258	(507,818)
Faaliyet Giderleri (-)	37	(780,223)	(1,285,219)
NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		2,918,035	(1,793,037)
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	5	1,975
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	(10)	(74)
Finansman Giderleri (-)	39	(2,361)	(159)
FAALİYET KARI/ZARARI		2,915,670	(1,791,294)
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı		0	0
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR		0	0
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR		2,915,670	(1,791,294)
Vergiler	41	0	0
NET DÖNEM KARI/ZARARI		2,915,670	(1,791,294)
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	42	0.32	(0.22)

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR****1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Şirket) 19.10.1994 tarihinde İstanbul’da tescil ve ilan olunarak kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konular ile işgal etmek üzere kurulmuş olup, şirketin faaliyet esasları, portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında sermaye piyasası kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur. Bu çerçevede şirket;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket, hisse senetlerini aldıkları ortaklıkların herhangi bir şekilde sermayesine ve yönetimine hakim olmak amacı gütmeyiz.

Şirket, faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir. Şirket’in hisseleri halka arz olmuştur ve İMKB’de işlem görmektedir.

Şirket’in merkezi İstanbul’dur ve bilanço günü itibariyle çalışan sayısı 6’dır. Şirket’in ticari ikametgahı; Beyaz Karanfil Sokak No:23 3. Levent Beşiktaş – İSTANBUL’dur.

Şirketin, bilanço günü itibariyle bilinen ortakları, pay tutarları ve pay oranları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	31.12.2007		31.12.2006	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Tan EGELİ	5.262	0,03%	2.105	0,03%
Murat ÇİLİNGİR	263	0,00%	105	0,00%
Sait Arda HOŞGÖR	50.002	0,29%	2	0,00%
Ersoy ÇOBAN	2	0,00%	2	0,00%
Egeli Danışmanlık Ltd. Şti.	100.000	0,59%	0	0,00%
Egeli & Co Turkish Opp.Fund SA.	1.950.000	11,47%	1.935.634	24,20%
Diğer / Halka Arz	14.894.471	87,61%	6.062.151	75,78%
Toplam Ödenmiş Sermaye	17.000.000	100,00%	8.000.000	100,00%

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

2 – MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Ekli mali tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK), 15 Kasım 2003 tarihli Seri XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"ine (Tebliğ) uygun olarak hazırlanmıştır.

Mali tablo ve dipnotlar Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.12.2004 tarih ve MSD-10/868-44357 sayılı yazısı ile belirlenmiş olan formatlarda hazırlanmıştır.

Şirket, Yeni Türk Lirası cinsinden muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni mali tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (TTK), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Mali tablolar, kanuni kayıtlara tebliğe uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Mali tablolar, makul değerlerinden gösterilen finansal varlıklar ve yükümlülükler haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

Mali tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

Yüksek enflasyon döneminin sona erdiği; ayrıca yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin diğer emarelerin de büyük ölçüde ortadan kalktığı hususları çerçevesinde, ilişikteki mali tablolar, enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Gerektiği durumlarda cari dönem mali tablolarındaki sınıflandırma değişiklikleri, tutarlı olması açısından önceki dönem mali tablolarına da uygulanmıştır.

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

Mali tabloların hazırlanmasında esas alınan temel muhasebe ilkeleri aşağıda açıklanmıştır.

a. Hasılat

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir. (Not: 34)

Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri ve giderleri ilk alım maliyeti üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak gelir tablosuna yansıtılmıştır. Faiz gelirleri, kamu menkul kıymetlerinden, borsa para piyasasından ve ters repo yolu ile elde edilen faizleri içermektedir.

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

b. Hazır Değerler

Hazır değerler, kasadaki nakit varlığı, para piyasası plasmanlarını ve kısa vadeli geri satış sözleşmeleri çerçevesinde kullanılan fonları içermektedir. (Not: 4)

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (ters repo) ve borsa para piyasasında değerlendirilen nakitler, satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının maliyetlere eklenmesi suretiyle hazır değerler hesabında gösterilir.

c. Menkul Kıymetler

Şirket, bilançoda sunulan menkul kıymetlerini, alım satım amaçlı olarak elde bulundurmaktadır.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç değerleri üzerinden değerlendirilir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin alım-satımında elde edilen ve rayiç değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış veya azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosuna dahil edilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler olarak sınıflandırılan hisse senetleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) bilanço tarihi itibarıyla oluşan 2. seans bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden, devlet tahvilleri ve hazine bonoları, İMKB'nin tahvil ve bono piyasasındaki bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden değerlendirilir. (Not: 5) Bilanço tarihi itibarıyla devlet tahvili ve hazine bonusu bulunmamaktadır.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR****d. Maddi Varlıklar**

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetlerinden birikmiş amortismanlar indirildikten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla kıst bazında aşağıdaki kullanılabilir ekonomik ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulmuştur.(Not: 19)

	31.12.2007	31.12.2006
Makine tesis ve cihazlar	5 - 4 Yıl	5 - 4 Yıl
Mobilya, mefruşat ve demirbaşlar	5 Yıl	5 Yıl

Maddi duran varlıkların defter değerleri net gerçekleşebilir değerlerinden yüksekse mali tablolarda net gerçekleşebilir değerleriyle gösterilirler. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karının belirlenmesinde dikkate alınır.

e. Maddi Olmayan Varlıklar

Mali tablolara ilk alınma sonrasında, maddi olmayan bir varlık, mali tablolarda maliyetinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklüğü zararları indirildikten sonraki değeri üzerinden gösterilir.

Maddi olmayan varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla kıst bazında aşağıdaki kullanılabilir ekonomik ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulmuştur. (Not: 20)

	31.12.2007	31.12.2006
Bilgisayar yazılımları	5 - 3 Yıl	5 - 3 Yıl

f. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket'in varlıklarının bilanço değerleri, her bilanço döneminde gözden geçirilerek, herhangi bir kalıcı değer kaybı göstergesi olup olmadığı kontrol edilmiş ve böyle bir göstergeye rastlanmamıştır.

g. Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri genel olarak oluştukları tarihte giderleştirilir.

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**h. Finansal Araçlar**

Finansal araçlar, finansal varlık ve finansal yükümlülükleri kapsamaktadır. Finansal araçlar, Şirket'in mali tabloları üzerinde likidite, karşı taraf riski ve piyasa riski yaratabilecek, etkileyecek ve azaltabilecek niteliktedir. Tüm finansal varlıklar, değer düşüklüğü riskine karşı incelenir.

Şirket, finansal enstrümanların rayiç değerlerini mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

ı. Hisse Başına Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, net dönem karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. (Not: 42)

i. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, kara ilişkin herhangi bir duyuru veya seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarlar bu yeni duruma uygun şekilde düzenlenir.

j. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar, Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan yükümlülüğü varsa ve bu yükümlülük sebebiyle Şirket'e ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkması olasılığı mevcutsa ve gerçekleşecek zararın miktarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır. Zamanın para üzerindeki etkisi önemliyse, ayrılacak karşılığın miktarı, yapılacak harcamaların bugünkü değeri olarak dikkate alınır. Bu değeri bulurken kullanılacak iskonto oranı söz konusu yükümlülüğe ilişkin risklerin ve paranın zamana bağlı değerinin cari piyasa tahminlerini yansıtan vergi öncesi oran olarak tespit edilir.

Karşılıkların iskonto edilmesi durumunda karşılığın zaman içinde artmasından doğan fark faiz gideri olarak kaydedilir.

k. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar**Muhasebe Politikaları**

Muhasebe politikaları mali tabloların hazırlanmasında ve sunulmasında işletmeler tarafından kullanılan belirli ilkeler, esaslar, varsayımlar, kurallar ve uygulamaları içerir. Benzer nitelikteki işlemler tutarlı olarak mali tablolara alınır.

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Muhasebe politikalarındaki değişiklikler yalnızca ilgili muhasebe standardında değişiklik olması veya işletmenin mali durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin mali tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılabilir.

Kullanılan Tahminler

Mali tabloların tebliğe göre hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını ve bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları etkileyecek bazı tahmin ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Gerçekleşen sonuçlar, tahmin ve varsayımlardan farklılıklar gösterebilir.

Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte düzeltme ihtiyacı doğduğunda bu düzeltmeler ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Hatalar

Matematiksel hatalar, muhasebe politikalarının yanlış uygulamasından kaynaklanan hatalar, bilgilerin yanlış yorumlanması, dikkatten kaçması vb. hatalar muhasebe hatalarını oluşturur. Muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir. Hatanın niteliği, önceki dönemlerdeki düzeltmelerin toplam tutarı, karşılaştırmalı bilgi verilen her dönem düzeltme tutarı, karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği veya aşırı maliyet gerektirdiği için önceki dönemlerde bu uygulamanın yapılmadığı hususlarında kamuya açıklama yapılır.

l. Kiralama İşlemleri

Kiraya veren tarafın kiralanan varlığın tüm risk ve menfaatlerini kendinde tuttuğu kiralama operasyonel kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Operasyonel kira ödemeleri gelir tablosunda kira süresi boyunca doğrusal olarak gider kaydedilmektedir. (Not: 9)

m. İlişkili Taraflar

Bir kuruluş diğer bir kuruluşu kontrol edebiliyor veya finansal ve operasyonel kararlarında önemli bir etki yaratabiliyor ise söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir. Bu mali tablolar açısından şirket'in ortakları ve şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar, grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır.

İlişkili taraflara dönem içerisinde piyasa koşullarına uygun olarak kira gideri ödenmiştir. Bu işlemler ticari koşullar ve piyasa fiyatları üzerinden yapılmıştır. (Not: 9)

n. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket, sadece portföy işletmeciliği çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket, gelirlerini Türkiye'de elde etmekte olduğundan dolayı ek coğrafi faaliyet bölüm bilgisinin gerekli olmadığı düşünülmüştür.

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

o. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türkiye’de kurulu menkul kıymet yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5. maddesinin (1)-d-1 maddesi gereği kurumlar vergisinden istisnadır. Ancak söz konusu kanun’un 15-3 maddesi gereği, emeklilik yatırım fonlarının kazançları hariç olmak üzere, Kanunun 5. maddesinin birinci fıkrasının (d) bendinde yazılı kazançlardan, dağıtılsın veya dağıtılmasın, kurum bünyesinde % 15 oranında vergi kesintisi yapılacaktır.

Kurumlar Vergisi Kanunu geçici 1. maddesinin (2) numaralı fıkrasına göre, Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi uyarınca vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazanç ve iratlar üzerinden, bu Kanun uyarınca ayrıca kesinti yapılmaz. Anılan maddeye göre yapılan vergi kesintileri 34 üncü madde hükümleri çerçevesinde kurumlar vergisinden mahsup edilebilir.

1 Ocak 2006 tarihinde yürürlüğe giren Gelir Vergisi Kanunu’nun Geçici 67. maddesinin 8. fıkrasına göre, Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, % 0 oranında vergi tevkifatına tabi tutulacaktır.

ö. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü hal dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Kıdem tazminatı hesaplamasında “Projeksiyon Metodu” kullanılarak tahmini enflasyon oranları ve personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma koşulları baz alınır ve bilanço tarihinde devlet tahvillerinin cari getiri oranı ile iskonto ederek mali tablolara yansıtılır. (Not:23)

p. Nakit Akım Tablosu

Şirket, işletmenin net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında mali tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere nakit akım tablosu hazırlamaktadır. (Not: 43)

4 – HAZIR DEĞERLER

	31.12.2007	31.12.2006
Ters repo bağlama tutarı	500.000	2.500.000
Ters repo gelir reeskontları	233	3.695
Borsa para piyasasından alacaklar	234.000	763.000
Borsa para piyasası reeskontları	104	1.171
Aracı kurum cari hesapları	6.972	1.415
Takasbank cari hesabı	0	0
Aracı kurum kurtaj borcu (-)	-281	-289
Toplam Hazır Değerler (Net)	741.029	3.268.992

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR****5 - MENKUL KIYMETLER**

	31.12.2007	31.12.2006
Hisse Senetleri Alış Maliyetleri	19.717.704	4.254.349
Hisse Senetleri Değerleme Zararı (-)	-263.566	-31.210
Toplam Menkul Kıymetler (Net)	19.454.138	4.223.139

Hisse senetlerinin tamamı, bilanço günü itibariyle aktif bir piyasada fiyatları tespit edilebilen İMKB'ye kote olmuş şirketlerin hisse senetlerinden oluşmaktadır.

6 – FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2006 : Yoktur)

7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2006 : Yoktur)

8 – FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Yoktur. (31.12.2006 : Yoktur)

9 – İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAK VE BORÇLAR

31.12.2007 ve 31.12.2006 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve borç tutarı yoktur.

Dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir

	01.01. - 31.12.2007	01.01. - 31.12.2006
Kira gideri		
Egeli Danışmanlık LTD. ŞTİ.	53.100	46.020

Şirket, Egeli Danışmanlık LTD. ŞTİ.'nin kiraladığı binada faaliyetlerini sürdürmekte ve bunun karşılığında söz konusu şirkete aylık 3.000 YTL kira ve 750 YTL katılım payı (toplam 3.750 YTL + KDV) ödemektedir. (2006: 3.250 YTL) 2007 yılına ilişkin 12 aylık kira ve katılım payı peşin ödenmiş ve mali tablolarda peşin ödenen giderler hesabında gösterilmiştir. Ay sonlarında ise ilgili hesaptan çıkış yapılarak gider hesaplarına tahakkuk yapılmıştır.

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

Dönem içinde üst düzey yöneticilere ödenen brüt ücret tutarları aşağıdaki gibidir.

	01.01. - 31.12.2007	01.01. - 31.12.2006
Toplam ödenen brüt ücretler	91.924	187.495

2007 yılı içinde yönetim kurulu üyelerine ücret ödenmesine son verilmiştir. Cari dönemde sadece üst düzey yöneticilerden şirket genel müdürüne ücret ödenmektedir.

10 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31.12.2007	31.12.2006
İMKB Alacağı (hisse senetleri)	-	275.681
Toplam Diğer Alacaklar	-	275.681

	31.12.2007	31.12.2006
İMKB Borcu (hisse senetleri)	467.548	-
Ödenecek vergiler	28.425	17.607
Ortaklara ödenecek geçmiş yıllar temettü borçları	1.585	1.585
Satıcılar	197	-
Toplam Diğer Yükümlülükler	497.754	19.192

11 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2006 : Yoktur)

12 – STOKLAR

Yoktur. (31.12.2006 : Yoktur)

13 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur. (31.12.2006 : Yoktur)

14 – ERTELENEN VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Yoktur. (31.12.2006: Yoktur)

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**15- DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER**

	31.12.2007	31.12.2006
Peşin Ödenen Vergiler	132.010	161.212
Gelecek Aylara Ait Giderler	292	-
Diğer Cari / Dönen Varlıklar	132.302	161.212

Şirket, önceki dönemlerde ödediği stopajların mahsubunu, dönem içinde ödenmesi gereken ücret stopajlarından mahsup etmiştir. Bakiyeden 2008 yılında mahsup edilecek kısımdan kalan için ise vergi dairesinden iade talebinde bulunulacaktır.

16 – FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2006 : Yoktur)

17 – POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2006 : Yoktur)

18 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2006 : Yoktur)

19 - MADDİ VARLIKLAR

Maddi Varlıklar	31.12.2006	Giriş	Çıkış	31.12.2007
Makine Tesis ve Cihazlar	29.305	-	-	29.305
Demirbaşlar	520	-	-	520
Toplam	29.825	-	-	29.825

Amortismanlar	31.12.2006	Amrt. Gideri	Çıkış	31.12.2007
Makine Tesis ve Cihazlar amort.	-24.431	-1.994	-	-26.426
Demirbaşlar amortismanı	-520	-	-	-520
Toplam	-24.951	-1.994	-	-26.946

Net Defter Değeri	4.874	-	2.880
--------------------------	--------------	----------	--------------

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR**

Maddi Olmayan Varlıklar	31.12.2006	Giriş	Çıkış	31.12.2007
Bilgisayar programları	6.664	5.310	-	11.974
Amortismanlar	31.12.2006	Amrt. Gideri	Çıkış	31.12.2007
Bilgisayar programları	-2.888	-1.980	-	-4.867
Net Defter Değeri	3.776		-	7.107

21 – ALINAN AVANSLAR

Yoktur. (31.12.2006 : Yoktur)

22 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31.12.2006 : Yoktur)

23 – BORÇ KARŞILIKLARI**Uzun Vadeli Yükümlülükler / Borç Karşılıkları**

Şirket, Türkiye’de mevcut iş kanunu gereğince, emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu tazminatlar çalışılan her yıl için en fazla 2.030,2 YTL (31 Aralık 2006 : 1.857,44 YTL) olmak üzere 1 aylık ücret üzerinden hesaplanmaktadır.

Şirket, Seri:XI, No:25 sayılı tebliğin 29. kısım hükümlerini uygulamaktadır. Buna bağlı olarak, kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanlarının emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün bugünkü değerinin tahmin edilmesi yöntemiyle hesaplanmaktadır.

Buna göre hesaplanan yükümlülükte aşağıdaki aktüeryal varsayımlar kullanılmıştır:

	31.12.2007	31.12.2006
İskonto Oranı (%)	5,71	5,49
Emeklilik ihtimalini hesaplamak için kullanılan işten ayrılma oranı (%)	-	-

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

Aktüeryal karlar ve zararlar gerçekleştiği dönem içinde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Hesaplamaadaki ana varsayım, yükümlülüğün her yıl enflasyon oranında artacağıdır. Bu sebeple uygulanan iskonto oranı, gelecekte beklenen enflasyondan arındırılmış reel oranı yansıtmaktadır.

Cari ve geçmiş dönem kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 31.12.2007	01.01. - 31.12.2006
01 Ocak Tutarları	3.521	1.241
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık Tutarı	3.358	4.252
Cari Dönemde İptal Edilen Karşılık Tutarı	-	-1.971
31 Aralık Tutarları	6.879	3.521

24 – ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR / ANA ORTAKLIK DIŞI KAR ZARAR

Yoktur. (31.12.2006 : Yoktur)

25 – SERMAYE / KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

Şirket'in ortaklık yapısı Not 1'de açıklanmıştır. Şirket'in sermayesi, bilanço tarihi itibariyle tamamı ödenmiş 17.000.000 YTL'dir. Sermaye, her biri 1 YTL nominal değerli 17.000.000 adet hisseye bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 200.000.000 YTL olarak tespit edilmiştir. (31.12.2006: 10.000.000)

Şirket'in 5.262 adet her biri 1 YTL tutarında, A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu hisse senetlerinin her biri Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde 10.000.000 (onmilyon) oy hakkına sahiptir ve tamamı Tan EGELİ'ye aittir

Şirketin 05.07.2007 tarihli 70 sayılı yönetim kurulu kararına göre; 8.000.000 YTL olan ödenmiş sermayesinin, 200.000.000 YTL'lik kayıtlı sermaye tavanı içinde 12.000.000 YTL artırılarak 20.000.000 YTL'ye çıkarılmasına, artırılan sermayenin ortaklara rüçhan hakkı kullanılması, kullanılmayan rüçhan haklarının İMKB'de satılması suretiyle karşılanmasına ve artırım sonucu ihraç edilen sermaye karşılığında, beheri 1 YTL nominal değerli 3.157,5 YTL'lik A Grubu nama yazılı, 11.996.842,5 YTL'lik B Grubu hamiline yazılı payların çıkarılması kararı alınmıştır.

SPK'nın 08.10.2007 tarih ve Y.O. 148/979 sayılı kayda alma belgesi ile ihraç edilecek payların kurul kaydına alındığı açıklanmıştır.

17.10.2007 – 31.10.2007 tarihleri arasında ortakların rüçhan hakkı kullanımını sonucunda 4.621.452,51 YTL sermaye artırımını, şirketin banka hesabına yatırılarak yerine getirilmiştir.

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

Rüçhan haklarını kullanmayan ortakların 7.378.547,49 YTL'lik payları ise 14.11.2007 – 28.11.2007 tarihlerinde İMKB birincil piyasada 1,00 – 1,02 YTL aralığındaki fiyatlardan aracı kurum vasıtası ile satılmışa çıkarılmış ve 4.378.547,49 YTL'lik sermaye artırımı, şirketin İMKB cari hesabına yatırılarak yerine getirilmiştir. Bu işlemler sonucunda 9.000.000 YTL'lik sermaye artışı sağlanmış, ancak 3.000.000 YTL'lik paylara ise alıcı çıkmamıştır. Şirket, satılmayan payların iptali için Merkezi Kayıt Kuruluşuna müracaat ederek sermayesini 17.000.000 YTL olarak güncellemiştir. Sermaye artırımına ilişkin SPK tamamlama yazısı alındıktan sonra sermaye 17.000.000 YTL olarak tescil edilecektir.

Hisse Senedi Opsiyon Sözleşmesi Niyeti

04.06.2007 tarihinde şirket tarafından özel durum açıklaması ile duyurulduğu üzere; Şirketin sermayesinin % 0,0263'ine tekabül eden 2.105 YTL nominal değere sahip A tipi imtiyazlı hisselerin (Sermaye artırımından sonra 5.262 YTL) üzerinde yurtdışında yerleşik Ashmore Investments (Turkey) NV lehine satın alım opsiyonu verilmesi hususunda Ashmore Investments (Turkey) NV ile görüşmelere başlanmıştır. Söz konusu işlem Sn. Tan EGELİ mülkiyetindeki A tipi imtiyazlı hisselerin tamamını içerecektir. Hisse senedi opsiyon sözleşmesinin opsiyon fiyatı, vadesi ve süre boyunca hisselerdeki mülkiyet hakkı gibi detaylar rapor tarihi itibarıyla henüz netleşmemiştir.

26 – SERMAYE YEDEKLERİ

	31.12.2007	31.12.2006
Hisse senedi ihraç primleri	10.870	8.678
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	789.662	789.662
Sermaye hesabı enflasyon düzeltme farkı	789.204	789.204
Hisse senedi ihraç primi enflasyon düzeltme farkı	458	458
Toplam	800.532	798.341

Not: 25'de açıklanan sermaye artırımı neticesinde rüçhan haklarını kullanmayan ortakların paylarının İMKB'deki satışlarından dolayı 2.192 YTL hisse senedi ihraç primi elde edilmiştir.

27 – KAR YEDEKLERİ

	31.12.2007	31.12.2006
Yasal yedekler	421.371	421.371
Olağanüstü yedekler	486.544	486.544
Toplam	907.915	907.915

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

SPK'nın Seri:IV, No: 27 sayılı tebliğinde yatırım ortaklıklarının dağıtılabilir kar tutarının hesaplamasında gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değer artışları) dikkate alınmaması öngörüldüğünden, dönem sonu itibariyle hesaplara tahakkuk eden 337 YTL tutarındaki ters repo ve borsa para piyasası gelir reeskontları kar dağıtımına konu edilemeyecektir.

28 – GEÇMİŞ YIL KAR / ZARARLARI

	31.12.2007	31.12.2006
2006 Yılı Zararı	-1.791.294	-

29 – YABANCI PARA POZİSYONU

Yoktur (31.12.2006 : Yoktur)

30 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31.12.2006 : Yoktur)

31 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Not 34'de belirtilen vergi incelemesi, 2003 – 2007 yılları arasını kapsamakta olup rapor tarihi itibariyle herhangi bir yükümlülüğün varlığı veya yokluğu henüz ortaya çıkmamıştır. Buna karşılık gelecek dönemlerde veya incelemenin seyrine göre tebliğde belirlenen koşulların mevcut olması durumunda karşılık ayrılarak mali tablolara alınması gerekebilir. (31.12.2006 : Yoktur)

32 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2006 : Yoktur)

33 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket, sadece portföy işletmeciliği çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket, gelirlerini Türkiye'de elde etmekte olduğundan dolayı ek coğrafi faaliyet bölüm bilgisinin gerekli olmadığı düşünülmüştür.

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

34 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket hakkında, 15.01.2008 tarihi itibariyle Gelirler Kontrolörleri tarafından Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi açısından vergi incelemesine başlanmıştır. Söz konusu incelemenin sadece şirkete yönelik olmadığı, bütün menkul kıymet yatırım ortaklıklarını kapsadığı kamuya yapılan açıklamalardan öğrenilmiştir.

Bilanço tarihinden sonra, şirketin portföyünde bulunan İMKB’de işlem gören şirketlerin hisse senetlerinin fiyatlarında düşüşler/dalgalanmalar meydana gelmiştir. Şirkete olan etkileri Not: 44’de Fiyat Riski kısmında açıklanmıştır. (31.12.2006 : Yoktur)

35 – DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31.12.2006 : Yoktur)

36 – ESAS FAALİYET GELİRLERİ, NET

	01.01. - 31.12.2007	01.01. - 31.12.2006
Satış gelirleri	608.526.965	360.403.215
Satışların maliyeti (-)	-605.493.303	-361.016.979
Esas faal. diğer gelirler/giderler	664.596	105.946
Toplam Brüt Satışlar	3.698.258	-507.818

	01.01. - 31.12.2007	01.01. - 31.12.2006
Hisse senedi satışları	155.948.661	180.107.293
Devlet tahvili satışları	449.544.642	179.529.686
Hazine bonusu satışları	-	1.380.000
Hisse senedi satış kazançları	4.102.733	3.773.622
Hisse senedi satış zararları	-1.162.732	-4.366.443
Devlet tahvili satış kazançları	574.335	187.242
Devlet tahvili satış zararları	-480.675	-209.475
Hazine bonusu satış kazançları	-	1.290
Toplam Satış Gelirleri	608.526.965	360.403.215

	01.01. - 31.12.2007	01.01. - 31.12.2006
Hisse Senetleri Maliyetleri (-)	-155.948.661	-180.107.293
Devlet Tahvili Maliyetleri (-)	-449.544.642	-179.529.686
Hazine Bonusu Maliyetleri (-)	-	-1.380.000
Toplam Satışların Maliyeti (-)	-605.493.303	-361.016.979

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

	01.01. - 31.12.2007	01.01. - 31.12.2006
Temettü Gelirleri	70.807	68.391
Ters repo faiz gelirleri (devlet tahvili)	681.164	240.232
Borsa para piyasası faiz gelirleri	67.643	141.836
İtfa faiz gelirleri	80.000	-
Vob Nema Faiz Gelirleri	69	-
Ters repo faiz gelirleri (hazine bonusu)	1.918	2.664
Toplam Faiz Gelirleri	830.793	384.732
Hisse senedi değerlemesi	-263.566	-31.210
Ters repo reeskontu (devlet tahvili)	233	3.695
Borsa para piyasası reeskont gelirleri	104	1.171
Önceki dönem değerlendirme iptalleri	26.344	-320.833
Toplam Değer Artış / Azalışları (Net)	-236.885	-347.177
Vob Kar / Zararı	-120	-
Esas Faal.Diğer Gelir / Giderler (Net)	664.596	105.946

SPK'nın Seri:IV, No: 27 sayılı tebliğine göre, dönem sonunda hesaplara tahakkuk eden gerçekleşmemiş sermaye kazançları, kar dağıtımında dikkate alınamayacaktır. Buna göre yukarıda yer alan ters repo ve borsa para piyasası gelir reeskontlarının toplamı olan 337 YTL kar dağıtımına konu edilemeyecektir.

37 - FAALİYET GİDERLERİ

	01.01. - 31.12.2007	01.01. - 31.12.2006
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	-280.084	-729.750
Genel yönetim giderleri	-500.139	-555.469
Toplam	-780.223	-1.285.219

	01.01. - 31.12.2007	01.01. - 31.12.2006
Ödenen komisyonlar	-195.632	-680.229
Tahvil borsa payı	-75.551	-33.137
İMKB saklama komisyonu	-6.863	-8.807
BPP komisyonları	-2.038	-7.577
Paz. Satış ve Dağıtım Giderleri	-280.084	-729.750

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

	01.01. - 31.12.2007	01.01. - 31.12.2006
Personel Giderleri (Ücret ve Diğer)	-302.515	-397.394
Kira ve Bina Katılım Gider Payı	-53.100	-46.024
Denetim Ücreti	-44.132	-40.541
SPK Kayda Alma Gideri	-24.000	-8.399
Taşıt Aracı Giderleri	-12.140	-8.325
Diğer Bakım Onarım Giderleri	-10.146	-12.947
İlan ve Reklam Giderleri	-9.870	-1.394
Kıdem Tazminatı Karşılığı Giderleri	-3.358	-4.252
Aracılık Komisyon Giderleri	-9.200	-
Ticaret Sicili Gaz. İlan ve Tescil Gider	-6.748	3.992
Amortisman Giderleri	-3.974	-3.570
Diğer Giderler	-6.256	-17.575
Bilgi İşlem Dağıtım Giderleri	-3.654	-4.061
Aidat ve Üyelikler	-3.506	-7.100
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	-2.793	-3.251
Haberleşme Giderleri	-2.520	-3.600
Şehir içi Yol Giderleri	-2.228	-1.029
Genel Yönetim Giderleri	-500.139	-555.469

Tüm giderler tahakkuk esasına göre mali tablolara alınmıştır.

Şirket, menkul kıymet alım – satım işlemlerini ağırlıklı olarak, Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve TSKB A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup, hisse senedi alım – satımlarında, söz konusu aracı kurumlara sırasıyla % 001 (bindebir) - % 0005 (onbindebeş) oranında aracılık komisyonu ödemektedir. Şirketin yatırım danışmanlığı sözleşmesi ve buna bağlı danışmanlık giderleri yoktur.

Maddi varlıklar ve maddi olmayan varlıkların ekonomik ömürlerine göre amortisman gideri kıst bazında hesaplanmış ve mali tablolara alınmıştır.

38 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ ZARARLAR

	01.01. - 31.12.2007	01.01. - 31.12.2006
Diğer	5	4
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	1.971
Diğer Faal. Gelir ve Karlar	5	1.975

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

	01.01. - 31.12.2007	01.01. - 31.12.2006
Kuruş Farkı Giderleri	-10	-
Banka Masrafları	-	-74
Diğer Faal. Gider ve Zararlar	-10	-74

39 – FİNANSMAN GİDERLERİ

	01.01. - 31.12.2007	01.01. - 31.12.2006
Banka Kredi Faizleri	-2.361	-159

40 – NET PARASAL POZİSYON KAR / ZARAR

Yoktur. (31.12.2006 : Yoktur)

41 - VERGİLER

Kurumlar Vergisi Kanunu ve Gelir Vergisi Kanunu Geçici 67. maddesinde yapılan son düzenlemelere göre şirketin vergilendirme esasları, aşağıdaki gibidir.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesinin (1) d-1 maddesi gereği, Türkiye'de kurulu menkul kıymet yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları, kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu geçici 1. maddesinin (2) numaralı fıkrasına göre, Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi uyarınca vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazanç ve iratlar üzerinden, bu Kanun uyarınca ayrıca kesinti yapılmaz.

Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinin 8. fıkrasına göre, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren % 0 oranında vergi tevkifatına tabidir. Bu kazançlar üzerinden 94 üncü madde uyarınca ayrıca tevkifat yapılmaz.

42 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. İmtiyazlı ve adi hisse senetleri için hisse başına kar tutarı aynıdır.

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

	01.01. - 31.12.2007	01.01. - 31.12.2006
Dönem başı hisse senedi adedi	8.000.000	3.800.400
Çıkartılan bedelsiz hisse senetleri	-	4.199.600
Çıkartılan bedelli hisse senetleri	9.000.000	-
Dönem sonu hisse senedi adedi	17.000.000	8.000.000
Hisse senetlerinin ağırlıklı ortalaması	9.231.579	8.000.000
Net Dönem Karı / Zararı	2.915.669	-1.791.294
Hisse Başına Kar / Zarar	0,32	-0,22

Dönem içindeki ortakların elinde bulunan ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısı, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde geri alınan veya ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman ağırlığı faktörü ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Zaman ağırlığı faktörü belli sayıda hisse senedinin çıkarılmış bulunduğu gün sayısının toplam dönemin gün sayısına oranıdır.

Hisse başına kar hesaplamasında gerçekleşmemiş değer artış veya azalışları dikkate alınmamış olup, gelir tablosundaki net dönem karı üzerinden hesaplama yapılmıştır.

43 – NAKİT AKIM TABLOSU

Ekli, nakit akım tablosu mali tabloların tamamlayıcı unsuru olarak sunulmuştur.

44 – MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Finansal Risk Yönetimi

Fiyat riski

Fiyat riski, belirli bir menkul kıymete veya ihraççısına özgü veya piyasanın tümünü etkileyen olaylara bağlı olarak piyasa fiyatlarının değişmesi neticesinde bir finansal aracın değerinin dalgalanma riskidir.

Piyasalarımız, küreselleşme olgusunun artması ile birlikte yurtdışından kaynak girişlerine daha da bağımlı olmuş ve yurtdışındaki gelişmelere olan duyarlılığı artmıştır. 2007 yılının Temmuz ayında A.B.D de başlayan mortgage piyasasındaki çalkantı, bir kredi krizine dönüşerek küresel bankacılık sistemini etkilemiş ve bankaların önemli zararlar yazmasına sebep olarak, hisse senedi piyasalarında önemli satış baskısı yaşanmıştır. Oluşan satış baskısı İMKB yi de etkileyerek, zaman zaman önemli fiyat düşüşleri yaşanmıştır. Bu da yatırım ortaklıklarının portföy değerlerinin düşmesine sebep olmuştur.

02 Ocak 2008'den bu yana İMKB100 endeksi %21,30 oranında gerilerken, şirket portföyü %18,85 oranında gerilemiştir. Şirket, dönemsel olarak portföy yatırım oranlarını azaltarak, temel analizleri güçlü, beklentisi olan hisse senetlerine yatırım yaparak, oluşan riskleri yönetmeye özen göstermiştir.

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket, hesap döneminde kur riskine maruz kalmamıştır.

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 bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. dönem sonu itibarıyla şirketin likidite riski bulunmamaktadır.

	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
31.12.2007 Likidite						
Hazır Değerler (net)	734.337	-	-	-	6.692	741.029
Menkul Kıymetler (net)	-	-	-	-	19.454.138	19.454.138
Diğer Cari/Dönen Varlıklar (net)	-	-	-	-	132.302	132.302
Maddi Varlıklar (net)	-	-	-	-	2.880	2.880
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	-	-	-	-	7.107	7.107
Toplam Aktifler	734.337	-	-	-	19.603.119	20.337.456
Diğer Yükümlülükler (net)	497.557	-	-	-	197	497.754
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	6.879	6.879
Toplam Pasifler	497.557	-	-	-	7.076	504.633
Net Likidite Pozisyonu	236.780	-	-	-	19.596.043	19.832.823

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

31.12.2006 Likidite	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Hazır Değerler (net)	3.267.866	-	-	-	1.126	3.268.992
Menkul Kıymetler (net)	-	-	-	-	4.223.139	4.223.139
Diğer Alacaklar	275.681	-	-	-	-	275.681
Diğer Cari/Dönen Varlıklar (net)	-	-	-	-	161.212	161.212
Maddi Varlıklar (net)	-	-	-	-	4.874	4.874
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	-	-	-	-	3.776	3.776
Toplam Aktifler	3.543.547	-	-	-	4.394.127	7.937.674
Diğer Yükümlülükler (net)	-	-	-	-	19.192	19.192
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	3.521	3.521
Toplam Pasifler	-	-	-	-	22.713	22.713
Net Likidite Pozisyonu	3.543.547	-	-	-	4.371.414	7.914.961

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na
İstanbul

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN
01 OCAK-31 ARALIK 2007 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'nin 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ
TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'nin 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları (Seri XI; No 25 Sayılı Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 31 Ocak 2008

DEĞER BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Fikret YAKAR
Sorumlu Ortak Başdenetçi

Büyükdere Caddesi No: 119/6 34349 Gayrettepe - İstanbul
