

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

1. Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("İşletme")'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu, nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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



Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Egeli & Co Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (bakınız Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

5. İşletme'in 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 25 Ocak 2010 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

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

Z. Alper Önder, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 11 Mart 2011

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIM TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-31
1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	5-12
3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	13
4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	13
5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	14
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	14
7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	14
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	15
9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	16
10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	17
11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	18-19
12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	19
13 ÖZKAYNAKLAR.....	20-22
14 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	22
15 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	23
16 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER.....	23
17 VERGİLER	24
18 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	24-25
19 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	25-26
20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	26-29
21 FİNANSAL ARAÇLAR	29-30
22 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	31
23 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	31

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ BİLANÇO

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		15.030.757	13.331.540
Nakit ve nakit benzerleri	4	10.855.998	5.677.175
Finansal yatırımlar	5	4.174.000	7.652.250
Diğer dönen varlıklar	12	759	2.115
Duran varlıklar		590	3.377
Maddi duran varlıklar	8	-	112
Maddi olmayan duran varlıklar	9	590	3.265
Toplam varlıklar		15.031.347	13.334.917
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		268.627	40.865
Ticari borçlar	6	33.398	20.825
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	19	31.628	-
<i>Diğer ticari borçlar</i>	6	1.770	20.825
Diğer borçlar	7	1.336	1.336
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	230.993	18.704
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	2.900	-
Uzun vadeli yükümlülükler		12.687	2.680
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	12.687	2.680
Özkaynaklar		14.750.033	13.291.372
Ödenmiş sermaye	13	17.000.000	17.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	789.204	789.204
Hisse senedi ihraç primleri	2.4.j	10.870	10.870
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	474.975	474.975
Geçmiş yıllar zararları	13	(4.983.677)	(8.668.051)
Net dönem karı		1.458.661	3.684.374
Toplam kaynaklar		15.031.347	13.334.917
Koşullu varlık ve yükümlülükler	10		

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

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
ESAS FAALİYET GELİRİ			
Satış gelirleri	14	49.467.414	193.954.196
Satışların maliyeti (-)	14	(47.189.385)	(191.682.576)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (net)	14	533.295	2.477.799
Brüt kar		2.811.324	4.749.419
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	(305.991)	(568.038)
Genel yönetim giderleri (-)	15	(1.050.864)	(497.014)
Diğer faaliyet gelirleri	16	4.192	11
Diğer faaliyet giderleri (-)	16	-	(4)
Faaliyet karı		1.458.661	3.684.374
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		1.458.661	3.684.374
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)			
- Cari dönem vergi gideri (-)	17	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	17	-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		1.458.661	3.684.374
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam kapsamlı gelir		1.458.661	3.684.374
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç (1 TL nominal hisseye karşılık)	18	0,09	0,22

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

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	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
1 Ocak 2009		17.000.000	789.204	10.870	474.975	1.557.773	(10.225.824)	9.606.998
Transferler		-	-	-	-	(10.225.824)	10.225.824	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	3.684.374	3.684.374
31 Aralık 2009		17.000.000	789.204	10.870	474.975	(8.668.051)	3.684.374	13.291.372
1 Ocak 2010		17.000.000	789.204	10.870	474.975	(8.668.051)	3.684.374	13.291.372
Transferler		-	-	-	-	3.684.374	(3.684.374)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	1.458.661	1.458.661
31 Aralık 2010		17.000.000	789.204	10.870	474.975	(4.983.677)	1.458.661	14.750.033

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

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIM TABLOSU (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı			
Net dönem karı		1.458.661	3.684.374
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Finansal yatırımlar değer artışı	14	(298.342)	(709.288)
Amortisman ve itfa payları	8,9	2.787	4.561
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	11	10.007	2.680
Kullanılmamış izin yükümlülüğü karşılık giderleri	11	2.900	-
Portföy yönetim komisyon gider karşılıkları	6	31.628	20.825
Faiz gelirleri	14	(501.990)	(310.099)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı			
		705.651	2.693.053
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklarda azalış			
		3.776.592	1.722.344
Ticari alacaklardaki azalış			
		-	529.692
Diğer dönen varlıklardaki azalış/(artış)			
		1.356	(2.115)
Ticari borçlardaki (azalış)			
		(19.055)	(30.991)
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki artış/(azalış)			
		212.289	(12.484)
Alınan faizler			
		500.864	309.043
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit			
		5.177.697	5.208.542
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
		-	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
		-	-
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi			
		-	-
Nakit ve benzeri değerlerdeki net artış			
		5.177.697	5.208.542
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler			
	4	5.676.119	467.577
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler			
	4	10.853.816	5.676.119

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

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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 çeşitlenmesiyle 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 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 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.

31 Aralık 2010 tarihi ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 11 Mart 2011 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"ni 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.

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak hazırlanabilmesi için 31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolar üzerinde aşağıdaki sınıflandırma işlemi yapılmıştır:

- i) 31 Aralık 2009 tarihli bilançoda, "Diğer borçlar" içerisinde sınıflandırılan 18.704 TL tutarındaki ödenecek gelir ve damga vergileri Şirket'e ait tahakkuk eden yükümlülükler olmaları sebebiyle, "Diğer kısa vadeli yükümlülükler" hesabına sınıflanmıştır (Dipnot 12),
- ii) 31 Aralık 2009 tarihli kapsamlı gelir tablosunda, "Satış gelirleri" içerisinde sınıflandırılan toplam 2.477.798 TL tutarındaki ters repo işlemlerinden faiz gelirleri, temettü gelirleri, Borsa Para Piyasası işlemlerinden faiz gelirleri ve menkul kıymetlerin değerlemelerinden kaynaklanan gerçekleşmemiş değer artışları bakiyeleri SPK'nın 2008/16 numaralı haftalık bülteninde yayınlanan menkul kıymet yatırım ortaklıklarına ilişkin özellik arz eden durumlar kapsamında "Esas faaliyetlerden diğer gelirler" hesabına sınıflandırılmıştır (Dipnot 14)
- iii) 31 Aralık 2009 tarihli nakit akım tablosunda, "Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler" içerisinde sınıflandırılan toplam 1.756 TL tutarındaki aracı kurum kurtaj borçları dönem sonları itibarıyla hesaplamalar yolu ile tahakkuk ettirilen bakiyeler olması ve nakit varlık özelliği taşıması sebebiyle nakit ve nakde eşdeğer varlıklar tanımından çıkarılmıştır (Dipnot 4),
- iv) 31 Aralık 2009 tarihli nakit akım tablosunda "Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler" içerisinde sınıflandırılan toplam 1.056 TL tutarındaki faiz gelir tahakkukları dönem sonları itibarıyla hesaplamalar yolu ile tahakkuk ettirilen bakiyeler olmaları ve nakit varlık özelliği taşımamaları sebebiyle, nakit ve nakde eşdeğer varlıklar tanımından çıkarılmıştır (Dipnot 4).

Yapılmış olan sınıflandırmaların finansal tabloların bütünü açısından önemli olmadığı düşünülmektedir.

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 3 (Değişiklik), "İşletme Birleşmeleri" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 27 (Değişiklik), "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRYK 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRYK 18, "Müşterilerden Varlık Transferleri" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRYK 9, "Saklı Türev Ürünlerin Yeniden Değerlendirilmesi" ve UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRYK 16, "Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Varlıklar" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu" (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 36 (Değişiklik), "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRS 2 (Değişiklik), "Grup İçi Nakit Olarak Ödenen Hisse Bazlı Ödeme İşlemleri" (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRS 5 (Değişiklik), "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).

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

- UFRS 9 "Finansal Araçlar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 32 (Değişiklik) "Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Mali Tabloların Sunumu" (1 Şubat 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRYK 19, "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi" (1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UFRYK 14 (Değişiklik), "Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi" (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- UMS 24 (Değişiklik) "ilişkili Taraf Açıklamaları" (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).

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.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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 temettü, 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 4).

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 14).

ç. Yabancı para işlemleri

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

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 tabi tutulmuştur. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri 4 ila 5 yıl arasında değişmektedir (Dipnot 8).

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 9).

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 14).

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 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifli veya yükümlülüğü bu finansal tablolarda hesaplanmamıştır. Bununla birlikte 1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla 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 17).

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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 19).

j. Sermaye ve temettüler

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

Şirket, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı "Hisse Senedi İhraç Primleri" olarak özkaynaklarda muhasebeleştirilmektedir.

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 bulundurulan cari hesap bakiyeleri ile ters repo işlemlerinden alacaklar dikkate alınmıştır (Dipnot 4).

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.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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 11).

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 oluştuğu 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.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Aracı kurum cari hesapları	814	3.118
Takasbank cari hesapları	2	1
Ters repo işlemlerinden alacaklar	10.855.182	5.674.056
	10.855.998	5.677.175

Ters-repo işlemlerinden alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2010	Faiz oranı	Vade tarihi	Maliyet	Kayıtlı değer
	%5,5- %7,4	1 Ocak 2011	10.853.000	10.855.182
			10.853.000	10.855.182
31 Aralık 2009	Faiz oranı	Vade tarihi	Maliyet	Kayıtlı değer
	%6,7 - %6,8	4 Ocak 2010	5.673.000	5.674.056
			5.673.000	5.674.056

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Aracı kurum cari hesapları	814	3.118
Takasbank cari hesapları	2	1
Ters repo işlemlerinden alacaklar	10.853.000	5.673.000
	10.853.816	5.676.119

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
- Alım satım amaçlı	4.174.000	7.652.250
	4.174.000	7.652.250

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer bilanço 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:

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Borsada işlem gören hisse senetleri	3.875.658	4.174.000	4.174.000	6.942.962	7.652.250	7.652.250
	3.875.658	4.174.000	4.174.000	6.942.962	7.652.250	7.652.250

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli ticari borçlar:		
Portföy yönetim ücreti	31.628	20.825
Diğer	1.770	-
	33.398	20.825

7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli diğer borçlar:		
Ortaklara temettü borçları	1.336	1.336
	1.336	1.336

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Makine, Tesis ve Cihazlar	Demirbaşlar	Toplam
31 Aralık 2009			
Maliyet değeri			
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	29.305	520	29.825
Alımlar	-	-	-
Çıkışlar (-)	-	-	-
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	29.305	520	29.825
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	28.176	520	28.696
Dönem gideri	1.017	-	1.017
Çıkışlar (-)	-	-	-
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	29.193	520	29.713
31 Aralık 2009 net defter değeri	112	-	112
31 Aralık 2010			
Maliyet değeri			
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	29.305	520	29.825
Alımlar	-	-	-
Çıkışlar (-)	-	-	-
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	29.305	520	29.825
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	29.193	520	29.713
Dönem gideri	112	-	112
Çıkışlar(-)	-	-	-
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	29.305	520	29.825
31 Aralık 2010 net defter değeri	-	-	-

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Yazılımlar
31 Aralık 2009	
Maliyet değeri	
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	14.629
Alımlar	-
Çıkışlar (-)	-
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	14.629
Birikmiş amortismanlar	
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	7.821
Dönem gideri	3.543
Çıkışlar(-)	-
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	11.364
31 Aralık 2009 net defter değeri	3.265
31 Aralık 2010	
Maliyet değeri	
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	14.629
Alımlar	-
Çıkışlar (-)	-
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	14.629
Birikmiş amortismanlar	
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	11.364
Dönem gideri	2.675
Çıkışlar (-)	-
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	14.039
31 Aralık 2010 net Defter Değeri	590

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10 - 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 ödediği ve dava konusu ettiği BSMV tutarı toplam 293.335 TL'dir. Bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla, açılan davalardan karara bağlanan on üç davadan onu şirket lehine, üçü şirket aleyhine sonuçlanmıştı. 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 2010 yılı içerisinde şirkete iade edilmiştir. 2010 yılı içerisinde ve müteakip dönemde Danıştay'ın devam eden paragraflarda detaylı olarak anlatılan kararları ile lehte çıkan kararları bozması ve aleyhte çıkan kararları onaması sebebiyle 2010 yılı içerisinde iade alınan ve 30 Eylül 2010 tarihli finansal tablolarda gelir olarak yazılan 204.363 TL 31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş gelir olarak gösterilmiştir (Dipnot 12). 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. Ancak Beşiktaş Vergi Dairesi Müdürlüğü'nün İstanbul Bölge İdare Mahkemesi'ne yapmış olduğu itiraz kabul edilmiş ve dava Şirket aleyhine 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 hakimle değil heyet halinde karar verilmesi gerektiği yönündeki sebebe dayandırılarak bozulmuştur.

Şirket'in lehine sonuçlanan Mayıs 2008 dönemine ait dava ile ilgili karar temyiz aşamasında Danıştay 7.Dairesi'nin ilgili kararı ile bozulmuştur. Müteakip dönemde Şirket'in yürütmeyi durdurma talebi Danıştay tarafından reddedilmiştir.

Şirket'in aleyhine sonuçlanan Kasım 2008 ve Şubat 2009 dönemine ait davalar ile ilgili kararlar temyiz aşamasında Danıştay 7. Dairesi'nin ilgili kararları ile onanmıştır. Kasım 2008 dönemine ait dava ile ilgili olarak Şirket'in yürütmeyi durdurma talebi Danıştay tarafından reddedilmiştir.

Şirket'in lehine sonuçlanan Şubat 2008 dönemine ait dava ile ilgili karar temyiz aşamasında Danıştay 7.Dairesi'nin ilgili kararı ile bozulmuştur.

Bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla Nisan 2008'e ait dava ile ilgili herhangi bir karar çıkmamıştır.

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.

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 ABD Doları (14.528,16 TL) tutarında dava açılmıştı. 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 açılmıştı. Bu davadan, 11 Mart 2010 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Ortaklar Genel Kurul Toplantısı kararı doğrultusunda 15 Mart 2010 tarihinde feragat edilmiştir.

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kullanılmamış izinler karşılığı	2.900	-
	2.900	-
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	12.687	2.680
	12.687	2.680

Kullanılmamış izinler karşılığı

Türkiye’de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı bilanço tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Kullanılmamış izin karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı	-	-
Dönem içindeki artış	2.900	-
Dönem içinde ödenen	-	-
Dönem sonu	2.900	-

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 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 2.517,01 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 gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

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.

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı (%)	4,66	6,26
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	-	-

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 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623,23 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak 2010	2.680	-
Hizmet maliyeti	9.848	2.680
Faiz maliyeti	159	-
31 Aralık 2010	12.687	2.680

12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Diğer dönen varlıklar:		
Diğer dönen varlıklar	759	2.115
	759	2.115

Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	26.630	18.704
BSMV davalarından ertelenmiş gelir (Dipnot 10)	204.363	-
	230.993	18.704

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13 - 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.

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 ve bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla tamamı Tan Egeli'ye aittir.

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

Ortaklar	Hisse (%)	31 Aralık 2010 TL	Hisse (%)	31 Aralık 2009 TL
Egeli&Co Yatırım Holding A.Ş.	2,71	460.395	-	-
Tan Egeli	2,09	355.262	0,03	5.262
Ebru Egeli	0,86	146.057	-	-
Murat Çilingir	0,00	263	0,00	263
Ersoy Çoban	0,00	2	0,00	2
Diğer /Halka Arz	94,34	16.038.021	99,97	16.994.473
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	17.000.000	100,00	17.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		789.204		789.204
Toplam sermaye		17.789.204		17.789.204

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 imzalanmıştı. 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 edecekti. 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 bildirmişti. 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.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
- Yasal yedekler	474.975	474.975
Geçmiş yıllar zararları	(4.983.677)	(8.668.051)
	(4.508.702)	(8.193.076)

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 dağıtılabilecek 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 artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilirdi.

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 öz kaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Kar payı dağıtımı

Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar, kar dağıtımı hususunda SPK tarafından belirlenen esaslara tabidir. SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabılır kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabılır kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabılır karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

14 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Satış gelirleri		
Hisse senedi satış geliri	49.467.414	193.954.196
	49.467.414	193.954.196
Satışların maliyeti		
Hisse senedi satış maliyeti	(47.189.385)	(191.682.576)
	(47.189.385)	(191.682.576)
	2.278.029	2.271.620
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler)		
Ters repo işlemlerinden faiz gelirleri	501.541	302.540
Temettü gelirleri	381.286	71.419
Borsa Para Piyasası işlemlerinden faiz gelirleri	1.647	8.615
VOB faiz gelirleri	984	-
VOB değer artışları	59.840	-
Hisse senedi değer artışları	298.342	709.288
Önceki yıl değerlendirme iptal (giderleri)/gelirleri	(710.345)	1.385.937
	533.295	2.477.799
Brüt kar	2.811.324	4.749.419

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

15 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	305.991	568.038
Genel yönetim giderleri	1.050.864	497.014
	1.356.855	1.065.052

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

Portföy yönetim ücreti	258.337	387.408
Menkul kıymet alım satım komisyonları	26.424	176.263
Ters repo işlem komisyonları	13.314	1.347
Diğer komisyon giderleri	7.916	3.020
	305.991	568.038

Genel yönetim giderleri

Personel giderleri	594.024	201.615
Danışmanlık ve denetim giderleri	259.957	56.635
Ulaşım giderleri	49.193	16.060
Kira giderleri ve bina katılım gider payı	34.372	59.843
Müşavirlik giderleri	26.904	24.225
Bakım onarım giderleri	12.048	15.679
Haberleşme giderleri	5.190	3.469
Kotasyon gideri	4.250	4.250
Ticaret sicil giderleri	3.792	6.882
Amortisman ve itfa payı giderleri	2.787	4.561
Vergi, resim ve harç giderleri	1.530	80.176
Diğer faaliyet giderleri	56.817	23.619

Toplam faaliyet giderleri	1.050.864	497.014
----------------------------------	------------------	----------------

16 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Diğer faaliyetlerden gelirler		
BSMV davalarından gelirler	-	11
Diğer gelirler	4.192	-
	4.192	11

Diğer faaliyetlerden giderler

Küsurat farkı giderleri	-	4
	-	4

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17 - 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, sifıra 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, dağıtılıp veya dağıtılmadığına bakılmaksızın %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 ortaklıklarının 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, 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı ayrılmamıştır.

18 - 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 artırmaktadırlar. 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.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ (Devamı)

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Hissedarlara ait net kar	1.458.661	3.684.374
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	17.000.000	17.000.000
Hisse başına kar (Hisse başına 1 TL olarak)	0,0900	0,2200
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	1.458.661	3.684.374
Kapsamlı gelir için hisse başına kar (Hisse başına 1 TL olarak)	0,09	0,22

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 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hisse senetlerinin değerlemesinden kaynaklanan gerçekleşmemiş sermaye kazançları 298.342 TL tutarındadır (31 Aralık 2009: 709.288 TL gerçekleşmemiş sermaye kazançları).

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

19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bilançoda ilişkili şirketlerle ilgili bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ticari borçlar		
Egeli& Co Portföy Yönetim A.Ş.	31.628	-
	31.628	-

Ödenecek portföy yönetim ücretlerinden oluşmaktadır.

b. 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla sona eren dönemler içerisinde ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İlişkili taraflara ödenen portföy yönetim komisyonları		
Egeli& Co Portföy Yönetim A.Ş.	62.222	-
Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş.	-	357.736
	62.222	357.736
İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler		
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. - (kira ve kullanım gideri)	32.256	9.082
Egeli & Co Destek Hizmetleri A.Ş.	29.038	-
Ashmore Portföy Yönetimi A.Ş. - (kira gideri)	-	50.761
	61.294	59.843

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19 - 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 itibarıyla 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 ödenmektedir. 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;

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Brüt ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	313.632	113.683
	313.632	113.683

20 - 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.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

31 Aralık 2010	Ticari alacaklar (Dipnot 6)	Ters repo işlemlerinden alacaklar (Dipnot 4)	Diğer cari hesaplar (Dipnot 4)	Finansal yatırımlar (Dipnot 5)
Dipnot referansı				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	10.855.182	816	4.174.000
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	10.855.182	816	4.174.000
31 Aralık 2009	Ticari alacaklar (Dipnot 6)	Ters repo işlemlerinden alacaklar (Dipnot 4)	Diğer cari hesaplar (Dipnot 4)	Finansal yatırımlar (Dipnot 5)
Dipnot referansı				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	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.

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 bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

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

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)**

	31 Aralık 2010				Toplam
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Vadesiz	
Nakit ve nakit benzerleri	10.855.182	-	-	816	10.855.998
Finansal yatırımlar	-	-	-	4.174.000	4.174.000
Diğer dönen varlıklar	759	-	-	-	759
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	590	590
Toplam varlıklar	10.855.941	-	-	4.175.406	15.031.347
Ticari borçlar	33.398	-	-	-	33.398
Diğer borçlar	1.336	-	-	-	1.336
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	230.993	-	-	-	230.993
Çalışanlara sağ. fayd. ilş. karş.	-	-	-	15.587	15.587
Toplam kaynaklar	265.727	-	-	15.587	281.292
Net likidite fazlası/(açığı)	10.590.214	-	-	4.159.819	14.750.033

	31 Aralık 2009				Toplam
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	Vadesiz	
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
Toplam varlıklar	5.679.290	-	-	7.655.627	13.334.917
Ticari borçlar	20.825	-	-	-	20.825
Diğer borçlar	1.336	-	-	-	1.336
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	18.704	-	-	-	18.704
Çalışanlara sağ. fayd. ilş. karş.	-	-	-	2.680	2.680
Toplam kaynaklar	40.865	-	-	2.680	43.545
Net likidite fazlası/(açığı)	5.638.425	-	-	7.652.947	13.291.372

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

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c. Piyasa riski açıklamaları

1. Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket 31 Aralık 2010 ve 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. 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Şirketin faiz oran değişimlerine duyarlı değişken faizli varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 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 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 417.400 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.

21 - 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.

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

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.

Hisse senetlerinin rayıç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla 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:

31 Aralık 2010	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	4.174.000	-	-
	4.174.000	-	-
31 Aralık 2009	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	7.652.250	-	-
	7.652.250	-	-

EGELİ & CO YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

22 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- a) Dipnot 13'deki sermaye tablosunda Ebru Egeli'ye ait toplam nominal 146.057 TL hisse senedi nominal 150.000 TL, Egeli&Co Yatırım Holding A.Ş.'ye ait toplam nominal 460.395TL hisse senedi de nominal 933.965 TL olmuştur.
- b) Dipnot 23.b maddesinde detaylı olarak anlatılan yönetim kurulu kararına istinaden, Şirket yönetim kurulu 21 Ocak 2011 tarihinde Şirket ana sözleşmesinde ilgili maddelerin değiştirilmesine ve iptaline, gerekli izinlerin alınmasını müteakip keyfiyetin ortaklar genel kuruluna arzına ve ana sözleşme değişikliğinin tamamlanması için Şirket yönetimine yetki verilmesine karar vermiştir.

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

- a) Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile imzalanan portföy yönetim sözleşmesi 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla fesh olunmuştur. 1 Kasım 2010 tarihinde Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. ile portföy yönetim sözleşmesi imzalanmıştır.
- b) Şirket'in 24 Aralık 2010 tarihinde yapılan 159 nolu Yönetim Kurulu Toplantısı'nda;
 - 30 Eylül 2010 tarihli finansal tablolarda yer alan 4.983.677 TL tutarındaki geçmiş yıl zararlarından kaynaklanan bilanço açığının 2.000.000 TL'lik kısmının sermayenin azaltılması yoluyla kapatılmasını teminen, SPK'nın 2009/18 sayılı Haftalık bülteninde yayınlanan "Halka Açık Anonim Ortaklıkların Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı İşlemlerinde Uyulacak İlke ve Esaslar" duyurusu kapsamında, çıkarılmış sermayenin 17.000.000 TL'den 15.000.000 TL'ye azaltmasına, eşanlı olarak çıkarılmış sermayemizin 20.000.000 TL'na arttırılmasına,
 - arttırılan 5.000.000 TL'lik sermayenin tamamının B grubu nama pay olarak çıkarılarak nakit olarak karşılanmasına ve arttırılan kısmın ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak nominal değer üzerinden Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'ye tahsis edilmesine,
 - sermaye artırımını eşanlı olarak Şirket'in faaliyet konusunun "Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı" statüsünden, "Tarım Temalı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı"na dönüştürülmesine ve buna bağlı olarak ana sözleşmede gerekli değişikliklerin yapılmasına ilişkin çalışmaların tamamlanarak izinlerin alınmasına,
 - bu tahsis çerçevesinde Tarım Temalı Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığının lider sermayedarının Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. olmasına,

oy birliği ile karar verilmiştir. Konu ile ilgili olarak Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. ile 24 Aralık 2010 tarihinde bir sözleşme imzalanmıştır.

.....