

**EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

## **ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU**

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

### *Giriş*

1. Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("İşletme") ekte yer alan 30 Haziran 2010 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait kapsamlı gelir tablosu, özkaynak 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 Kurulu tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır. İşletme'nin 31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış ve 25 Ocak 2010 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş beyan edilmiştir.

### *İncelemenin Kapsamı*

2. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları hakkında Seri: X, No: 22 sayılı tebliğin 34. kısmında yer alan ara dönem finansal tabloların incelenmesi ile ilgili düzenlemelere 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 Kurulu'nca 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*

3. İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem finansal tabloların, Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren altı aylık ara döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilen finansal raporlama standartları (Bakınız Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers

Z. Alper Önder, SMMM  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 16 Temmuz 2010

# EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>BİLANÇO</b> .....	<b>1</b>
<b>KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b> .....	<b>2</b>
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU</b> .....	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIM TABLOSU</b> .....	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR</b> .....	<b>5-30</b>
1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	5
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	5-11
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ .....	12
4 İŞ ORTAKLIKLARI .....	12
5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	12
6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	12
7 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	13
8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	13
9 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	14
10 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	14
11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	15
12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	15-16
13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR .....	16-17
14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	17
15 ÖZKAYNAKLAR .....	18-20
16 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	21
17 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....	22
18 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER .....	22
19 VERGİLER .....	23
20 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	23-24
21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	24-25
22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	25-28
23 FİNANSAL ARAÇLAR .....	28-29
24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	30
25 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	30

# EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2010 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 30 Haziran 2010	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2009
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>13.742.820</b>	<b>13.331.540</b>
Nakit ve nakit benzerleri	6	7.975.090	5.677.175
Finansal yatırımlar	7	5.758.485	7.652.250
Ticari alacaklar	8	-	-
Diğer dönen varlıklar	14	9.245	2.115
<b>Duran varlıklar</b>		<b>1.575</b>	<b>3.377</b>
Maddi duran varlıklar	10	-	112
Maddi olmayan duran varlıklar	11	1.575	3.265
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>13.744.395</b>	<b>13.334.917</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>58.258</b>	<b>40.865</b>
Ticari borçlar	8	21.541	20.825
Diğer borçlar	9	36.717	20.040
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>5.569</b>	<b>2.680</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	5.569	2.680
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>63.827</b>	<b>43.545</b>
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>13.680.568</b>	<b>13.291.372</b>
Ödenmiş sermaye	15	17.000.000	17.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	15	789.204	789.204
Hisse senedi ihraç primleri		10.870	10.870
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	474.975	474.975
Geçmiş yıllar (zararları)/karları		(4.983.677)	(8.668.051)
Net dönem karı/(zararı)		389.196	3.684.374
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>13.744.395</b>	<b>13.334.917</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

# EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Dipnot Referansları	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2010	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2009	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2010	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2009	
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Satış gelirleri	16	33.224.650	131.502.476	14.479.246	36.175.495
Satışların maliyeti (-)	16	(31.726.383)	(131.784.843)	(13.886.643)	(35.336.946)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (net)	16	(424.472)	1.751.353	(325.736)	973.618
<b>Brüt kar</b>		<b>1.073.795</b>	<b>1.468.986</b>	<b>266.867</b>	<b>1.812.167</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	(155.839)	(316.993)	(78.052)	(130.605)
Genel yönetim giderleri (-)	17	(733.123)	(272.861)	(207.775)	(92.404)
Diğer faaliyet gelirleri	18	204.363	-	18.107	-
Diğer faaliyet giderleri (-)	18	-	(6)	-	(1)
<b>Faaliyet karı/</b>		<b>389.196</b>	<b>879.126</b>	<b>(853)</b>	<b>1.589.157</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>		<b>389.196</b>	<b>879.126</b>	<b>(853)</b>	<b>1.589.157</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)</b>					
- Cari dönem vergi gideri (-)	19	-	-	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	19	-	-	-	-
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>389.196</b>	<b>879.126</b>	<b>(853)</b>	<b>1.589.157</b>
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>389.196</b>	<b>879.126</b>	<b>(853)</b>	<b>1.589.157</b>
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/(kayıp) (1 TL nominal hisseye karşılık)	20	0,0225	0,0517	(0,0001)	0,0935

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karı/(zararları)	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
<b>1 Ocak 2009</b>		<b>17.000.000</b>	<b>789.204</b>	<b>10.870</b>	<b>474.975</b>	<b>1.557.773</b>	<b>(10.225.824)</b>	<b>9.606.998</b>
Transferler	15	-	-	-	-	(10.225.824)	10.225.824	-
Cari dönem kapsamlı gider		-	-	-	-	-	879.126	879.126
<b>30 Haziran 2009</b>		<b>17.000.000</b>	<b>789.204</b>	<b>10.870</b>	<b>474.975</b>	<b>(8.668.051)</b>	<b>879.126</b>	<b>10.486.124</b>
<b>1 Ocak 2010</b>		<b>17.000.000</b>	<b>789.204</b>	<b>10.870</b>	<b>474.975</b>	<b>(8.668.051)</b>	<b>3.684.374</b>	<b>13.291.372</b>
Transferler	15	-	-	-	-	3.684.374	(3.684.374)	-
Cari dönem kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	389.196	389.196
<b>30 Haziran 2010</b>		<b>17.000.000</b>	<b>789.204</b>	<b>10.870</b>	<b>474.975</b>	<b>(4.983.677)</b>	<b>389.196</b>	<b>13.680.568</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

# EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2010	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2009
<b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı</b>			
Net dönem karı		389.196	879.126
<b>Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:</b>			
Finansal yatırımlar değer azalışı /(artışı)	16	108.699	(119.873)
Amortisman ve itfa payları	17	1.802	2.280
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	13	2.889	818
Portföy yönetim komisyon gider karşılıkları	8	21.541	34.320
Faiz gelirleri	16	184.138	183.946
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı</b>		<b>708.265</b>	<b>980.617</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklarda azalış		1.785.066	3.470.071
Alınan faizler		(184.586)	(185.033)
Ticari alacaklardaki azalış		-	514.692
Diğer dönen varlıklardaki artış		(7.130)	(2.325)
Ticari borçlardaki (azalış)		(20.825)	(32.282)
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki artış/(azalış)		16.677	(17.009)
<b>İşletme faaliyetlerinde elde edilen nakit</b>		<b>2.297.467</b>	<b>4.728.731</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı		-	-
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Ödenen temettüleri		-	-
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi</b>			
		-	-
<b>Nakit ve benzeri değerlerdeki net artış</b>		<b>2.297.467</b>	<b>4.728.731</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>6</b>	<b>5.676.119</b>	<b>467.577</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>6</b>	<b>7.973.586</b>	<b>5.196.308</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

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

### **30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### **1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Şirket”) 19 Ekim 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 iştigal etmek üzere kurulmuş olup, şirketin faaliyet esasları portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında sermaye piyasası kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uyulur. Şirket’in hisseleri halka arz olmuştur ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir.

Şirket’in ana faaliyet alanı mevduat toplamak ve mevzuatın imkan verdiği haller hariç olmak kaydıyla ödünç para vermeye müncer olmamak üzere, aşağıdaki iş ve işlemleri yapmaktır:

- 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 faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir.

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

Şirket’in 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle çalışan sayısı 4’tür (31 Aralık 2009: 3). Şirket’in merkezi, Abdi İpekçi Caddesi Azer İş Merkezi No: 40 Kat:3 Daire:10 Harbiye Şişli - İstanbul, Türkiye’dedir.

30 Haziran 2010 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemi itibariyle hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 16 Temmuz 2010 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket’in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

#### **2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

###### **2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları**

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK’nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UMS/UFRS”) 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.



**30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008 ve 5 Ocak 2009 tarihli duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK'nın Seri XI, No:29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne uygunluğun sağlanması açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlanmıştır.

**2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi**

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (“UMS 29”) uygulanmamıştır.

**2.1.3 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.

**2.1.4 İşletmenin sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

**2.1.5 Kullanılan para birimi**

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

**2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler**

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

**2.2.1 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir veya sınıflandırılır.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması

Şirket UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

##### (a) 2010 yılında yürürlüğe giren standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 2 (Değişiklik), “Hisse Bazlı Ödemeler”;
- UFRS 3 (Değişiklik), “İşletme Birleşmeleri”;
- UFRS 5 (Değişiklik), “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler”;
- UFRYK 9, “Saklı Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi”;
- UFRYK 16 (2009 yılında yapılan yıllık iyileştirmelere ilişkin değişiklikler) “Yurtdışındaki Net Bir Yatırımın Finansal Riske Karşı Korunması”;
- UFRYK 17, “Nakit Dışı Varlıkların Ortaklara Dağıtımı”;
- UMS 1 (Değişiklik) “Finansal Tabloların Sunumu”
- UMS 27 (Değişiklik), “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”;
- UMS 32 (Değişiklik) “Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması
- UMS 36 (2009 yılında yapılan yıllık iyileştirmelerdeki değişiklikler) “Varlıklarda Değer Düşüklüğü”;
- UMS 38 (Değişiklik), “Maddi Olmayan Duran Varlıklar”;
- UMS 39 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” - Uygun korumalı enstrümanlar.

##### (b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 1 (Değişiklik), “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması”;
- UFRS 9, “Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme”;
- UMS 24 (Değişiklik), “İlişkili Taraf Açıklamaları”;
- UMS 32 (Değişiklikler) “Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Mali Tabloların Sunumu”;
- UFRYK 14 (Değişiklik), “Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi”;
- UFRYK 19, “Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması”.

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

#### 2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

###### a. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

“Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir. Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım-satımında elde edilen kar veya zarar gelir tablosunda esas faaliyet gelirleri hesabında “Ticari faaliyetlerden brüt kar/(zarar)”ına dahil edilir. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar gelir tablosunda “Esas Faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)” hesabına dahil edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri İMKB bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmiştir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

###### b. Ters repo işlemlerinden alacaklar

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetlerin (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmı gelir tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)” hesabı altında faiz geliri olarak kaydedilir (Dipnot 6).

###### c. Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri, iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri kapsar (Dipnot 16).

###### ç. Yabancı para işlemleri

Şirket’in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

###### d. Maddi duran 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 kullanılabilir ömürleri üzerinden amortisman tabii tutulmuştur. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri 4 ila 5 yıl arasında değişmektedir (Dipnot 10).

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### e. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar yazılım giderlerinden oluşmakta ve 3 ila 5 yıl arasında itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek amacıyla yapılan harcamalar gider olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını artıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir (Dipnot 11).

##### f. Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

##### g. Hasılatın tanınması

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, portföyündeki finansal varlıkların satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

##### h. Ücret ve komisyonlar

Ücret ve komisyonlar, ağırlıklı olarak aracı kuruma verilen aracılık komisyonlarından ve portföy yönetim ücretinden oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosunda pazarlama ve satış giderleri hesabına yansıtılmaktadır. (Dipnot 17).

##### ı. Vergi

21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/d maddesine istinaden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymet yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Bu sebeple 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifi veya yükümlülüğü bu finansal tablolarda hesaplanmamıştır. Bununla birlikte 1 Ocak 2006 tarihi itibariyle yürürlüğe giren ve Gelir Vergisi Kanununa 5281 sayılı kanunun 30'uncu maddesi ile eklenen Geçici 67 inci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişikliğe göre söz konusu oran 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10'a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0'a indirilmiştir (Dipnot 19).

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### i. İlişkili taraflar

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 taraflarla dönem içerisinde piyasa koşullarına uygun olarak belli işlemler gerçekleştirilmiştir. Bu işlemler ticari koşullar ve piyasa fiyatları üzerinden yapılmıştır (Dipnot 21).

##### j. Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katlanılan vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

##### k. Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka hesabı ve İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”) ve aracı kurum nezdinde bulundurulmuş cari hesap bakiyeleri ile ters repo işlemlerinden alacaklar dikkate alınmıştır (Dipnot 6).

##### l. Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) işlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar esas faaliyetler diğer gelirler içerisinde sınıflandırılır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilir.

##### m. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların Şirket'e girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Şirket'e girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Şirket'e girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### n. Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket, kıdem tazminatı yükümlülüklerini “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uluslararası Muhasebe Standardı” (“UMS 19”) hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda sırasıyla “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar” hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye’de mevcut İş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliği durumunda Şirket’in gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır (Dipnot 13).

##### o. Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz hesap 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.

##### ö. Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç/(kayıp), net karın/(zararın), yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç/(kayıp) hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır.

##### p. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

#### 2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin ya da açıklanan koşullu 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.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

#### 4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

#### 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece Türkiye’de sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunduğundan, bölümlere göre raporlamayı gerektirecek bir faaliyet alanı veya coğrafi bölge bulunmamaktadır.

#### 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Aracı kurum cari hesapları	4.585	3.118
Takasbank cari hesapları	1	1
Ters repo işlemlerinden alacaklar	7.970.504	5.674.056
	<b>7.975.090</b>	<b>5.677.175</b>

Ters-repo işlemlerinden alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2010	Faiz oranı	Vade tarihi	Maliyet	Kayıtlı değer
	%6,7 - %6,9	1 Temmuz 2010	7.969.000	7.970.504
			<b>7.969.000</b>	<b>7.970.504</b>

31 Aralık 2009	Faiz oranı	Vade tarihi	Maliyet	Kayıtlı değer
	%6,7 - %6,8	4 Ocak 2010	5.673.000	5.674.056
			<b>5.673.000</b>	<b>5.674.056</b>

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009
Aracı kurum cari hesapları	4.585	1.308
Takasbank cari hesapları	1	-
Ters repo işlemlerinden alacaklar	7.969.000	5.195.000
	<b>7.973.586</b>	<b>5.196.308</b>

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	5.758.485	7.652.250
	<b>5.758.485</b>	<b>7.652.250</b>

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

#### Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar:

	30 Haziran 2010			31 Aralık 2009		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Borsada işlem gören hisse senetleri	5.867.184	5.758.485	5.758.485	6.942.962	7.652.250	7.652.250
	<b>5.867.184</b>	<b>5.758.485</b>	<b>5.758.485</b>	<b>6.942.962</b>	<b>7.652.250</b>	<b>7.652.250</b>

#### 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla ticari alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

#### Kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Portföy yönetim ücreti	21.541	20.825
	<b>21.541</b>	<b>20.825</b>



## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 9 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla diğer alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

##### Kısa vadeli diğer borçlar:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	35.381	18.704
Ortaklara temettü borçları	1.336	1.336
	<b>36.717</b>	<b>20.040</b>

#### 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Makine tesis ve cihazlar	Demirbaşlar	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>			
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	29.305	520	29.825
İlaveler	-	-	-
Çıkışlar, (net) (-)	-	-	-
30 Haziran 2010 kapanış bakiyesi	29.305	520	29.825
<b>Birikmiş amortismanlar</b>			
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(29.193)	(520)	(29.713)
Dönem amortisman gideri	(112)	-	(112)
Çıkışlar	-	-	-
30 Haziran 2010 kapanış bakiyesi	(29.305)	(520)	(29.825)
<b>30 Haziran 2010 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	Makine tesis ve cihazlar	Demirbaşlar	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>			
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	29.305	520	29.825
İlaveler	-	-	-
Çıkışlar, (net) (-)	-	-	-
30 Haziran 2009 kapanış bakiyesi	29.305	520	29.825
<b>Birikmiş amortismanlar</b>			
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(28.176)	(520)	(28.696)
Dönem amortisman gideri	(509)	-	(509)
Çıkışlar	-	-	-
30 Haziran 2009 kapanış bakiyesi	(28.685)	(520)	(29.205)
<b>30 Haziran 2009 itibarıyla net defter değeri</b>	<b>620</b>	<b>-</b>	<b>620</b>

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıklar yazılımlardan oluşmaktadır.

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2010
Maliyet	14.629	-	-	14.629
Birikmiş itfa payları	(11.364)	(1.690)	-	(13.054)
<b>Net defter değeri</b>	<b>3.265</b>	<b>(1.690)</b>	<b>-</b>	<b>1.575</b>

  

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2009
Maliyet	14.629	-	-	14.629
Birikmiş itfa payları	(7.821)	(1.772)	-	(9.593)
<b>Net defter değeri</b>	<b>6.808</b>	<b>(1.772)</b>	<b>-</b>	<b>5.036</b>

#### 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket, Ocak 2008 ayından Şubat 2009 ayına kadar Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV") beyannamelerini vergi dairesine ihtirazi kayıtla vermiş ve söz konusu vergilere ilişkin dava açmıştır. Bu kapsamda, Şirket'in beyan edip ödemediği ve dava konusu ettiği BSMV tutarı toplam 293.335 TL'dir. Bu finansal tabloların hazırlandığı tarihi itibarıyla, açılan davalardan karara bağlanan on iki davadan dokuzu şirket lehine, üçü şirket aleyhine sonuçlanmıştır. Kazanılan davalar sonucunda, Şubat 2008 ayına ilişkin 47.139 TL, Mart 2008 ayına ilişkin 18.107 TL, Mayıs 2008 ayına ilişkin 38.658 TL, Haziran 2008 ayına ilişkin 5.508 TL, Temmuz 2008 ayına ilişkin 18.325 TL, Ağustos 2008 ayına ilişkin 10.927 TL, Aralık 2008 ayına ilişkin 14.907 TL ve Ocak 2009 ayına ilişkin 50.792 TL olmak üzere toplam 204.363 TL vergi dairesi tarafından şirkete iade edilmiştir. Davalar ile ilgili kesin kararlar üst mahkemelerden çıkacak sonuca göre belli olacaktır.

Şirket'in aleyhine sonuçlanan Ekim 2008 dönemine ait dava ile ilgili olarak, İstanbul Bölge İdare Mahkemesi'ne yapılan itiraz başvurusu akabinde, İstanbul Bölge İdare Mahkemesi kararı ile dava şirket lehine sonuçlanmıştır.

Şirket'in lehine sonuçlanan Haziran 2008 dönemine ait dava ile ilgili olarak, Beşiktaş Vergi Dairesi Müdürlüğü'nün İstanbul Bölge İdare Mahkemesi'ne yapmış olduğu itiraz neticesinde, İstanbul Bölge İdare Mahkemesi kararı ile tek hâkimle değil heyet halinde karar verilmesi gerektiği yönündeki sebebe dayandırılarak bozulmuştur.

18 Şubat 2009 tarihinde kabul edilip 28 Şubat 2009 tarihli ve 27155 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5838 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'un 32 Maddesinin 8. bendi uyarınca menkul kıymet yatırım ortaklıklarının yaptıkları işlemler dolayısıyla lehe aldıkları paralar BSMV'den müstesna tutulmuştur. Bu Kanun'un ilgili maddesi 1 Mart 2009 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

Bu finansal tabloların hazırlandığı tarihi itibarıyla diğer aylara ait davalar ile ilgili herhangi bir karar çıkmamıştır.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Şirketin 2 Ocak 2009 tarihinde Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. ile imzaladığı alt kira sözleşmesini 13 Kasım 2009 tarihinden itibaren feshetmesi neticesinde 3 Aralık 2009 tarihinde Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından; Şirket aleyhine 9.685,44 USD (14.528,16 TL) tutarında dava açılmıştır. Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. bu davadan 19 Şubat 2010 tarihinde feragat etmiştir.

Şirket 18 Aralık 2009 tarihinde; Şirket ile Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. arasında imzalanmış münfesih portföy yönetim sözleşmesindeki bilumum sözleşmesel yükümlülükler Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından uyulmaması, ve ayrıca Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.'nin portföy yönetim faaliyetlerini yürütürken ilgili mevzuatın da ihlal edilmesi sonucunda, Şirket tarafından uğranılan zararlarının tazmini için, Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. aleyhine 14 Aralık 2009 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında oybirliği ile alınan karar doğrultusunda, 250.000 TL tutarında tazminat talepli dava açmıştır. Bu davadan, 11 Mart 2010 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Ortaklar Genel Kurul Toplantısı kararı doğrultusunda 15 Mart 2010 tarihinde feragat edilmiştir.

#### 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Kıdem tazminatı karşılığı	5.569	2.680
	<b>5.569</b>	<b>2.680</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla 2.427,04 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

UFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır.

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı (%)	5,92	6,26
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	-	-

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.517,01 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009
<b>1 Ocak</b>	<b>2.680</b>	-
Hizmet maliyeti	2.810	818
Faiz maliyeti	79	-
<b>30 Haziran</b>	<b>5.569</b>	<b>818</b>

#### 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Peşin ödenen giderler	9.245	-
Diğer dönen varlıklar	-	2.115
	<b>9.245</b>	<b>2.115</b>

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla diğer yükümlülükler bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 15 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ödenmiş sermayesi 17.000.000 TL (31 Aralık 2009: 17.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 17.000.000 (31 Aralık 2009: 17.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tutarı 200.000.000 TL (31 Aralık 2009: 200.000.000 TL) olarak tespit edilmiştir.

Şirketin 5.262 adet, 1 TL nominal değerli A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu hisse senetlerinin her biri yönetim kurulu üyelerinin seçiminde 10.000.000 (on milyon) oy hakkına sahiptir ve bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla tamamı Tan Egeli'ye aittir.

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

<b>Ortaklar</b>	<b>Hisse (%)</b>	<b>30 Haziran 2010 TL</b>	<b>Hisse (%)</b>	<b>31 Aralık 2009 TL</b>
Tan Egeli	0,03	5.262	0,03	5.262
Murat Çilingir	0,00	263	0,00	263
Ersoy Çoban	0,00	2	0,00	2
Diğer /Halka Arz	99,97	16.994.473	99,97	16.994.473
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>17.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>17.000.000</b>
<b>Sermaye düzeltmesi farkları</b>		<b>789.204</b>		<b>789.204</b>
<b>Toplam sermaye</b>		<b>17.789.204</b>		<b>17.789.204</b>

Sermaye düzeltmesi farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

A grubu nama yazılı imtiyazlı hisselerin tamamı üzerinde, yurtdışında yerleşik Ashmore Investments (Turkey) N.V. lehine 31 Mart 2010 tarihine kadar geçerli olmak üzere A tipi hisseleri satın alma opsiyon verilmesine ilişkin değiştirilmiş ve tadil edilmiş Satın Alma Opsiyon sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmeye göre opsiyon hakkı kullanılıp A tipi hisseler alıcıya devrolmadıkça ilgili A tipi hisselerin tüm mülkiyeti ve bu mülkiyete ilişkin haklar Tan Egeli'ye ait olmaya devam edecektir. Ashmore Investments (Turkey) N.V. opsiyon sözleşmesine konu hisselerin satın alınması opsiyon hakkını kullandığını, Beşiktaş 15. Noterliği'nin 26 Kasım 2009 tarih ve 16329 yevmiye sayılı ihbarnamesi ile Tan Egeli ve Şirket'e bildirmiştir. Ancak daha sonra Ashmore Investments (Turkey) N.V. opsiyon hakkını kullanmamaya karar vermiş ve taraflar arasındaki müzakereler neticesinde karşılıklı olarak opsiyon sözleşmesinin feshedilmesinde mutabık kalmışlardır.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
- Yasal yedekler	474.975	474.975
Geçmiş yıllar karları	(4.983.677)	(8.668.051)
	<b>(4.508.702)</b>	<b>(8.193.076)</b>

SPK'nın “Halka Açık Anonim Ortaklıklarının Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında” Seri: IV, No:27 sayılı Tebliğ'inin 5. maddesinin 2. paragrafında yatırım ortaklıklarının dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değer artışları) dikkate alınmayacağı hükmü çerçevesinde, dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmayacak gerçekleşmemiş sermaye kazançları özel yedekler olarak sınıflanmıştır.

TTK'ya göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. TTK'ya göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in 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. TTK'ya göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

##### Geçmiş yıllar karları

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılacak kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden “Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde “öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları” hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin “öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları” sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilir miktardadır.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle;
- “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla”,

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

#### 15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### Kar payı dağıtımı

Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar, kar dağıtımı hususunda SPK tarafından belirlenen aşağıdaki esaslara tabidir:

SPK'nın 28 Ocak 2010 tarihli kararı gereğince 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. SPK'nın halka açık şirketlerin kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri: IV, No: 27 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve ortaklıklar tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları “eski” ve “yeni” şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2009 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacaklarını, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu vardır.

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

Şirket'in geçmiş yıl zararlarından dolayı dağıtılabilir karı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 16 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2009
<b>Satış gelirleri</b>				
Hisse senedi satış geliri	33.224.650	131.502.476	14.479.246	36.175.495
	<b>33.224.650</b>	<b>131.502.476</b>	<b>14.479.246</b>	<b>36.175.495</b>
<b>Satışların maliyeti</b>				
Hisse senedi satış maliyeti	(31.726.383)	(131.784.843)	(13.886.643)	(35.336.946)
	<b>(31.726.383)</b>	<b>(131.784.843)</b>	<b>(13.886.643)</b>	<b>(35.336.946)</b>
	<b>1.498.267</b>	<b>(282.367)</b>	<b>592.603</b>	<b>838.549</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer (giderler)/gelirler</b>				
Temettü gelirleri	210.434	61.597	205.934	61.597
Ters repo işlemlerinden faiz gelirleri	183.942	175.331	92.756	144.655
VOB faiz gelirleri	189	-	189	-
Borsa para piyasası işlemlerinden faiz gelirleri	7	8.615	7	582
Hisse senedi gerçekleşmemiş değer (azalışı) / artışı	(108.699)	119.873	(624.622)	766.784
Önceki yıl reeskont iptalleri	(710.345)	1.385.937	-	-
	<b>(424.472)</b>	<b>1.751.353</b>	<b>(325.736)</b>	<b>973.618</b>



## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2009
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	155.839	316.993	78.052	130.605
Genel yönetim giderleri	733.123	272.861	207.775	92.404
	<b>888.962</b>	<b>589.854</b>	<b>285.827</b>	<b>223.009</b>
<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>				
Portföy yönetim ücreti	128.312	187.535	65.337	99.597
Menkul kıymet alım satım komisyonları	25.510	127.691	11.779	30.335
Diğer komisyon giderleri	2.017	1.767	936	673
	<b>155.839</b>	<b>316.993</b>	<b>78.052</b>	<b>130.605</b>
<b>Genel yönetim giderleri</b>				
Personel giderleri	421.391	94.769	84.706	47.826
Danışmanlık giderleri	209.336	10.869	79.620	3.540
Ulaşım giderleri	25.493	3.979	11.190	646
Kira giderleri ve bina katılım gider payı	17.691	36.409	7.788	15.354
Denetim giderleri	16.373	8.007	7.080	-
Müşavirlik giderleri	13.452	12.189	6.726	6.018
Bakım onarım giderleri	5.664	5.974	2.832	2.890
İMKB kotasyon gideri	4.250	4.250	-	-
Ticaret sicil giderleri	3.777	5.420	-	4.969
Amortisman ve itfa payı giderleri	1.802	2.280	804	1.140
Haberleşme giderleri	1.404	1.535	640	586
Vergi, resim ve harç giderleri	-	74.570	-	4.720
Diğer faaliyet giderleri	12.490	12.610	6.389	4.715
	<b>733.123</b>	<b>272.861</b>	<b>207.775</b>	<b>92.404</b>
<b>Toplam faaliyet giderleri</b>	<b>888.962</b>	<b>589.854</b>	<b>285.827</b>	<b>223.009</b>

#### 18 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2009
<b>Diğer faaliyetlerden gelirler</b>				
BSMV davalarından gelirler (Dipnot 12)	204.363	-	18.107	-
	<b>204.363</b>	<b>-</b>	<b>18.107</b>	<b>-</b>
<b>Diğer faaliyetlerden giderler</b>				
Küsurat farkı giderleri	-	6	-	1
	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

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

### **30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

#### **19 - VERGİLER**

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5/d maddesinde belirtilen Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisinden istisnadır, kurumlar vergisinden istisna tutulan bu kazançlar dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın %15 oranında stopaja tabi tutulmaktadır. Ancak, Bakanlar Kurulu söz konusu stopaj oranını fon ve ortaklık türlerine göre ya da portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya, sifira kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar artırmaya yetkilidir.

Menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılması ve elde tutulması sürecinde elde edilen gelirler ile ilgili 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2015 döneminde geçerli olacak düzenlemeler içeren Gelir Vergisi Kanunu’nun (“GVK”) Geçici 67’nci maddesinin (8) numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları hariç) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulmaktadır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanununun 94 üncü maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmamaktadır.

Bununla birlikte, 1 Ocak 2006 tarihinden önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançları 31 Aralık 2006 tarihinde geçerli olan hükümlere tabidir. Buna göre, bu kısım portföyün en az %25 hisse senetlerinden oluşması halinde bu kısım portföyden elde edilen portföy kazançlarından %0, aksi durumda ise %10 oranında tevkifat yapılmıştır.

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Bu kapsamda, Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla portföylerinde bulunan ve İMKB’de işlem gören hisse senetleri, 2005 yılında işlem gördüğü son günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyat veya alış bedelinden yüksek olmasıyla değerlendirilmiştir. Bu değer izleyen dönemlerde söz konusu senetlerin alış bedeli olarak kabul edilmektedir.

GVK’da yapılan yukarıda bahsedilen düzenlemeler çerçevesinde, 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla vergi karşılığı ayrılmamıştır.

#### **20 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, cari dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırılabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 20 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ (Devamı)

Hisse başına kar hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabılır net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2009
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	389.196	879.126	(853)	1.589.157
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	17.000.000	17.000.000	17.000.000	17.000.000
<b>Hisse başına kar/(zarar) (Hisse başına 1 TL olarak)</b>	<b>0,0225</b>	<b>0,0517</b>	<b>(0,0001)</b>	<b>0,0935</b>
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	389.196	879.126	(853)	1.589.157
<b>Kapsamlı gelir için hisse başına kar/(zarar) (Hisse başına 1 TL olarak)</b>	<b>0,0225</b>	<b>0,0517</b>	<b>(0,0001)</b>	<b>0,0935</b>

Şirket'in 5.262 adet, 1 TL nominal değerli A grubu nama yazılı imtiyazlı hisse senedi bulunmaktadır. Bu hisse senetlerinin her biri yönetim kurulu üyelerinin seçiminde 10.000.000 (on milyon) oy hakkına sahiptir. Bu imtiyazlı hisse senetleri Tan Egeli'nin elinde bulunmaktadır.

SPK'nın "Halka Açık Anonim Ortaklıklarının Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında" Seri:IV, No:27 sayılı Tebliğ'inin 5. maddesinin 2. paragrafında yatırım ortaklıklarının dağıtılabılır kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değer artışları) dikkate alınmayacağı hükmü uyarınca 30 Haziran 2010 itibariyle gerçekleşmemiş sermaye zararları 108.699 TL tutarındadır (30 Haziran 2009: 119.873 TL gerçekleşmemiş sermaye karları).

İmtiyazlı ve adi hisse senetleri için hisse başına kar tutarları aynıdır.

#### 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle bilançoda ilişkili şirketlerle ilgili bakiye bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).
- 30 Haziran 2010 ve 30 Haziran 2009 tarihleri itibariyle sona eren dönemler içerisinde ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009
<b>İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim komisyonları</b>		
Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.	-	187.535
	-	<b>187.535</b>
<b>İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler</b>		
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. - (kira ve kullanım gideri)	17.691	5.015
Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. - (kira gideri)	-	31.394
	<b>17.691</b>	<b>36.409</b>

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Şirket, portföyün daha etkin olarak yürütülmesi amacıyla, 13 Kasım 2009 tarihinde Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile portföy yönetim sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşmeye göre portföyün gün sonu itibariyle TL olarak ulaştığı toplam net aktif değerinin tatil günleri de dahil olmak üzere yıllık %1,9 basit faiz üzerinden günlük olarak hesaplanan portföy yönetim ücreti ödenecektir. Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. ile olan sözleşmeler ise 30 Ekim 2009 tarihli noter ihbarnamesi ile Şirket tarafından feshedilmiştir. Yukarıda açıklanan tutarlarda Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. ile ilgili olan kısımlar, sözleşme fesihleri ile söz konusu şirketin ilişkili taraf olmaktan çıktığı ana kadar olan işlemleri kapsamaktadır.

c. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	247.008	56.837
	<b>247.008</b>	<b>56.837</b>

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket ticari faaliyetleri neticesi birçok riske maruz kalmaktadır. Bu risklerin detayları ve nasıl yönetildikleri aşağıda detaylı olarak açıklanmıştır.

##### Finansal risk yönetimi

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

Şirket'in ana faaliyet konusu, menkul kıymet portföyü oluşturmak ve yönetmek olduğu için; Şirket'in maruz kaldığı riskler ve bunları yönetmek üzere kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir:

##### a. Kredi riski açıklamaları

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

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

30 Haziran 2010	Ticari alacaklar (Dipnot 8)	Ters repo işlemlerinden alacaklar (Dipnot 6)	Diğer cari hesaplar (Dipnot 6)	Finansal yatırımlar (Dipnot 7)
<b>Dipnot referansı</b>				
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	-	7.970.504	4.586	5.758.485
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	7.970.504	4.586	5.758.485
<b>31 Aralık 2009</b>				
<b>Dipnot referansı</b>				
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	-	5.674.056	3.119	7.652.250
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	5.674.056	3.119	7.652.250

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

Borçlanma senetleri:

Şirket'in portföyünde 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla borçlanma senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

#### b. Likidite riski açıklamaları

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.

Şirket'in türev finansal varlığı ve yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerin 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	30 Haziran 2010				
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	7.975.090	-	-	-	7.975.090
Finansal yatırımlar	-	-	-	5.758.485	5.758.485
Diğer dönen varlıklar	1.029	2.058	6.158	-	9.245
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	1.575	1.575
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>7.976.119</b>	<b>2.058</b>	<b>6.158</b>	<b>5.760.060</b>	<b>13.744.395</b>
Ticari borçlar	21.541	-	-	-	21.541
Diğer borçlar	36.717	-	-	-	36.717
Çalışanlara sağ. fayd. ilş. karş.	-	-	-	5.569	5.569
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>58.258</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.569</b>	<b>63.827</b>
<b>Net likidite fazlası/(açığı)</b>	<b>7.917.861</b>	<b>2.058</b>	<b>6.158</b>	<b>5.754.491</b>	<b>13.680.568</b>
	31 Aralık 2009				
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	5.677.175	-	-	-	5.677.175
Finansal yatırımlar	-	-	-	7.652.250	7.652.250
Diğer dönen varlıklar	2.115	-	-	-	2.115
Maddi duran varlıklar	-	-	-	112	112
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	3.265	3.265
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>5.679.290</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.655.627</b>	<b>13.334.917</b>
Ticari borçlar	20.825	-	-	-	20.825
Diğer borçlar	20.040	-	-	-	20.040
Çalışanlara sağ. fayd. ilş. karş.	-	-	-	2.680	2.680
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>40.865</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.680</b>	<b>43.545</b>
<b>Net likidite fazlası/(açığı)</b>	<b>5.638.425</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.652.947</b>	<b>13.291.372</b>

Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar tutarı kayıtlı değer tutarlarından farklılık göstermediği için, ayrıca nakit çıkışlara ilişkin bir tablo sunulmamıştır.

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### c. Piyasa riski açıklamaları

###### 1. Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla kur riskine maruz kalmamıştır.

###### 2. 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 aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir. 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirketin faiz oranı değişimlerine duyarlı değişken faizli varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

###### 3. Hisse senedi fiyat riski

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan hazır finansal varlıklar olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İMKB'de işlem görmektedir.

Şirket'in yaptığı analizlere göre İMKB endeksinde %10 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem karında 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla 575.849 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2009: 765.225 TL artış/azalış).

##### d. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

#### 23 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

## EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 23 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

##### a. Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Devlet iç borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

##### b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle finansal yükümlülük bulunmamaktadır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

<b>30 Haziran 2010</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	5.758.485	-	-
	<b>5.758.485</b>	-	-
<b>31 Aralık 2009</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	7.652.250	-	-
	<b>7.652.250</b>	-	-



**EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**

**30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**24 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

**25 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL  
TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI  
AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

Bulunmamaktadır.

.....