

**EGELİ & CO**  
**YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**

**01.01. - 30.06.2009 ARA HESAP DÖNEMİ**  
**FİNANSAL TABLOLAR**  
**VE İNCELEME RAPORU**

**EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**01.01. - 30.06.2009 ARA HESAP DÖNEMİ**  
**FİNANSAL TABLOLAR VE İNCELEME RAPORU**

---

**İÇİNDEKİLER**

	<b>SAYFA</b>
<b>İNCELEME RAPORU.....</b>	<b>1</b>
<b>BİLANÇO.....</b>	<b>2</b>
<b>KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIM TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>5</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR .....</b>	<b>6-34</b>

# EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2009 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30.06.2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş Dönem 31.12.2008
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		10.529.362	9.660.819
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	5.196.929	465.821
Finansal Yatırımlar	7	5.315.108	8.665.306
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		5.315.108	8.665.306
Ticari Alacaklar	10	15.000	529.692
Diğer Alacaklar	11	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	2.325	-
<b>Duran Varlıklar</b>		5.658	7.938
Maddi Duran Varlıklar	18	621	1.130
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	5.037	6.808
<b>Toplam Varlıklar</b>		10.535.020	9.668.757

### Kaynaklar

<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		48.078	61.759
Ticari Borçlar	10,37	34.320	30.991
İlişkili Taraflara Borçlar	37	34.320	30.991
Diğer Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	13.757	30.768
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		818	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	818	-
<b>Özsermaye</b>		10.486.124	9.606.998
Ödenmiş Sermaye	27	17.000.000	17.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	789.204	789.204
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	10.870	10.870
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	474.975	474.975
Geçmiş Yıl Kar / Zararları	27	(8.668.051)	1.557.773
Net Dönem Karı / Zararı		879.126	(10.225.824)
<b>Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler</b>		10.535.020	9.668.757

İlişikteki Notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

# EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE OLMAYAN KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01. - 30.06.2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.04. - 30.06.2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 01.01. - 30.06.2008	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 01.04. - 30.06.2008
	Dipnot Referansları				
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Satış Gelirleri	28	133.253.829	37.149.114	147.762.926	72.165.938
Satışların Maliyeti (-)	28	(131.784.843)	(35.336.946)	(151.157.203)	(71.662.886)
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)		1.468.986	1.812.168	(3.394.277)	503.051
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>					
		1.468.986	1.812.168	(3.394.277)	503.051
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(316.993)	(130.605)	(146.624)	(73.955)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(272.862)	(92.406)	(597.782)	(251.550)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	-	-	-	-
Diğer faaliyet gelirleri	31	-	-	2.262	1.681
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	(6)	(1)	(7)	(3)
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>					
		879.126	1.589.157	(4.136.427)	179.224
Finansal gelirler	32	-	-	-	-
Finansal giderler (-)	33	-	-	-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI /ZARARI</b>					
		879.126	1.589.157	(4.136.427)	179.224
<b>Sürdürülen faaliyetler ve vergi gelir/gideri</b>					
Dönem vergi gelir/gideri	35	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	35	-	-	-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI /ZARARI</b>					
		879.126	1.589.157	(4.136.427)	179.224
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>					
		879.126	1.589.157	(4.136.427)	179.224
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>					
Kapsamlı gelirler		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir / giderleri		-	-	-	-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>					
		-	-	-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>					
		879.126	1.589.157	(4.136.427)	179.224
Hisse başına kazanç / kayıp	36	0,05	0,09	(0,24)	0,01
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç / kayıp	36	0,05	0,09	(0,24)	0,01

İlişikteki Notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

# EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2009 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01. - 30.06.2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 01.01. - 30.06.2008
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Vergi Öncesi Kar / Zarar		879.126	(4.136.427)
Düzeltilmeler		(116.775)	1.677.237
Amortisman ve İtfa Payları (+)	18,19	2.280	2.327
Kıdem Tazminatı Karşılığı (+)	24	818	1.508
Kıdem Tazminatı Karşılığı İptali (-)	24	-	(1.681)
Menkul Kıymet Reeskont Gideri / Geliri (-)	28	(119.873)	1.675.083
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı		762.350	(2.459.190)
Menkul Kıymetlerdeki Azalış		3.470.072	8.239.670
Ticari Alacaklardaki Azalış		514.692	-
Diğer Alacaklardaki Azalış		-	132.010
Diğer Dönen Varlıklardaki Artış (-)		(2.325)	(35.627)
Ticari Borçlardaki Artış / Azalış (-)		3.330	(431.779)
Diğer Borçlardaki Azalış (-) / Artış		(17.011)	9.716
Sermaye Artırımı		-	-
Hisse Senedi İhraç Primi		-	-
Esas Faaliyet İle İlgili Olarak Oluşan Nakit		4.731.108	5.454.800
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Maddi Varlık Satın Alımları (-)	18	-	-
Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları (-)	19	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		-	-
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış		4.731.108	5.454.800
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		465.821	741.029
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		5.196.929	6.195.829

İlişikteki Notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 HAZİRAN 2009 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primi	Sermaye Düz. Farkları	Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Kar/Zararları	Net Dönem Kar / Zararı	Toplam
Bağımsız Denetimden Geçmiş								
01.01.2008 Bakiyeleri		17.000.000	10.870	789.204	421.371	(1.304.292)	2.915.670	19.832.823
Yasal Yedeklere Transfer	27				53.604		(53.604)	-
2006 Yılı Zararının Mahsubu	27					1.791.294	(1.791.294)	-
Olağanüstü Yedeklere Transfer	27					1.070.771	(1.070.771)	-
Net Dönem Zararı							(4.136.427)	(4.136.427)
30.06.2008 Bakiyeleri		17.000.000	10.870	789.204	474.975	1.557.773	(4.136.427)	15.696.396
Bağımsız Denetimden Geçmiş								
01.01.2009 Bakiyeleri		17.000.000	10.870	789.204	474.975	1.557.773	(10.225.824)	9.606.998
Geçmiş Yıl Kar / Zararlarına Transfer	27					(10.225.824)	10.225.824	-
Net Dönem Karı							879.126	879.126
30.06.2009 Bakiyeleri		17.000.000	10.870	789.204	474.975	(8.668.051)	879.126	10.486.124

İlişikteki Notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

# EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 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 işigal 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 itibarıyla çalışan sayısı: genel müdür ve 2 memur olmak üzere toplam 3'dür. (31.12.2008. 4) Şirket'in ticari ikametgahı; Tamburi Ali Efendi Sk. No:13 K:1 Etiler – Beşiktaş İSTANBUL'dur.

Şirketin imtiyazlı ve diğer ortakları, pay tutarları ve pay oranları hakkında not 27'de bilgi verilmiştir.

### 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın Seri:XI, No:29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ne uygun olarak hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır.

Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

## **EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

---

Şirket, defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Ekli Finansal tablolar, kanuni kayıtlara, UMS/UFRS'na uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılarak düzenlenmiştir. Finansal tablolar, makul değerlerinden gösterilen finansal varlıklar ve yükümlülükler haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

Finansal 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 Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca yüksek enflasyon döneminin sona erdiği; ayrıca yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin diğer emarelerin de büyük ölçüde ortadan kalktığı hususları çerçevesinde, ilişikteki finansal tablolar, enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmamıştır.

#### **Kullanılan Para Birimi**

30 Haziran 2009 tarihli finansal tablolar ve karşılaştırmak amacıyla kullanılacak önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere ilişikteki finansal tablolar Türk Lirası "TL" cinsinden hazırlanmıştır.

#### **Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkan vermek üzere şirketin finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2009 tarihli bilançosunu 31 Aralık 2008 tarihli bilançosu ile; 01 Ocak – 30 Haziran 2009 dönemine ait Gelir Tablosu, Nakit Akım Tablosu ve Özsermaye Değişim Tablosunu ise 01 Ocak – 30 Haziran 2008 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir düzeltme ve sınıflandırma bulunmamaktadır.

#### **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.

#### **2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

İncelenen dönemde muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

#### **2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

İncelenen dönemde muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hata olmamıştır.



## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

---

#### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket, cari dönemde UMSK ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Revize UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu" diğer UFRS'ler tarafından öngörülen muhasebeleştirme kıstaslarına ya da işlem açıklamalarına değişiklik getirmemekte özsermaye değişim tablosunun sadece hissedarlar ile yapılan gelir gider işlemlerini içermesini öngörmektedir. Hissedarlar dışındakilerle yapılan gelir gider işlemlerinin ise ayrı olarak "kapsamlı gelir tablosu"nda gösterilmesi gerekmektedir. Özsermaye altında takip edilenler de dahil olmak üzere, tüm gelir gider kalemleri tek bir tabloda (Kapsamlı Gelir Tablosu) veya iki ayrı tablo olarak (Gelir Tablosu ve Kapsamlı Gelir Tablosu) gösterilebilmektedir. Şirketi gelir ve giderlerini tek tabloda (Kapsamlı Gelir Tablosu) göstermeyi seçmiş ve finansal tablolar ve dipnotlar değişikliklere göre hazırlanmıştır.

" UMS 10 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar" standardının başlığı UMS 1 uyarınca " UMS 10 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar" olarak değiştirilmiştir. Bu başlık 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir ve dipnotlarda bu standart, değişiklik yapılan başlığa göre sunulmuştur.

#### 2009 tarihinde yürürlüğe giren ancak Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2009 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için zorunlu olduğu halde Şirket'in faaliyetleri ile ilgili değildir.

UFRS 1, (Revize), "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması" UFRS'lerin ilk kez uygulanmasında yatırım maliyetlerine ilişkin değişiklikler  
UFRS 2, (Revize), "Hisse Bazlı Ödemeler" hak ediş koşulları ve iptallerine ilişkin değişiklik  
UFRS 7, (Revize), "Finansal Araçlar:Açıklamalar"  
UFRS 8, "Faaliyet Bölümleri"  
UMS 23, "(Revize) Borçlanma Maliyetleri"

UMS 32, (Revize), "Finansal Araçlar":Sunum" geri satın alma opsiyonlu finansal araçlar ve nakde çevrilmelerinde doğacak yükümlülüklerin açıklanması hakkında değişiklik  
UFRYK 13 "Müşteri Bağlılık Programları"  
UFRYK 15 "Gayrimenkul İnşaat Anlaşmaları"

#### Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 30 Haziran 2009 tarihinde sona eren dönemde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

---

Revize UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" UFRS 3'ün kapsamında değişiklikler yaparak, iş tanımını revize etmiş, satın alınan değerlerin muhasebeleştirme prensiplerinde birtakım revizyonlar yapmış ve bilgi verme şartlarını genişletmiştir. Revize standart 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup kurumun aynı dönemde UMS 27'yi de uygulaması kaydı ile 30 Haziran 2007 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ilişkin olarak erken uygulama seçeneği de mevcuttur. Bu revize standardın Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

Revize UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" büyük ölçüde kontrol yetkisi olmayan hakların ve bir yan kuruluşunun kontrolünün elden çıkmasına ilişkin muhasebe unsurlarını değiştirmektedir. Revize standart 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup kurumun aynı dönemde UFRS 3'ü de uygulaması kaydı ile erken uygulama seçeneği mevcuttur. Bu revize standardın Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

Revize UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" satın alma yönteminin uygulanması hakkında kapsamlı değişiklikler getiren revize standart 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

Revize UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" riskten korunmaya konu olabilecek kalemlere ilişkin değişiklik getiren revize standart 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRYK 17 "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtım" hissedarların teslim alacağı parasal veya parasal olmayan varlıkları seçme hakkına sahip olmaları durumu da dahil olmak üzere, karşılıklı olan tüm parasal olmayan varlıkların dağıtım için uygulanacak bu yorum, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRYK 18 "Müşterilerden Varlık Transferleri" müşterilerden alınan maddi duran varlıkların, inşaat yapımı için alınan veya bu türde müşterilerden alınan varlıkların muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getiren bu yorum 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, Şirket'in faaliyet konusu ile ilgili değildir.

#### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan temel muhasebe ilkeleri aşağıda açıklanmıştır.

##### a. Esas faaliyet gelir/giderleri

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.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri ve giderleri ilk alım maliyeti üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak gelir tablosuna yansıtılmıştır. Faiz gelirleri, sabit getirili kamu menkul kıymetlerinden elde edilen faiz gelirlerini, borsa para piyasası işlemlerinden elde edilen faiz gelirlerini ve ters repo faiz gelirlerini içermektedir. Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. (Not:28)

#### **b. Finansal Araçlar**

##### Finansal varlıklar

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Varlıklar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı yapılmak suretiyle işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "aktif bir piyasa olmadığı için maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır.

##### Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

Kısa vadeli fiyat dalgalanmalardan kazanç elde etmek için edinilmiş; yönetim tarafından kısa vadede kar elde etme amacıyla oluşturulmuş bir portföyün parçası olan, ilk muhasebeleştirme sırasında işletme tarafından alım satım amacıyla elde tutulan şekilde gösterilmiş finansal varlıklardır.

Bir işletme söz konusu gösterimi böyle bir gösterimin daha uygun bilgi sağlama durumunda (böyle bir gösterimin varlık veya borçların farklı temeller esas alınarak ölçülmesinden veya bunlar üzerindeki kayıp ve kazançların farklı temeller esas alınarak muhasebeleştirilmesinden kaynaklanan bir ölçme veya muhasebeleştirme tutarsızlığını azaltması veya bir grup finansal varlığın belgelendirilmiş bir risk yönetimi veya yatırım stratejisine dayalı olarak makul değer kriteri esas alınarak yönetilmesi) veya bir asal sözleşmenin nakit akışını önemli ölçüde etkileyecek bir veya daha fazla saklı türev içeren finansal varlıkların olması durumunda uygular.

Finansal varlık kayıtlara ilk makul değeriyle alınmalıdır. Finansal varlığın makul değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilmeyecekse, finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem masrafları (acenta ve danışman ücret ve komisyonlar, düzenleyici kurum ücretleri ve gümrük vergileri) varlığın maliyetine ilave edilmelidir. Finansal varlığın makul değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendiriliyorsa, işlem maliyetleri gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Finansal varlığın ilk kayda alınırken makul değeri, karşılaştırılabilir piyasa işlemleriyle veya gözlemlenebilir piyasadan elde edilen bilgilerle açıklanamıyorsa, işlem fiyatıdır.

Finansal varlıklar normal yoldan satın alındığında veya satıldığında işlem tarihi (taahhüt tarihi) veya ödeme tarihinde (teslim tarihi) muhasebeleştirilir. Eğer teslim tarihi kullanılıyorsa, işlem tarihi ile teslim tarihi arasındaki sürede varlığın makul değerinde meydana gelen değişiklikler dikkate alınmalıdır. Seçilen uygulama (politika)tüm alış ve satış işlemlerinde tutarlı bir şekilde uygulanmalıdır.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

---

Finansal varlıkların müteakip ölçümlerinde makul değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıkların kazanç ve kayıpları gelir tablosunda gösterilir ve makul değerleri ile taşınır.

Bir finansal varlık makul değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilecek varlıklar olarak sınıflandırıldığında, bu gruptan başka bir gruba yeniden sınıflandırılmaz.

Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak elde bulundurulmuş 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 bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatı ile değerlendirilmiştir.

Bilanço tarihi itibarıyla devlet tahvili ve hazine bonusu bulunmamaktadır. (Not: 7)

#### Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

#### Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Şirketin nakit ve nakit benzerleri, aracı kurum cari hesapları ve ters repo işlemlerinde kullanılan fonları içermektedir. (Not: 6)

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

#### Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Tüm borçlar düşüldükten sonra kalan varlıklardaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır. Bilanço tarihi itibarıyla şirketin finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### c. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetlerinden birikmiş amortismanlar ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla kıst bazında kullanılabilir ekonomik ömürleri üzerinden amortisman tabii tutulmuştur.(Not: 18)

Maddi duran varlıklar için tahmin edilen kullanılabilir ekonomik ömürler aşağıdaki gibidir:

	30.06.2009	31.12.2008
Makine tesis ve cihazlar	5 - 4 Yıl	5 - 4 Yıl
Mobilya, mefruşat ve demirbaşlar	5 Yıl	5 Yıl

Bir varlığın taşıdığı değer, varlığın gerçekleştirilebilir değerinden daha fazla ise, karşılık ayrılarak defter değeri gerçekleştirilebilir değerine indirilir. Maddi duran varlıkların elden çıkartılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir.

#### d. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Maddi olmayan varlıklar, tahmin edilen ekonomik ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman metoduyla kıst bazında kullanılabilir ekonomik ömürleri üzerinden amortisman tabii tutulmuştur. (Not: 19)

Maddi olmayan duran varlıklar için tahmin edilen kullanılabilir ekonomik ömürler aşağıdaki gibidir:

	30.06.2009	31.12.2008
Bilgisayar yazılımları	5 - 3 Yıl	5 - 3 Yıl

#### e. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket'in varlıklarının bilanço değerleri, her bilanço döneminde gözden geçirilerek, herhangi bir kalıcı değer kaybı göstergesi olup olmadığı kontrol edilir.

Böyle bir göstergeye rastlanırsa, varlığın gerçekleştirilebilir değeri hesaplanır. Bir varlığın bilanço değeri veya onun nakit yaratma gücü kendi gerçekleştirilebilir değerini aşarsa, kalıcı değer kaybı oluşmuş demektir. Kalıcı değer kaybı zararları gelir tablosunda gösterilir.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

## **EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

---

#### **f. Borçlanma Maliyetleri**

Borçlanma maliyetleri genel olarak oluştukları tarihte giderleştirilir. Şirketin incelenen dönemde giderleştirdiği borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

#### **g. Hisse Başına Kazanç**

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar/zarar, dönem net kar/zararının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. (Not: 36)

#### **h. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar**

Raporlama döneminden 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.

Raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarlar bu yeni duruma uygun şekilde düzenlenir.

#### **i. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

#### **j. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

#### **k. Kiralama İşlemleri**

Mülkiyete ait risk ve ödüllerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, işletme kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiralaları (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

## **EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

---

#### **I. 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 finansal 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 yapılan işlemler Not:37'de açıklanmıştır.

#### **m. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması**

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

#### **n. 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, dağıtılın veya dağıtılmasın, kurum bünyesinde % 15 oranında vergi kesintisi yapılması öngörülmesine rağmen söz konusu Kurumlar Vergisi Kanunu geçici 1. maddesinin (2) numaralı fıkrasına göre, Gelir Vergisi Kanununun geçici 67 nci maddesi uyarınca vergi kesintisine tabi tutulmuş kazanç ve iratlar üzerinden, bu Kanun (Kurumlar Vergisi Kanunu) uyarınca ayrıca kesinti yapılmaz.

Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinin 8. fıkrasına göre ise, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, % 0 oranında vergi tevkifatına tabi tutulacaktır.

#### **o. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları**

Şirket, yürürlükteki iş kanunlarına göre, emeklilik, vefat, iş akdinin feshi, kadın çalışanlar için evlilik hallerinde 4857 sayılı İş Kanunu'nda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde çalışanlarına ilgili ödemeleri yapmakla yükümlüdür. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Kıdem tazminatı karşılığı, yasalar gereği en az bir yılını dolduran tüm çalışanların yukarıda sayılan gerekçeler dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının beklenen enflasyon oranı ve iskonto oranı neticesinde ortaya çıkan bir faiz oranı ile bilanço tarihleri itibarıyla oluşan bugünkü değerlerine göre hesaplanır ve finansal tablolara yansıtılır. (Not: 24)

## **EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

---

#### **p. Nakit Akım Tablosu**

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, şirketin esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, şirketin yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, şirketin finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, aracı kurum cari hesapları ve ters repo işlemlerinde değerlendirilen nakitlerden oluşmaktadır.(Not: 6)

#### **2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir.

Gerçekleşmiş sonuçlar tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmeli, düzeltme ihtiyacı doğduğunda bu düzeltmeler ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmalıdır. Kullanılan tahminlerin başlıcaları, maddi ve maddi olmayan varlıkların ekonomik ömürleri ve karşılıkları, kıdem tazminatı hesaplamasında kullanılan aktüeryal varsayımlar ile finansal araçların risk değerlendirmeleri ile ilgilidir.

#### **3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### **4 – İŞ ORTAKLIKLARI**

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### **5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)



## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.06.2009	31.12.2008
Ters repo işlemlerinden alacaklar	5.196.273	-
Aracı kurum cari hesapları	1.308	576
Takasbank cari hesabı	0	1
Aracı kurum kurtaj borcu (-)	-651	-1.942
Borsa para piyasasından alacaklar	-	467.186
<b>Toplam (Net)</b>	<b>5.196.929</b>	<b>465.821</b>

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla yapılan ters repoların faiz oranları ve vadeleri aşağıdaki gibidir.

	30.06.2009			
Tanımı	Maliyet	Makul Değeri	Vade	Faiz (%)
TRT120111T10	5.000.000	5.001.226	01.07.2009	8,95
TRT140410T16	195.000	195.046	01.07.2009	8,70
<b>Ters repo işlemlerinden alacaklar</b>	<b>5.195.000</b>	<b>5.196.273</b>		

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla borsa para piyasası işlemlerinin faiz oranları ve vadeleri aşağıdaki gibidir.

	31.12.2008			
Tanımı	Maliyet	Makul Değeri	Vade	Faiz (%)
	467.000	467.186	02.01.2009	14,30
<b>Borsa Para Piyasası İşlemlerinden Alacaklar</b>	<b>467.000</b>	<b>467.186</b>		

#### 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Bilanço tarihi itibarıyla şirket kayıtlarında yer alan menkul kıymetlerin tamamı alım-satım amaçlıdır. Alım satım amaçlı finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlar ilgili dönemin net kar veya zararı içerisinde gösterilmektedir.

30 Haziran 2009 itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar aşağıdaki gibidir.

	30.06.2009	31.12.2008
Hisse senetleri alış maliyetleri	5.195.234	10.051.428
Hisse senetleri değer artışları	119.873	-1.386.122
<b>Toplam Hisse Senetleri Makul Değeri</b>	<b>5.315.108</b>	<b>8.665.306</b>

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Şirketin sahip olduğu ve tamamı İMKB'ye kote hisse senetleri, makul değer ile değerlemeye ilişkin hükümlere göre bilanço tarihi itibarıyla İMKB tarafından açıklanan güncel emirler arasındaki bekleyen en iyi alış emri ile; bulunmaması durumunda, gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatı ile değerlendirilmiştir.

#### 8 – FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30.06.2009	31.12.2008
İMKB Hisse Senedi Satış Alacağı	783.000	2.136.590
İMKB Hisse Senedi Alış Borcu (-)	-768.000	-1.606.898
<b>Toplam Ticari Alacaklar (Net)</b>	<b>15.000</b>	<b>529.692</b>

	30.06.2009	31.12.2008
Portföy Yönetim Ücreti (Not:37)	34.320	30.991
<b>Toplam Ticari Borçlar (Net)</b>	<b>34.320</b>	<b>30.991</b>

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not:38'de belirtilmiştir.

Ticari borçların likidite risklerine ilişkin açıklamalar Not: 38'de belirtilmiştir.

#### 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla diğer alacaklar yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

	30.06.2009	31.12.2008
Ödenecek vergiler	12.173	26.529
Ortaklara ödenecek geçmiş yıllar temettü borçları	1.585	1.585
Satıcılar	-	2.655
<b>Toplam Diğer Borçlar</b>	<b>13.757</b>	<b>30.768</b>

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### 13 – STOKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### 14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

<b>Maddi Duran Varlıklar</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>30.06.2009</b>
Makine Tesis ve Cihazlar	29.305	-	-	29.305
Demirbaşlar	520	-	-	520
<b>Toplam</b>	<b>29.825</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29.825</b>

  

<b>Amortismanlar</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Amrt. Gideri</b>	<b>Çıkış</b>	<b>30.06.2009</b>
Makine Tesis ve Cihazlar amort.	-28.176	-509	-	-28.684
Demirbaşlar amortismanı	-520	-	-	-520
<b>Toplam</b>	<b>-28.696</b>	<b>-509</b>	<b>-</b>	<b>-29.204</b>

  

<b>Net Defter Değeri</b>	<b>1.130</b>		<b>-</b>	<b>621</b>
--------------------------	--------------	--	----------	------------

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

<b>Maddi Varlıklar</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>31.12.2008</b>
Makine Tesis ve Cihazlar	29.305	-	-	29.305
Demirbaşlar	520	-	-	520
<b>Toplam</b>	<b>29.825</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29.825</b>

  

<b>Amortismanlar</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Amrt. Gideri</b>	<b>Çıkış</b>	<b>31.12.2008</b>
Makine Tesis ve Cihazlar amort.	-26.426	-1.750	-	-28.176
Demirbaşlar amortismanı	-520	-	-	-520
<b>Toplam</b>	<b>-26.946</b>	<b>-1.750</b>	<b>-</b>	<b>-28.696</b>

  

<b>Net Defter Değeri</b>	<b>2.880</b>		<b>-</b>	<b>1.130</b>
--------------------------	--------------	--	----------	--------------

#### 19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>30.06.2009</b>
Bilgisayar programları	14.629	-	-	14.629

  

<b>Amortismanlar</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Amrt. Gideri</b>	<b>Çıkış</b>	<b>30.06.2009</b>
Bilgisayar programları	-7.821	-1.772	-	-9.592

  

<b>Net Defter Değeri</b>	<b>6.808</b>		<b>-</b>	<b>5.037</b>
--------------------------	--------------	--	----------	--------------

<b>Maddi Olmayan Varlıklar</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Giriş</b>	<b>Çıkış</b>	<b>31.12.2008</b>
Bilgisayar programları	11.974	2.655	-	14.629

  

<b>Amortismanlar</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Amrt. Gideri</b>	<b>Çıkış</b>	<b>31.12.2008</b>
Bilgisayar programları	-4.867	-2.954	-	-7.821

  

<b>Net Defter Değeri</b>	<b>7.107</b>		<b>-</b>	<b>6.808</b>
--------------------------	--------------	--	----------	--------------

#### 20 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

## **EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

---

#### **21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### **22 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Şirket, Ocak 2008 ayından Şubat 2009 ayına kadar BSMV beyannamelerini vergi dairesine ihtirazi kayıtla vermekte ve söz konusu vergilere karşı dava açmaktaydı. Toplam beyan edilip ödenen ancak dava konusu edilen BSMV tutarı 293.335 TL'dir. Açılan davalardan karara bağlanan 5 davanın biri şirket aleyhine sonuçlanmış diğerleri şirket lehine sonuçlanmıştır. Davalar ile ilgili kesin kararlar üst mahkemelerden çıkacak sonuca göre belli olacaktır. Rapor tarihi itibarıyla diğer aylara ait davalar ile ilgili herhangi bir karar çıkmamıştır.

Vergi kanunlarında değişiklikler öngören 5838 sayılı Kanun'un 32/8 maddesi ile yapılan düzenlemenin sonucu olarak, menkul kıymet yatırım ortaklıklarının sermaye piyasalarında yaptıkları işlemler dolayısıyla elde ettikleri paralar, banka ve sigorta muameleleri vergisinden istisna edilmiştir. İstisna 01.03.2009 tarihinden itibaren geçerlidir. Düzenleme menkul kıymet yatırım fonları için geçmiş dönemlerle de ilgili vergi tarhiyatını önlerken yatırım ortaklıkları yönünden herhangi bir hüküm içermemektedir.

#### **23 – TAAHHÜTLER**

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

#### **24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

##### **Kıdem Tazminatı Karşılığı**

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanlarına karşılık gelecekteki olası yükümlülüğünün bugünkü değerinin tahmin edilmesi yöntemiyle hesaplanmaktadır. Bu yükümlülük yasal olarak fonlamaya tabi değildir.

Şirket, yürürlükteki iş kanunlarına göre, emeklilik, vefat, iş akdinin feshi, kadın çalışanlar için evlilik hallerinde 4857 sayılı İş Kanunu'nda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde çalışanlarına ilgili ödemeleri yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı belirli bir tavana tabi olup çalışılan her yıl için en fazla 30.06.2009 itibarıyla 2.260,05 TL (31 Aralık 2008: 2.173,19) olmak üzere 1 aylık ücret üzerinden hesaplanmaktadır.

Buna göre hesaplanan yükümlülükte aşağıdaki aktüeryal varsayımlar kullanılmıştır.

Hesaplamaya dayalı ana varsayım, ileride doğacak yükümlülük tutarlarının beklenen enflasyon oranına paralel olarak artacağı yönündedir. Kıdem tazminatı karşılığı, tahmin edilen yıllık enflasyon oranı (%5,4) ve iskonto oranı (%12) neticesinde ortaya çıkan bir reel iskonto oranı % 6,26 (31.12.2008: %6,26) ile bilanço tarihleri itibarıyla oluşan bugünkü değerlerine göre hesaplanır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyecek kıdem tazminatları tutarlarının da tahmin edilerek hesaplamaya dahil edilmesi gerekir.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	30.06.2009	30.06.2008
Reel İskonto Oranı (%)	6,26	5,71
Emeklilik ihtimalini hesaplamak için kullanılan işten ayrılma oranı (%)	-	-
	01.01.-30.06.2009	01.01.-30.06.2008
01 Ocak Bakiyeleri	-	6.879
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık Tutarı	818	1.508
Cari Dönemde İptal Edilen Karşılık Tutarı	-	-1.681
<b>30 Haziran Bakiyeleri</b>	<b>818</b>	<b>6.706</b>

#### 25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### 26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30.06.2009	31.12.2008
Gelecek Aylara Ait Giderler	2.325	-
<b>Diğer Dönen Varlıklar</b>	<b>2.325</b>	<b>-</b>

#### 27 – ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in sermayesi, bilanço tarihi itibarıyla tamamı ödenmiş 17.000.000 TL'dir. Sermaye, her biri 1 TL nominal değerli 17.000.000 adet hisseye bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 200.000.000 TL olarak tespit edilmiştir. (31.12.2008: 200.000.000)

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 10.000.000 (onmilyon) oy hakkına sahiptir ve tamamı Tan EGELİ'ye aittir.

A tipi imtiyazlı hisselerin tamamı üzerinde, yurtdışında yerleşik Ashmore Investments (Turkey) NV lehine 31.03.2010 (31.12.2008: 30 Eylül 2033) tarihine kadar geçerli olmak üzere A tipi hisseleri satın alma opsiyonu verilmesine ilişkin mutabakat sağlanmış olup 01 Ağustos 2008 tarihinde Satın Alma Opsiyon sözleşmesi imzalanmıştır. Opsiyon hakkının kullanılmadığı süre boyunca ilgili A tipi hisselerin tüm mülkiyeti ve bu mülkiyete ilişkin haklar Tan EGELİ'ye ait olmaya devam edecektir.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Bilanço tarihi itibarıyla şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

	30.06.2009		31.12.2008	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Tan EGELİ	5.262	0,03%	430.352	2,53%
Murat ÇİLİNGİR	263	0,002%	263	0,002%
Sait Arda HOŞGÖR	-	-	2	0,00001%
Ersoy ÇOBAN	2	0,00001%	2	0,00001%
Egeli Finansal Yatırımlar A.Ş.	250.000	1,47%	3.750.000	22,06%
Diğer /Halka Arz	16.744.473	98,50%	12.819.381	75,41%
<b>Toplam Ödenmiş Sermaye</b>	<b>17.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>17.000.000</b>	<b>100,00%</b>

#### Sermaye Düzeltmesi Farkları

	30.06.2009	31.12.2008
Sermaye enflasyon düzeltme farkları	789.204	789.204

Ödenmiş sermaye, bilançoda nominal değeri ile yansıtılmış olup, sermaye'ye ilişkin enflasyon düzeltmesi farkları, özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. Söz konusu tutar, bedelsiz sermaye artırımında kullanılabilir olacaktır.

#### Hisse Senedi İhraç Primleri

	30.06.2009	31.12.2008
Hisse senedi ihraç primleri	10.870	10.870

Önceki dönemlerde yapılan sermaye artırımlarında, rüçhan haklarını kullanmayan ortakların paylarının İMKB'deki primli satışlarından dolayı elde edilen tutarlar bu kalemdedir.

#### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30.06.2009	31.12.2008
1. Tertip Yasal yedekler	237.223	237.223
2. Tertip Yasal yedekler	237.752	237.752
<b>Toplam</b>	<b>474.975</b>	<b>474.975</b>

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler kanuni yedek akçelerden oluşmaktadır ve yürürlükteki yasalara göre aşağıdaki şekilde oluşturulmuştur.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. 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.

İkinci tertip kanuni yedek akçe ise, % 5 birinci tertip kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan kar, dağıtımına tabi tutulacaksa bu kısım üzerinden sınırsız olarak % 10 oranında ayrılır. İkinci tertip kanuni yedek akçe Şirket'in zararlarına karşı kullanılabilir.

#### Geçmiş Yıl Kar / Zararları

	30.06.2009	31.12.2008
Geçmiş yıl zararları	-8.668.509	-
Hisse senedi ihraç primi enf. Düzeltme farkları	458	458
Olağanüstü yedekler	-	1.557.315
<b>Toplam</b>	<b>-8.668.051</b>	<b>1.557.773</b>

31.03.2009 tarihli olağan genel kurul toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri XI No:29 Tebliğ hükümlerine göre 2008 yılı faaliyetlerinden 10.225.824,17 TL zarar edildiği ve bu sebeple kar dağıtımını yapılamayacağı, söz konusu zarar tutarının finansal tablolarda "Geçmiş Yıllar Kar/Zararları" hesabına aktarılmasına karar verilmiştir. Karar sonrasında 1.557.315 TL tutarındaki olağanüstü yedekler 2008 yılı zararına mahsup edilmiştir.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını Sermaye Piyasası Kurulu'nun öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Ortaklıkların esas sözleşmelerinde birinci temettü oranının gösterilmesi zorunludur. Ortaklıkların birinci temettü tutarı, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın %20'sinden az olamaz. Kurul, bu ortaklıklara genel kurul gündemleri ilan edilinceye kadar, bir önceki dönemin karından ayrılacak birinci temettüyü nakden dağıtma zorunluluğu getirebilir.

Sermaye Piyasası Kurulu, 27.01.2006 tarih ve 4/67 sayılı ilke kararı ile 2006 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikalarının belirlenmesine karar vermiştir. Bu karara istinaden Şirket, SPK düzenlemesine uygun oranda temettü dağıtma kararı almış ve genel kurulda ortakların bilgisine sunmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Kasım 2001 tarihli Seri:IV No:27 sayılı tebliğinde Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ'in 5 inci maddesinde "Yatırım ortaklıklarının dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançları dikkate alınmaz." hükmü yer almaktadır.



## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Bu kapsamda, şirket tarafından dağıtılabilir kar tutarı hesaplanırken gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değer artışları ve azalışları net olarak) dağıtılabilir karın hesabında dikkate alınmaması gerekmektedir.

Şirketin, geçmiş yıl zararlarından dolayı, kar dağıtımına konu edilebilecek kaynakları bulunmamaktadır.

#### 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.-30.06.2009	01.04.-30.06.2009	01.01.-30.06.2008	01.04.-30.06.2008
Satış gelirleri	133.253.829	37.149.114	147.762.926	72.165.938
Satışların maliyeti (-)	-131.784.843	-35.336.946	-151.157.203	-71.662.886
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar</b>	<b>1.468.986</b>	<b>1.812.168</b>	<b>-3.394.277</b>	<b>503.051</b>

#### Satış Gelirleri

	01.01.-30.06.2009	01.04.-30.06.2009	01.01.-30.06.2008	01.04.-30.06.2008
Hisse senedi satışları	131.784.843	35.336.946	151.157.203	71.662.886
Hisse senedi satış kazançları	3.317.092	1.577.592	2.675.397	1.324.849
Hisse senedi satış zararları	-3.599.458	-739.042	-5.296.977	-1.245.827
<b>Hisse Senedi Satış Gelirleri (Net)</b>	<b>131.502.477</b>	<b>36.175.496</b>	<b>148.535.623</b>	<b>71.741.908</b>

	01.01.-30.06.2009	01.04.-30.06.2009	01.01.-30.06.2008	01.04.-30.06.2008
Temettü gelirleri	61.597	61.597	293.685	293.685
Ters repo faiz gelirleri	174.058	144.394	312.573	222.671
Borsa para piyasası faiz gelirleri	8.615	660	18.320	8.962
Vob Nema Faiz Gelirleri	-	-	11.418	2.653
Borsa para piyasası gelir reeskontu	-	-79	97	80
Ters repo gelir reeskontu	1.273	261	3.066	753
<b>Toplam Faiz Gelirleri</b>	<b>183.945</b>	<b>145.236</b>	<b>345.472</b>	<b>235.119</b>
Hisse senedi değerlemesi	119.873	766.784	-1.675.083	-104.774
<b>Toplam Değer Artış / Azalışları (Net)</b>	<b>119.873</b>	<b>766.784</b>	<b>-1.675.083</b>	<b>-104.774</b>
Önceki Yıl Değerleme İptalleri	1.385.937	-	263.229	-
<b>Diğer Gelir/Giderler (Net)</b>	<b>1.751.353</b>	<b>973.618</b>	<b>-772.697</b>	<b>424.030</b>

<b>Toplam Satış Gelirleri (Net)</b>	<b>133.253.829</b>	<b>37.149.114</b>	<b>147.762.926</b>	<b>72.165.938</b>
-------------------------------------	--------------------	-------------------	--------------------	-------------------

SPK'nın Seri:IV, No: 27 sayılı tebliğine göre, dönem sonunda hesaplara tahakkuk eden gerçekleşmemiş sermaye kazançları (net değer artışları/azalışları) kar dağıtımında dikkate alınamayacaktır.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### Satışların Maliyeti

	01.01.-30.06.2009	01.04.-30.06.2009	01.01.-30.06.2008	01.04.-30.06.2008
Hisse senedi maliyetleri (-)	-131.784.843	-35.336.946	-151.157.203	-71.662.886
<b>Toplam Satışların Maliyeti (-)</b>	<b>-131.784.843</b>	<b>-35.336.946</b>	<b>-151.157.203</b>	<b>-71.662.886</b>

#### **29-ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

Faaliyet giderlerinin 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla ayrıntısı aşağıda verilmiştir

	01.01.-30.06.2009	01.04.-30.06.2009	01.01.-30.06.2008	01.04.-30.06.2008
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	-316.993	-130.605	-146.624	-73.955
Genel yönetim giderleri	-272.862	-92.406	-597.782	-251.550
<b>Toplam</b>	<b>-589.854</b>	<b>-223.011</b>	<b>-744.405</b>	<b>-325.505</b>

Tüm giderler tahakkuk esasına göre finansal tablolara alınmıştır.

Şirket, menkul kıymet alım – satım işlemlerini ağırlıklı olarak, TSKB A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup, hisse senedi alım – satımlarında, söz konusu aracı kuruma onbinde 5,25 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 finansal tablolara alınmıştır.

#### **30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	01.01.-30.06.2009	01.04.-30.06.2009	01.01.-30.06.2008	01.04.-30.06.2008
Portföy yönetim ücreti (Not:37)	-187.535	-99.596	-	-
Ödenen komisyonlar	-129.458	-31.008	-146.624	-73.955
Personel Giderleri (Ücret ve Diğer)	-94.769	-47.826	-326.598	-110.118
Vergi Resim Harçlar	-74.570	-4.720	-151.877	-83.270
Kira ve Bina Katılım Gider Payı	-36.409	-15.354	-30.090	-15.045
Müşavirlik Giderleri	-12.189	-6.018	-	-
Diğer Giderler	-10.517	-3.265	-16.760	-8.800
Denetim Ücreti	-8.007	-	-32.351	-17.561
Hukuk Gideri	-7.080	-3.540	-5.843	-2.922
Bakım Onarım Giderleri	-5.739	-2.655	-5.983	-2.549
Ticaret Sicil İlan ve Tescil Gideri	-5.420	-4.969	-5.787	-5.787
İmkb Kotta Kalma Gideri	-4.250	-	-11.000	-

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Taşıt Aracı Giderleri	-3.979	-645	-7.659	-4.068
Diğer Danışmanlık Giderleri	-3.789	-	-	-
Ulaşım ve Konaklama Giderleri	-3.045	-1.456	-	-
Amortisman Giderleri (Not: 18,19)	-2.280	-1.140	-2.327	-1.164
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri (Not:24)	-818	-818	-1.508	-268
<b>Toplam</b>	<b>-589.854</b>	<b>-223.011</b>	<b>-744.405</b>	<b>-325.505</b>

#### Personel Giderleri

	01.01.-30.06.2009	01.04.-30.06.2009	01.01.-30.06.2008	01.04.-30.06.2008
Personel Maaş ve Ücretleri	-79.520	-40.120	-171.240	-83.365
Prim ve İkramiye Gideri	-	-	-120.217	-9.267
Personel SSK İşveren Payı	-7.284	-3.697	-21.589	-10.213
İşsizlik Sigortası İşveren Kesintisi	-1.005	-510	-2.214	-1.047
Personel Sağlık Gideri	-2.416	-1.210	-5.131	-2.935
Personel Yemek Ücretleri	-4.544	-2.290	-6.207	-3.290
<b>Toplam</b>	<b>-94.769</b>	<b>-47.826</b>	<b>-326.598</b>	<b>-110.118</b>

#### 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	01.01.-30.06.2009	01.04.-30.06.2009	01.01.-30.06.2008	01.04.-30.06.2008
Kıdem Tazminatı karşılığı İptali	-	-	1.681	1.681
Diğer	-	-	581	-
<b>Diğer Faal. Gelir ve Karlar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.262</b>	<b>1.681</b>

  

	01.01.-30.06.2009	01.04.-30.06.2009	01.01.-30.06.2008	01.04.-30.06.2008
Kuruş Farkı Giderleri	-6	-1	-7	-3
<b>Diğer Faal. Gider ve Zararlar (-)</b>	<b>-6</b>	<b>-1</b>	<b>-7</b>	<b>-3</b>

#### 32 – FİNANSAL GELİRLER

Yoktur. (30 Haziran 2008: Yoktur)

#### 33 – FİNANSAL GİDERLER

Yoktur. (30 Haziran 2008: Yoktur)

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 34- SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### 35 -VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

##### Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Tevkifatı

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, Kanununun 5. maddesinin birinci fıkrasının (d) bendinde yazılı kazançlardan, dağıtılsın veya dağıtılmasın, kurum bünyesinde % 15 oranında vergi kesintisi yapılması öngörülmesine rağmen söz konusu Kurumlar Vergisi Kanunu geçici 1. maddesinin (2) numaralı fıkrasına göre, Gelir Vergisi

Kanununun geçici 67 nci maddesi uyarınca vergi kesintisine tabi tutulmuş kazanç ve iratlar üzerinden, bu Kanun (Kurumlar Vergisi Kanunu) uyarınca ayrıca kesinti yapılmaz.

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

##### Ertelenen Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

#### 36 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

30 Haziran 2009 tarihinde sona eren dönem için ayrıca diğer mali enstrümanlara ilişkin hisse başına kazanç hesaplamasını gerektirecek, başka bir mali enstrüman bulunmamaktadır.

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar / zarar, dönem net karı / zararının, dönem boyunca piyasada bulunan payların ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. İmtiyazlı ve adi paylar için hisse başına kar/zarar tutarı aynıdır.

	01.01.-30.06.2009	01.04.-30.06.2009	01.01.-30.06.2008	01.04.-30.06.2008
Dönem sonu itibarıyla hisse senedi adedi	17.000.000	17.000.000	17.000.000	17.000.000
Hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	17.000.000	17.000.000	17.000.000	17.000.000
Net Dönem karı / zararı	879.126	1.589.157	-4.136.427	179.224
<b>Hisse Başına Kar / Zarar</b>	<b>0,05</b>	<b>0,09</b>	<b>-0,24</b>	<b>0,01</b>

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

Hisse başına kar/zarar hesaplanmasında 1 TL tutarındaki paylara göre hesaplama yapılmıştır.

#### 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30.06.2009	31.12.2008
Portföy Yönetim Ücreti (Not:10)	34.320	30.991
<b>Toplam İlişkili Taraflara Borçlar</b>	<b>34.320</b>	<b>30.991</b>

Dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir.

	01.01.-30.06.2009	01.04.-30.06.2009	01.01.-30.06.2008	01.04.-30.06.2008
<b>Kira gideri</b>				
Egeli Finansal Yatırımlar A.Ş.	5.015	-	60.180	-
Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.	31.394	15.354	-	-
<b>Portföy yönetim ücreti</b>				
Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.	187.535	99.596	-	-

Şirket, 2008 yılında Egeli Finansal Yatırımlar A.Ş.'nin kiraladığı binada faaliyetlerini sürdürmüş ve bunun karşılığında söz konusu şirkete aylık 3.000 TL kira ve 1.250 TL katılım payı (toplam 4.250 TL + KDV) ödemiştir.

Şirket merkezi adresi 30.01.2009 tarih ve 7239 sayılı ticaret sicil gazetesinde ilan edildiği üzere: Tamburi Ali Efendi Sk. No:13 K:1 Etiler – Beşiktaş İSTANBUL adresine nakledilmiştir. Şirket, yeni adresinde kiracı olarak Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. ile 2009 yılı için aylık 2.736 USD + KDV üzerinden 02.01.2009 tarihinde kira sözleşmesi imzalamıştır.

Şirket, portföyün daha etkin olarak yönetilmesi amacıyla 01.08.2008 tarihinde, Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. ile portföy yönetim sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşmeye göre, gün sonundaki portföy değeri üzerinden yıllık %4 oranında günlük yönetim ücreti hesaplanmaktadır.

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle üst düzey yöneticilere, dönem içinde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin tutarı aşağıdaki gibidir.

Üst düzey yönetime	01.01.-30.06.2009	01.04.-30.06.2009	01.01.-30.06.2008	01.04.-30.06.2008
Toplam ödenen brüt ücretler	56.837	28.432	54.936	27.485
Toplam ödenen brüt primler	-	-	64.000	-
Diğer menfaatler	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>56.837</b>	<b>28.432</b>	<b>118.936</b>	<b>27.485</b>

## **EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

---

#### **38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

##### **Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi**

Şirket, faaliyetlerinden dolayı faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemesliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır. Risk yönetimi, aşağıdaki politikalar çerçevesinde uygulanmaktadır.

##### **Fiyat Riski**

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

Hisse senedi piyasasında devam eden aşağı yönlü hareketlerde portföy içindeki hisse senetleri payının minimum düzeyde kalmasına özen gösterilmekte, portföyde bulunan hisse senetlerinin momentumunun düşük olmasına dikkat edilmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla şirketin portföyünde bulunan ve İMKB'de işlem gören hisse senetleri fiyatlarında %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net karında 531.511 TL artış/azalış olmaktadır. (31 Aralık 2008. 866.530 TL)

##### **Faiz Oran 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 faiz riskine maruz kalacak faiz barındıran finansal varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. (31.12.2008: Yoktur)

##### **Kur Riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in kur riskine maruz kalacak varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### Likidite Riski Yönetimi

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.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

#### Cari Dönem (30 Haziran 2009)

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	48.078	48.078	48.078	-	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (Not:37)	34.320	34.320	34.320	-	-	-
Diğer Ticari Borçlar (Not:10)	-	-	-	-	-	-
Diğer Borçlar (Not:11)	13.757	13.757	13.757	-	-	-

#### Önceki Dönem (31 Aralık 2008)

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	61.759	61.759	61.759	-	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (Not:37)	30.991	30.991	30.991	-	-	-
Diğer Ticari Borçlar (Not:10)	-	-	-	-	-	-
Diğer Borçlar (Not:11)	30.768	30.768	30.768	-	-	-

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### Kredi Riski Yönetimi

Şirket'in kredi riski genel olarak sahip olduğu nakit ve nakit benzerleri ile finansal yatırımlarının saklanması ve bunların satışından oluşan ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket, işlemlerini sadece kredi güvenilirliği olan taraflarla İMKB'de yapmaktadır. Bu itibarla şirketin kredi riski minimumdur. Vadesi geçmiş alacak bulunmamaktadır.

Cari Dönem (30 Haziran 2009)	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar (Not:10)		Diğer Alacaklar (Not:11)		Finansal	Nakit ve Nakit
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Yatırımlar (Not:7)	Benzerleri (Not:6)
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)</b>	-	15.000	-	-	5.315.108	5.196.929
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	15.000	-	-	5.315.108	5.196.929
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-



## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Önceki Dönem (31 Aralık 2008)	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar (Not:10)		Diğer Alacaklar (Not:11)		Finansal	Nakit ve Nakit
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Yatırımlar (Not:7)	Benzerleri (Not:6)
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)</b>	-	529.692	-	-	8.665.306	465.821
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	529.692	-	-	8.665.306	465.821
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne uğraması ve kredi riski beklenmemektedir.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
<b>30.06.2009 Likidite</b>						
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.196.929	-	-	-	-	5.196.929
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	5.315.108	5.315.108
Ticari Alacaklar	15.000	-	-	-	-	15.000
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	2.325	-	-	2.325
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	621	621
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	5.037	5.037
<b>Toplam Aktifler</b>	<b>5.211.929</b>	<b>-</b>	<b>2.325</b>	<b>-</b>	<b>5.320.765</b>	<b>10.535.020</b>
Ticari Borçlar	34.320	-	-	-	-	34.320
Diğer Borçlar	13.757	-	-	-	-	13.757
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	818	818
<b>Toplam Pasifler</b>	<b>48.078</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>818</b>	<b>48.895</b>
<b>Net Likidite Pozisyonu</b>	<b>5.163.852</b>	<b>-</b>	<b>2.325</b>	<b>-</b>	<b>5.319.948</b>	<b>10.486.124</b>

	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
<b>31.12.2008 Likidite</b>						
Nakit ve Nakit Benzerleri	465.821	-	-	-	-	465.821
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	8.665.306	8.665.306
Ticari Alacaklar	529.692	-	-	-	-	529.692
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	1.130	1.130
Maddi Olm. Duran Varlıklar	-	-	-	-	6.808	6.808
<b>Toplam Aktifler</b>	<b>995.513</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.673.244</b>	<b>9.668.757</b>
Ticari Borçlar	30.991	-	-	-	-	30.991
Diğer Borçlar	30.768	-	-	-	-	30.768
Kıdem Tazminatı	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam Pasifler</b>	<b>61.759</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61.759</b>
<b>Net Likidite Pozisyonu</b>	<b>933.755</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.673.244</b>	<b>9.606.998</b>

### 39 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

#### Finansal Araçlar

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

Rayıç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

## **EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2009 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

---

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Rayiç değerlerin tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

#### **Finansal Aktifler**

Nakit ve nakit benzerleri ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir. Menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

#### **Finansal Pasifler**

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

#### **40- RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Ekli finansal tablolar 03.08.2009 tarihinde Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür tarafından onaylanmış ve yayınlanmak üzere yetki verilmiştir. Genel kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi vardır.

#### **41-FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

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

**EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NİN**  
**01 OCAK – 30 HAZİRAN 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT İNCELEME RAPORU**

**Giriş**

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'nin ekte yer alan 30 Haziran 2009 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

**İncelemenin Kapsamı**

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca 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.

**Sonuç**

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'nin 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 04 Ağustos 2009

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

Büyükdere Caddesi No: 119/6 34349 Gayrettepe - İstanbul